

Aktualizacja Prospektu Informacyjnego Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowy z dnia 27.06.2023 r.

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informuje, że w dniu 27 czerwca 2023 r. nastąpiła publikacja zaktualizowanego Prospektu Informacyjnego Rockbridge Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowy.

Aktualizacja obejmuje następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej:

- 1) wyrazy „Rockbridge Subfundusz Obligacji 2 (działający uprzednio pod nazwą BPH Subfundusz Obligacji 2)”, zastępuje się wyrazami „Rockbridge Subfundusz Obligacji Długoterminowych (działający uprzednio pod nazwą Rockbridge Subfundusz Obligacji 2, BPH Subfundusz Obligacji 2)”;
- 2) wyrazy „Rockbridge Subfundusz Lokata Plus (działający uprzednio pod nazwami: Rockbridge Subfundusz Pieniężny, BPH Subfundusz Pieniężny)” zastępuje się wyrazami „Rockbridge Subfundusz Obligacji Krótkoterminowych (działający uprzednio pod nazwami: Rockbridge Subfundusz Lokat Plus, Rockbridge Subfundusz Pieniężny, BPH Subfundusz Pieniężny)”.
- 3) w przedostatnim wierszu po dacie „30 maja 2023 r.” dodaje się datę „27 czerwca 2023 r.”;
- 4) ostatni wiersz otrzymuje brzmienie:
„Data sporządzania ostatniego tekstu jednolitego Prospektu: 27 czerwca 2023 r.”.

2. W Rozdziale II - Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych:

- 1) w pkt 8c wyrazy „Rockbridge Subfundusz Obligacji 2” zastępuje się wyrazami „Rockbridge Subfundusz Obligacji Długoterminowych” a wyrazy „Rockbridge Subfundusz Lokata Plus” zastępuje się wyrazami „Rockbridge Subfundusz Obligacji Krótkoterminowych”.

3. W Rozdziale III - Dane o Funduszu:

- 1) w pkt 3a wyrazy „Rockbridge Subfundusz Obligacji 2” zastępuje się wyrazami „Rockbridge Subfundusz Obligacji Długoterminowych” a wyrazy „Rockbridge Subfundusz Lokata Plus” zastępuje się wyrazami „Rockbridge Subfundusz Obligacji Krótkoterminowych”;
- 2) w pkt 6.1. lit b otrzymuje brzmienie:
„b) Jednostki Uczestnictwa typu A, typu B i typu P oferowane są przez wszystkie Subfundusze z wyjątkiem: Rockbridge Subfunduszu Akcji Globalnych, który oferuje Jednostki Uczestnictwa typu C i typu P oraz Rockbridge Subfunduszu Obligacji Krótkoterminowych, który oferuje Jednostki Uczestnictwa typu A i typu P.”.

4. W Rozdziale III A - Dane o Rockbridge Subfunduszu Akcji:

- 1) pkt 4.1. otrzymuje brzmienie:
„Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 52 Statutu Funduszu.
Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 52 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:
a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P – 2% (dwa procent),
b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)
w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.
Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 27 września 2023 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne uzależnione o wyników zarządzania Subfunduszem. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania

wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 52 Statutu Funduszu. W pkt 4.4 poniżej przedstawiono opis sposobu naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego wraz z przykładem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

Zgodnie z art. 52 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 52 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo. Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.”;

2) pkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 27 września 2023 r. za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem punktu odniesienia (benchmarku) stanowiącego: 90% WIG + 10% WIBOR ON. Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.

Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.

Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany będzie od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące ustalenia modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 27 września 2023 r.

Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie ustalonego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

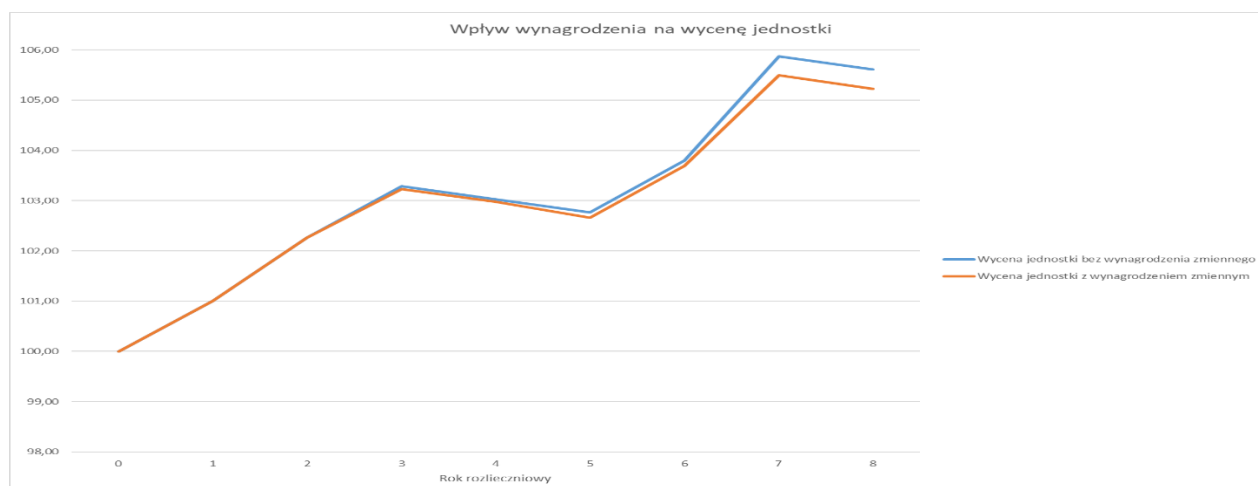
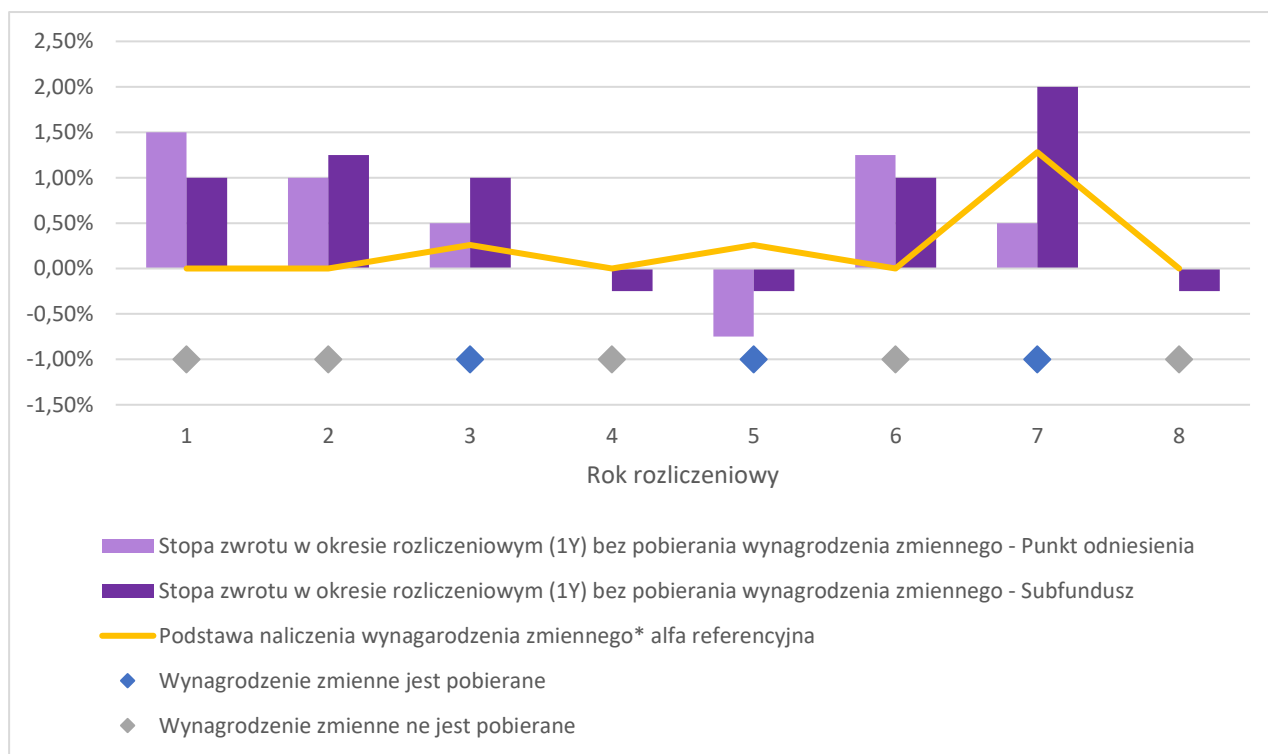
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).

Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagrodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Wycena jednostki		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa	bez wynagrodzenia zmiennego	z wynagrodzeniem zmiennym		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	101,00	101,00	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	102,26	102,26	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	103,29	103,23	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
4	0,00%	-0,25%	-0,25%	3,03%	2,97%	-0,05%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	103,03	102,97	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,25%	2,72%	0,46%	0,20%	0,26%	-0,30%	0,45%	102,77	102,66	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,00%	2,66%	0,66%	0,90%	0,00%	1,00%	-0,25%	103,80	103,69	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,50%	3,42%	1,93%	0,65%	1,28%	1,74%	1,24%	105,87	105,49	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
8	0,00%	-0,25%	-0,25%	0,99%	1,94%	0,94%	1,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	105,61	105,23	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym



3) pkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

„Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P – 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Pobierane od 27 września 2023 r. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 20% ponad wartość ustalonego benchmarku.”;

- 4) pkt 5.3. otrzymuje brzmienie:

„Do 1 kwietnia 2006 r. wzorcem był indeks WIG. W okresie od 1 kwietnia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wzorcem był 90% WIG / 10% WIBID 3M * (1 – stopa rezerwy obowiązkowej). Od 1 stycznia 2007 r. do 31 sierpnia 2007 r. benchmarkiem był 95% WIG / 5% WIBID 3M * (1 – stopa rezerwy obowiązkowej).

Od 1 września 2007 do dnia 26 września 2023 r. benchmarkiem jest 95% WIG / 5% WIBID 3M.

Od dnia 27 września 2023 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie: 90% WIG + 10% WIBOR ON.”.

5. W Rozdziale III B - Dane o Rockbridge Subfunduszu Akcji Małych i Średnich Spółek:

- 1) pkt 4.1. otrzymuje brzmienie:

„Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 58 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 58 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu P i typu USD - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F –1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 27 września 2023 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne uzależnione o wyników zarządzania Subfunduszem. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 58 Statutu Funduszu. W pkt 4.4 poniżej przedstawiono opis sposobu naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego wraz z przykładem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

Zgodnie z art. 58 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 58 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.”;

- 2) pkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 27 września 2023 r. za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem punktu odniesienia (benchmarku) stanowiącego: 90% mWIG40TR + 10% WIBOR ON. Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.

Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.

Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany będzie od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące ustalenia modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 27 września 2023 r.

Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie ustalonego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

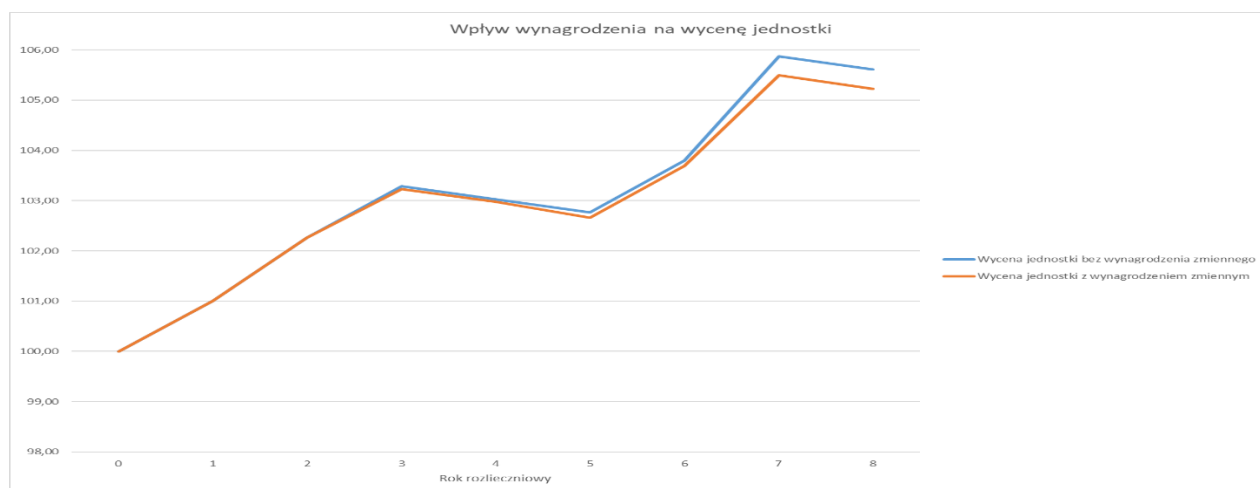
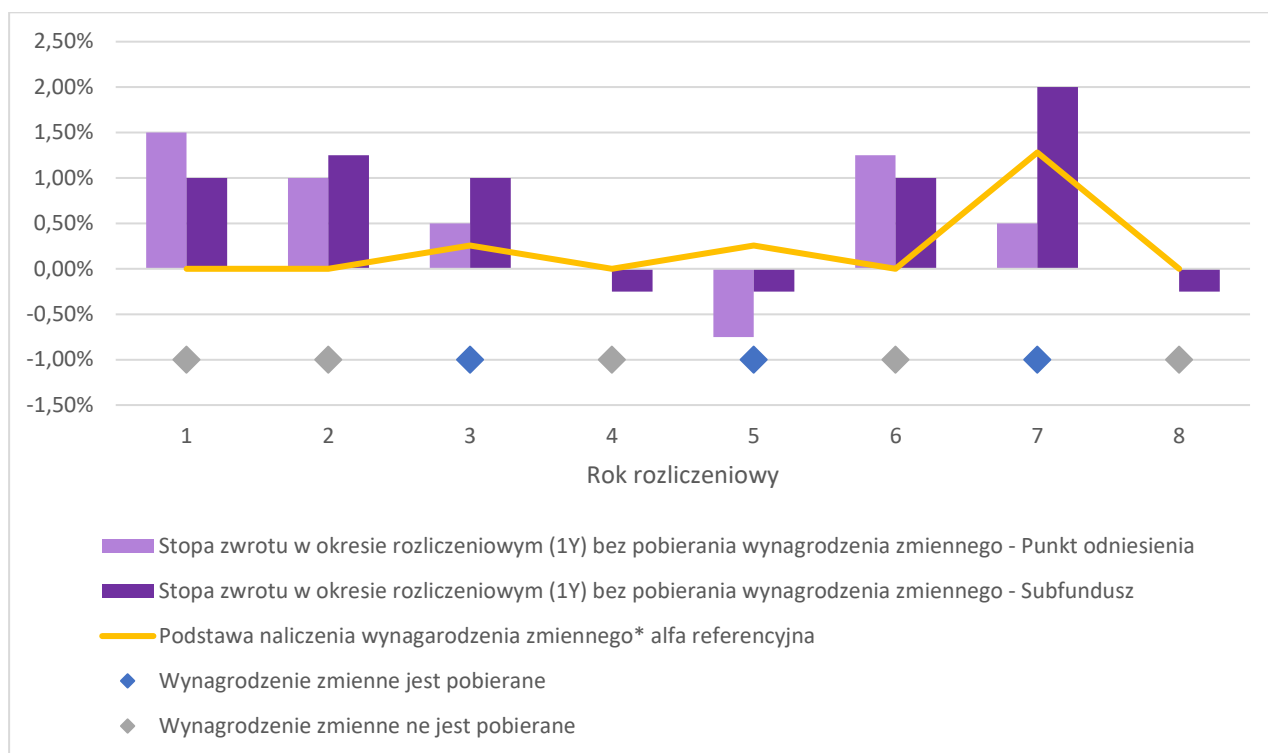
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).

Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagrodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Wycena jednostki		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa	bez wynagrodzenia zmiennego	z wynagrodzeniem zmiennym		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	101,00	101,00	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	102,26	102,26	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	103,29	103,23	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
4	0,00%	-0,25%	-0,25%	3,03%	2,97%	-0,05%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	103,03	102,97	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,25%	2,72%	0,46%	0,20%	0,26%	-0,30%	0,45%	102,77	102,66	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,00%	2,66%	0,66%	0,90%	0,00%	1,00%	-0,25%	103,80	103,69	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,50%	3,42%	1,93%	0,65%	1,28%	1,74%	1,24%	105,87	105,49	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
8	0,00%	-0,25%	-0,25%	0,99%	1,94%	0,94%	1,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	105,61	105,23	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym



3) pkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

„Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu P i typu USD - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Pobierane od 27 września 2023 r. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 20% ponad wartość ustalonego benchmarku.”

4) pkt 5.3. otrzymuje brzmienie:

„Do 2 września 2006 r. wzorcem był indeks Standard & Poor 100 (w PLN). Od 2 września 2006 r. do 19 marca 2007 r. wzorcem był Warszawski Indeks Giełdowy Średnich Spółek MIDWIG. Od 19 marca 2007 r. do 2 kwietnia 2012 r. wzorcem dla Subfunduszu był Warszawski Indeks Giełdowy Średnich Spółek mWIG40. Od dnia 2 kwietnia 2012 r. do 1 stycznia 2014r. wzorcem dla Subfunduszu był wskaźnik o następującej konstrukcji:

- 15% indeks WIG20,
- 60 % indeks mWIG40,

- 20% indeks sWIG80,
- 5% POLONIA.

Od dnia 2 stycznia 2014 r. do dnia 26 września 2023 r. wzorcem dla Subfunduszu jest portfel złożony z następujących indeksów:

- 90% mWIG40,
- 10% POLONIA.

Od dnia 27 września 2023 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie: 90% mWIG40TR + 10% WIBOR ON.”.

6. W Rozdziale III C - Dane o Rockbridge Subfunduszu Akcji Rynków Wschodzących:

1) pkt 4.1. otrzymuje brzmienie:

„Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 66 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 66 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu P i typu Euro - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 27 września 2023 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne uzależnione o wyników zarządzania Subfunduszem. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 66 Statutu Funduszu. W pkt 4.4 poniżej przedstawiono opis sposobu naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego wraz z przykładem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

Zgodnie z art. 66 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 66 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.”;

2) pkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 27 września 2023 r. za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem punktu odniesienia (benchmarku) stanowiącego: 90% MSCI Emerging Markets Index + 10% WIBOR ON. Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień

kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wpłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.

Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.

Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany będzie od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące ustalenia modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 27 września 2023 r.

Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie ustalonego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

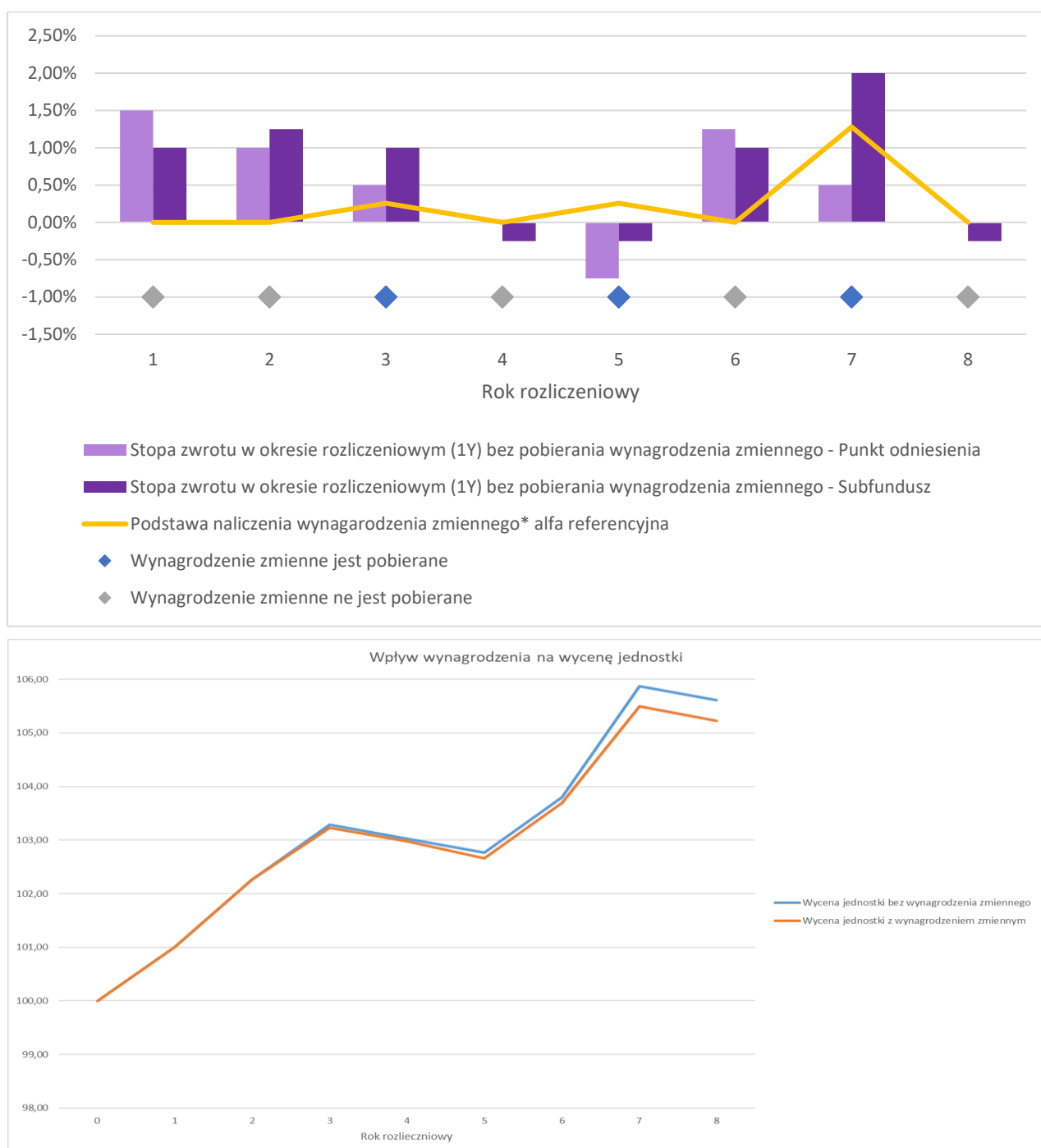
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).

Wpłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagrodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Wycena jednostki		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa	bez wynagrodzenia zmiennego	z wynagrodzeniem zmiennym		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	101,00	101,00	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	102,26	102,26	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	103,29	103,23	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
4	0,00%	-0,25%	-0,25%	3,03%	2,97%	-0,05%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	103,03	102,97	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,25%	2,72%	0,46%	0,20%	0,26%	-0,30%	0,45%	102,77	102,66	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,00%	2,66%	0,66%	0,90%	0,00%	1,00%	-0,25%	103,80	103,69	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,50%	3,42%	1,93%	0,65%	1,28%	1,74%	1,24%	105,87	105,49	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
8	0,00%	-0,25%	-0,25%	0,99%	1,94%	0,94%	1,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	105,61	105,23	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym



3) pkt 4.5 otrzymuje brzmienie:

„Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu P i typu Euro - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Pobierane od dnia 27 września 2023 r. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 20% ponad wartość ustalonego benchmarku.”;

4) pkt 5.3. akapit ostatni otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 11 października 2019 r. do dnia 26 września 2023 r. nie stosuje się wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”

oraz dodaje się akapit w brzmieniu:

„Od dnia 27 września 2023 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie: 90% MSCI Emerging Markets Index + 10% WIBOR ON.”;

- 5) pkt 5.4. otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 11 października 2019 r. do dnia 26 września 2023 r. nie stosowano wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”.

7. W Rozdziale III D - Dane o Rockbridge Subfunduszu Zrównoważonym:

- 1) pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności w akcje. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu, wartość Jednostki Uczestnictwa może podlegać średnim zmianom w ramach zalecanego minimalnego horyzontu inwestycyjnego.”;

- 2) pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz skierowany jest do inwestorów oczekujących możliwości osiągnięcia zysków, wynikających zarówno ze wzrostu cen akcji jak i instrumentów dłużnych, jednocześnie akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne, wynikające z zaangażowania Subfunduszu w akcje i inne instrumenty udziałowe i średni poziom zmienności inwestycji w ramach zalecanego minimalnego horyzontu inwestycyjnego. Inwestor powinien być świadomy możliwości utraty znacznej części zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż cztery lata.”;

- 3) pkt 4.1. otrzymuje brzmienie:

„Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 73 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 73 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P – 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 27 września 2023 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne uzależnione o wyników zarządzania Subfunduszem. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 73 Statutu Funduszu. W pkt 4.4 poniżej przedstawiono opis sposobu naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego wraz z przykładem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

Zgodnie z art. 73 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 73 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego,

biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

Cześć umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.”;

4) pkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 27 września 2023 r. za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem punktu odniesienia (benchmarku) stanowiącego: 50% WIG + 50% TBSP Index. Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.

Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.

Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany będzie od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące ustalenia modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 27 września 2023 r.

Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie ustalonego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

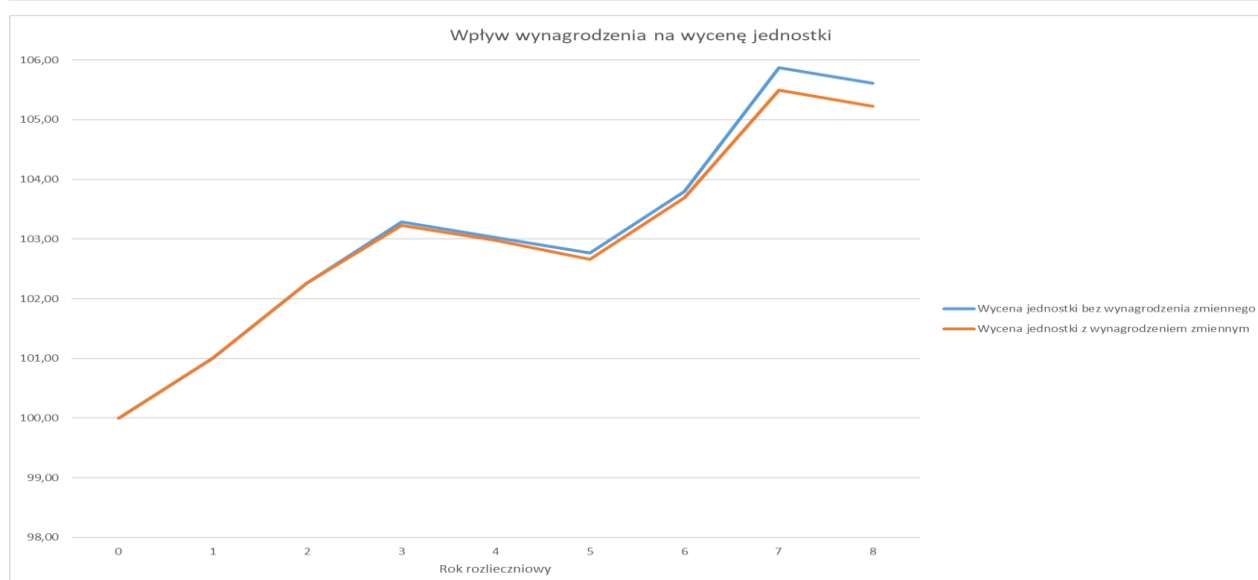
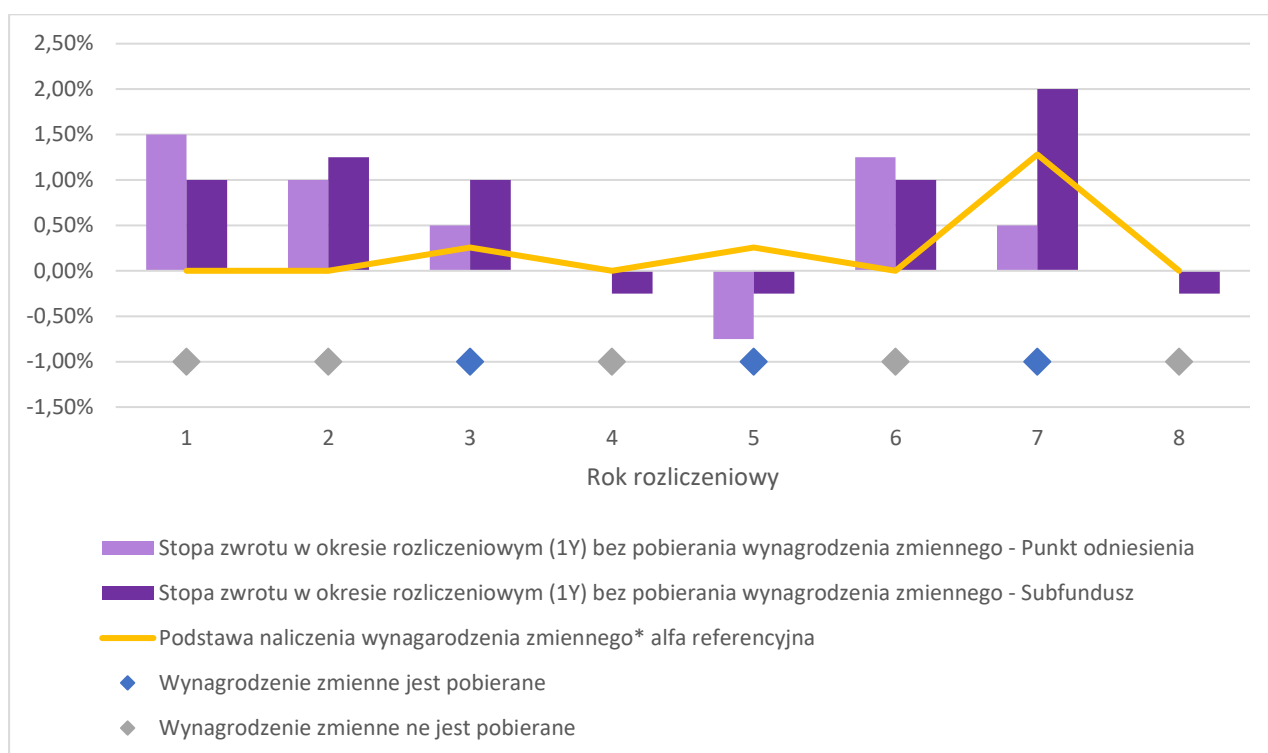
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).

Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagrodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Wycena jednostki		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa	bez wynagrodzenia zmiennego	z wynagrodzeniem zmiennym		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	101,00	101,00	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	102,26	102,26	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	103,29	103,23	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
4	0,00%	-0,25%	-0,25%	3,03%	2,97%	-0,05%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	103,03	102,97	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,25%	2,72%	0,46%	0,20%	0,26%	-0,30%	0,45%	102,77	102,66	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,00%	2,66%	0,66%	0,90%	0,00%	1,00%	-0,25%	103,80	103,69	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,50%	3,42%	1,93%	0,65%	1,28%	1,74%	1,24%	105,87	105,49	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
8	0,00%	-0,25%	-0,25%	0,99%	1,94%	0,94%	1,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	105,61	105,23	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym



5) pkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P – 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Pobierane od 27 września 2023 r. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 20% ponad wartość ustalonego benchmarku.”;

6) w pkt 5.3. akapit ostatni otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 26 września 2023 r. wzorcem dla Subfunduszu jest portfel składający się w 50% z indeksu WIG, w 40% z indeksu Treasury BondSpot Poland i w 10% z indeksu POLONIA.”

oraz dodaje się akapit w brzmieniu

„Od dnia 27 września 2023 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie: 50% WIG + 50% TBSP Index.”.

8. W Rozdziale III E - Dane o Rockbridge Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych:

1) pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz skierowany jest do inwestorów zainteresowanych dywersyfikacją oszczędności poprzez ich lokowanie w znacznym stopniu w korporacyjne instrumenty dłużne, akceptujących umiarkowaną zmienność wartości swojej inwestycji w ramach zalecanego minimalnego horyzontu inwestycyjnego i wyższe ryzyko kredytowe niż w przypadku funduszy obligacji skarbowych. Inwestor powinien być świadomy możliwości utraty części zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż dwa lata.”

2) pkt 4.1. otrzymuje brzmienie:

„Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 79 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 79 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Wynagrodzenie to składa się z wynagrodzenia stałego i wynagrodzenia zmiennego.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu P i typu USD - 1,5% (jeden cały i pięć dziesiątych procenta),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 0,75% (siedemdziesiąt pięć setnych procenta)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik musi mieć na względzie, że z dniem 27 czerwca 2023 r. nastąpiła zmiana metodologii naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego o wyników zarządzania Subfunduszem. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 79 Statutu Funduszu. W pkt 4.4 poniżej przedstawiono opis sposobu naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego wraz z przykładem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

Zgodnie z art. 79 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 79 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.”;

3) pkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

„Do dnia 26 czerwca 2023 r. opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego, ustalana była w wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 1,0% (jeden procent) średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w którym upływa dany okres rozliczeniowy.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana była w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = \text{MAX}\{0, ST \times (WANSJU1 - WO) \times LJU\}$$

gdzie:

$$WO = WANSJU0 \times [1 + (WIBID\ 6M + 1\%) \times (LD / 365)]$$

przy czym poszczególne symbole oznaczają:

WZ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w dniu naliczenia rezerwy,

MAX – oznacza wyższą z wartości: 0 lub $ST \times (WANSJU1 - WO) \times LJU$,

ST – maksymalną stawkę wynagrodzenia zmiennego równą 25%, przy czym Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne według stawki niższej,

WANSJU1 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w dniu naliczenia rezerwy,

WO – wartość odniesienia w dniu naliczenia rezerwy,

LJU – średnią arytmetyczną liczbę Jednostek Uczestnictwa danego typu zapisanych na Subrejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym do dnia naliczenia rezerwy (dla dni kalendarzowych niebędących Dniami Wyceny przyjmuje się liczbę Jednostek Uczestnictwa danego typu ustaloną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dany dzień kalendarzowy),

WANSJU0 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu w ostatnim dniu poprzedniego okresu rozliczeniowego, a w przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu w pierwszym Dniu Wyceny przypadającym po dniu wejścia w życie postanowień Statutu dotyczących pobierania wynagrodzenia zmiennego,

WIBID 6M – średnia arytmetyczna stawka oprocentowania sześciomiesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w okresie rozliczeniowym do dnia naliczania rezerwy (dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID 6M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym stawka była publikowana),

LD – liczbę dni od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy.

Stawka wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem od dnia 1 stycznia 2020 do 26 czerwca 2023 r. roku wynosiła 25%.

W roku 2022 roku Towarzystwo nie pobrało wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.

Od dnia 27 czerwca 2023 r. za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem punktu odniesienia (benchmarku) stanowiącego wskaźnik WIBOR 6M + 1%. Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.

Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.

Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany będzie od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące nowego modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 27 czerwca 2023 r.

Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie nowego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia nowego modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

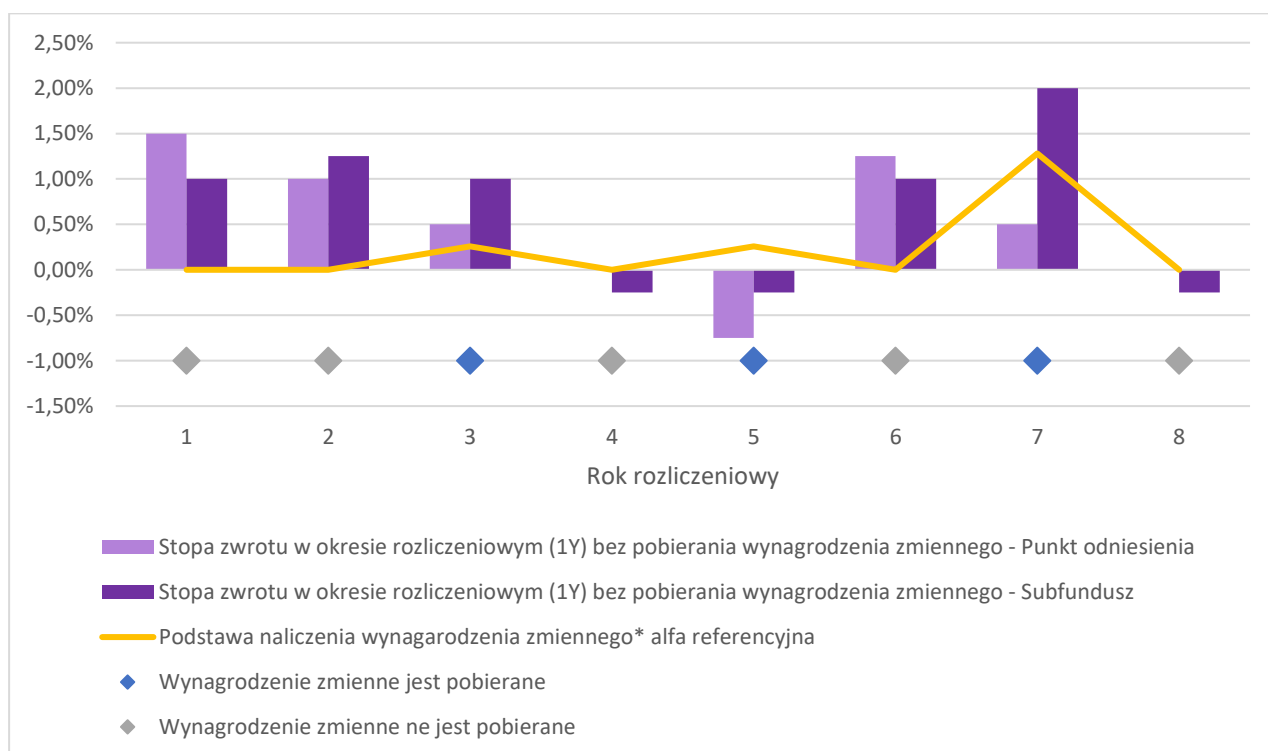
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.

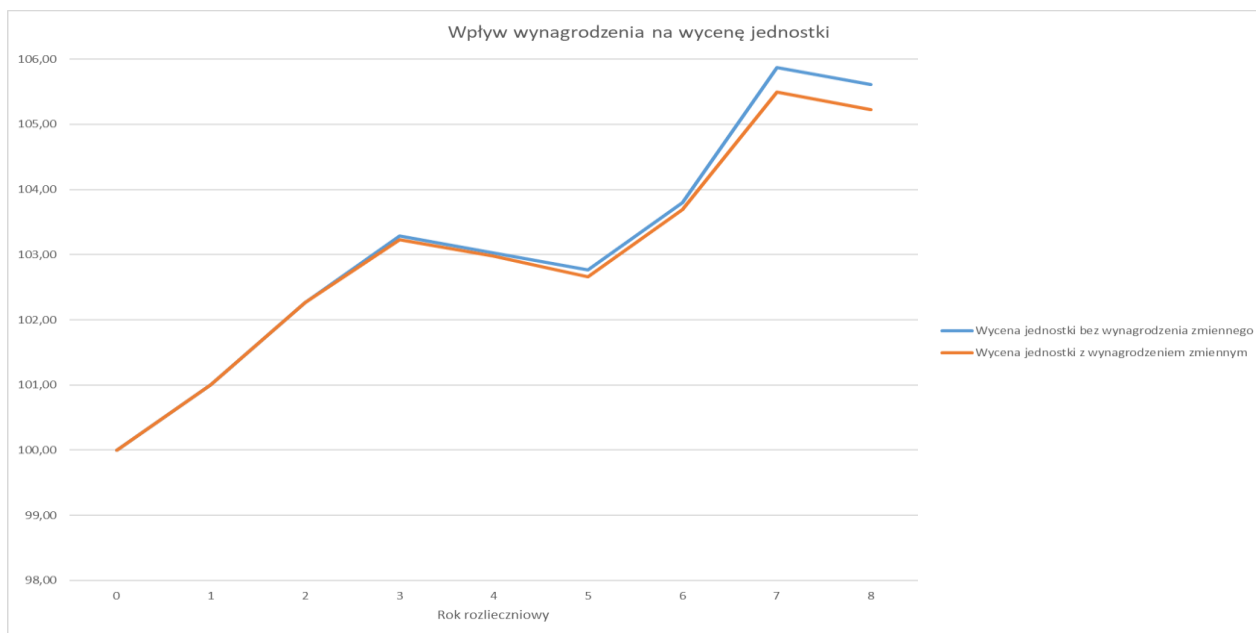
Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).

Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagrodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Wycena jednostki		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa	bez wynagrodzenia zmiennego	z wynagrodzeniem zmiennym		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	101,00	101,00	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	102,26	102,26	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	103,29	103,23	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
4	0,00%	-0,25%	-0,25%	3,03%	2,97%	-0,05%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	103,03	102,97	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,25%	2,72%	0,46%	0,20%	0,26%	-0,30%	0,45%	102,77	102,66	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,00%	2,66%	0,66%	0,90%	0,00%	1,00%	-0,25%	103,80	103,69	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,50%	3,42%	1,93%	0,65%	1,28%	1,74%	1,24%	105,87	105,49	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
8	0,00%	-0,25%	-0,25%	0,99%	1,94%	0,94%	1,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	105,61	105,23	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym





4) pkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

„Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu P i typu USD - 1,5% (jeden cały i pięć dziesiątych procenta),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 0,75% (siedemdziesiąt pięć setnych procenta)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 20% ponad wartość ustalonego benchmarku.”;

5) w pkt 5.3 ostatni akapit otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 18 grudnia 2015 r. do dnia 26 czerwca 2023 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu była: stawka WIBID 6M powiększona o 1 punkt procentowy.”

oraz dodaje się akapit w brzmieniu:

„Od dnia 27 czerwca 2023 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest: stawka WIBOR 6M +1%.”;

9. W Rozdziale III G - Dane o Rockbridge Subfunduszu Obligacji:

1) pkt 1.4. otrzymuje brzmienie:

„W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w średnio i długoterminowe instrumenty dłużne Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się umiarkowanym poziomem zmienności w ramach zalecanego minimalnego horyzontu inwestycyjnego.”;

2) pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w instrumenty dłużne. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu.

Ze względu na fakt, że Aktywa Subfunduszu lokowane są w średnio i długoterminowe dłużne instrumenty finansowe, wartość Jednostki Uczestnictwa może charakteryzować się umiarkowanym poziomem zmienności w ramach zalecanego minimalnego horyzontu inwestycyjnego.”;

3) pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy oczekują wzrostu zainwestowanego kapitału i akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne, wynikające z inwestowania w średnio i długoterminowe dłużne instrumenty finansowe, których historyczne kursy charakteryzowały się względnie niską zmiennością. Wartość inwestycji w Subfunduszu może charakteryzować się umiarkowanym poziomem zmienności w ramach zalecanego minimalnego horyzontu inwestycyjnego. Inwestor powinien być świadomy możliwości utraty części zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż dwa lata.”;

4) pkt 4.1. otrzymuje brzmienie:

„Rodzaje (struktura), maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 93 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 93 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2,0% (dwa procent), a od dnia 27 września 2023 r. nie więcej niż 1,5% (jeden cały i pięć dziesiątych procenta),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 27 września 2023 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne uzależnione o wyników zarządzania Subfunduszem. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 93 Statutu Funduszu. W pkt 4.4 poniżej przedstawiono opis sposobu naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego wraz z przykładem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego

Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

Zgodnie z art. 93 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 93 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.”;

5) pkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 27 września 2023 r. za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem punktu odniesienia (benchmarku) stanowiącego: 75% TBSP Index + 25% WIBOR ON. Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wpłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.

Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.

Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany będzie od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące ustalenia modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 27 września 2023 r.

Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie ustalonego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

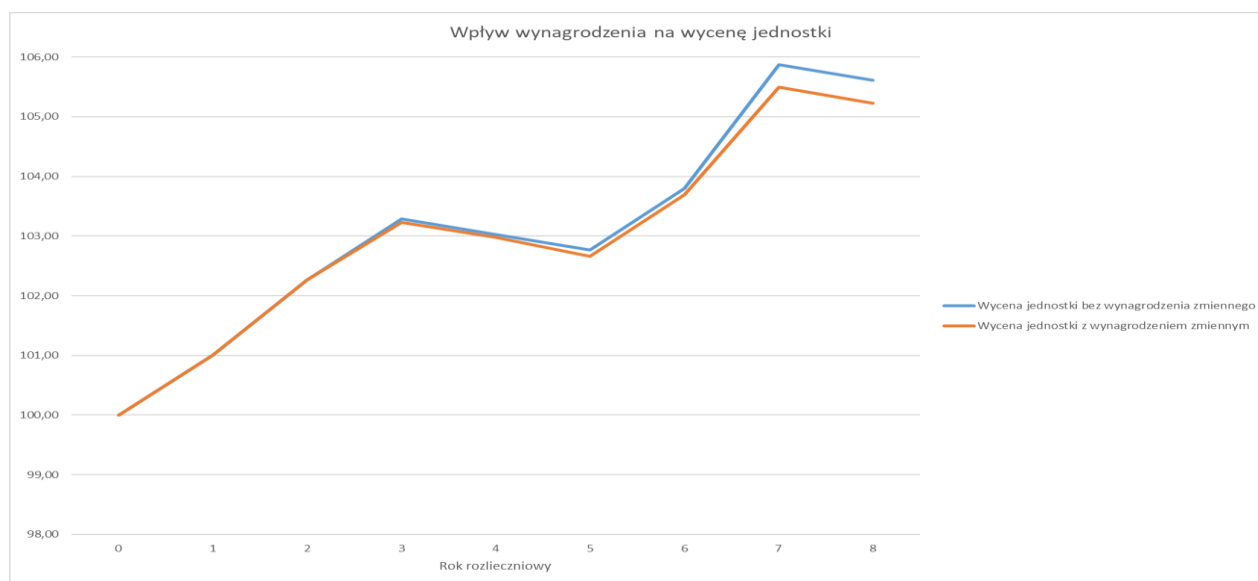
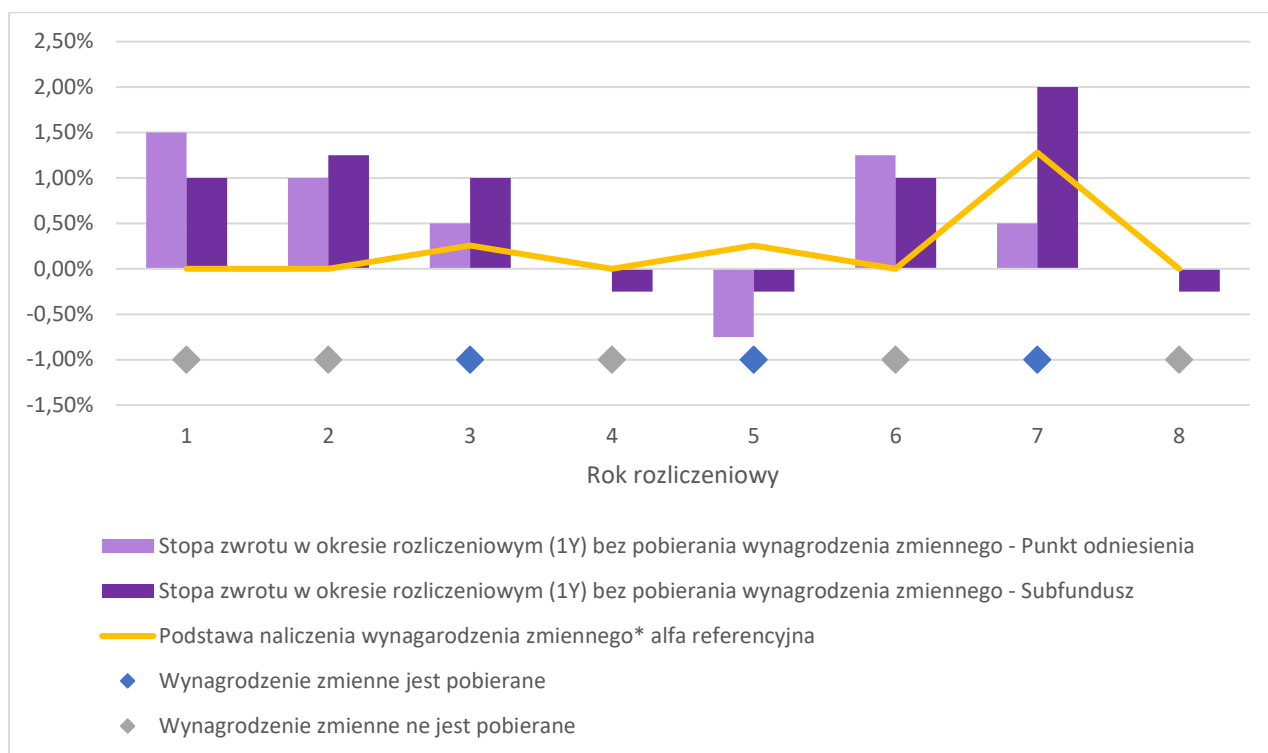
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).

Wpłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagrodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Wycena jednostki		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa	bez wynagrodzenia zmiennego	z wynagrodzeniem zmiennym		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	101,00	101,00	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	102,26	102,26	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	103,29	103,23	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
4	0,00%	-0,25%	-0,25%	3,03%	2,97%	-0,05%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	103,03	102,97	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,25%	2,72%	0,46%	0,20%	0,26%	-0,30%	0,45%	102,77	102,66	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,00%	2,66%	0,66%	0,90%	0,00%	1,00%	-0,25%	103,80	103,69	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,50%	3,42%	1,93%	0,65%	1,28%	1,74%	1,24%	105,87	105,49	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
8	0,00%	-0,25%	-0,25%	0,99%	1,94%	0,94%	1,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	105,61	105,23	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym



6) pkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

„Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2,0% (dwa procent), a od dnia 27 września 2023 r. nie więcej niż 1,5% (jeden cały i pięć dziesiątych procenta),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Pobierane od dnia 27 września 2023 r. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 20% ponad wartość ustalonego benchmarku.”;

7) pkt 5.3. otrzymuje brzmienie:

„Do dnia 31 grudnia 2002 r. wzorcem była inflacja narastająco (stopa inflacji skalkulowana na podstawie podawanego przez GUS miesięcznego wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych). Od 1 stycznia 2003 r. do 30 września 2003 r. wzorcem było średnie oprocentowanie 3-miesięcznych lokat terminowych

w 20 największych bankach publikowany w dzienniku „Rzeczpospolita”. Od 1 października 2003 r. do 3 stycznia 2016 r. wzorcem dla Subfunduszu był Indeks Merrill Lynch Polish Governments 1-4 Yrs (MLPO) – indeks ten odzwierciedla rentowność polskich obligacji Skarbu Państwa o terminie zapadalności do 4 lat. Od 4 stycznia 2016 r. wzorcem dla Subfunduszu jest portfel składający się w 70% z indeksu Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms (SBPLL Index) i w 30% ze stopy WIBD 3M. Od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 26 września 2023 r. wzorcem dla Subfunduszu jest portfel składający się w 75% z indeksu Treasury BondSpot Poland i w 25% z indeksu POLONIA. Od dnia 27 września 2023 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie: 75% TBSP Index + 25% WIBOR ON.”.

10. W Rozdziale III H – tytuł „Dane o Rockbridge Subfunduszu Obligacji 2” zastępuje się brzmieniem „Dane o Rockbridge Subfunduszu Obligacji Długoterminowych”:

1) pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w długoterminowe instrumenty dłużne. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu.

Ze względu na fakt, że Aktywa Subfunduszu lokowane są w długoterminowe dłużne instrumenty finansowe, wartość Jednostki Uczestnictwa może cechować się umiarkowanym zmianom w ramach zalecanego minimalnego horyzontu inwestycyjnego.”

2) pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy oczekują wyższych zysków z zainwestowanego kapitału niż oferują tradycyjne lokaty bankowe i są w stanie zaakceptować umiarkowany poziom zmienności wartości inwestycji w ramach zalecanego minimalnego horyzontu inwestycyjnego. Z uwagi na inwestycje przede wszystkim w długoterminowe instrumenty dłużne wartość inwestycji w Subfunduszu może podlegać istotnym wahaniom. Inwestor powinien być świadomy możliwości utraty części zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż dwa lata.”;

3) pkt 4.1. otrzymuje brzmienie:

„Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 99 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 99 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2,0% (dwa procent), a od dnia 27 września 2023 r. nie więcej niż 1,5% (jeden cały i pięć dziesiątych procenta),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 27 września 2023 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne uzależnione o wyników zarządzania Subfunduszem. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 99 Statutu Funduszu. W pkt 4.4 poniżej przedstawiono opis sposobu naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego wraz z przykładem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa płatne jest

przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

Zgodnie z art. 99 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 99 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.”;

4) pkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 27 września 2023 r. za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem punktu odniesienia (benchmarku) stanowiącego: TBSP Index. Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.

Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.

Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany będzie od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące ustalenia modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 27 września 2023 r.

Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie ustalonego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

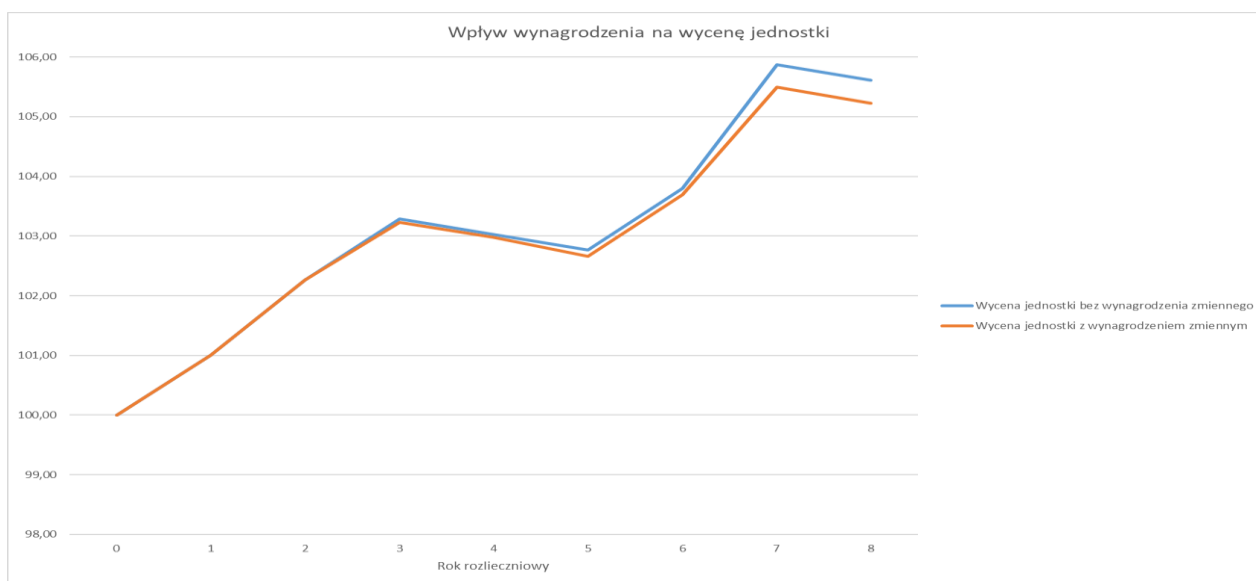
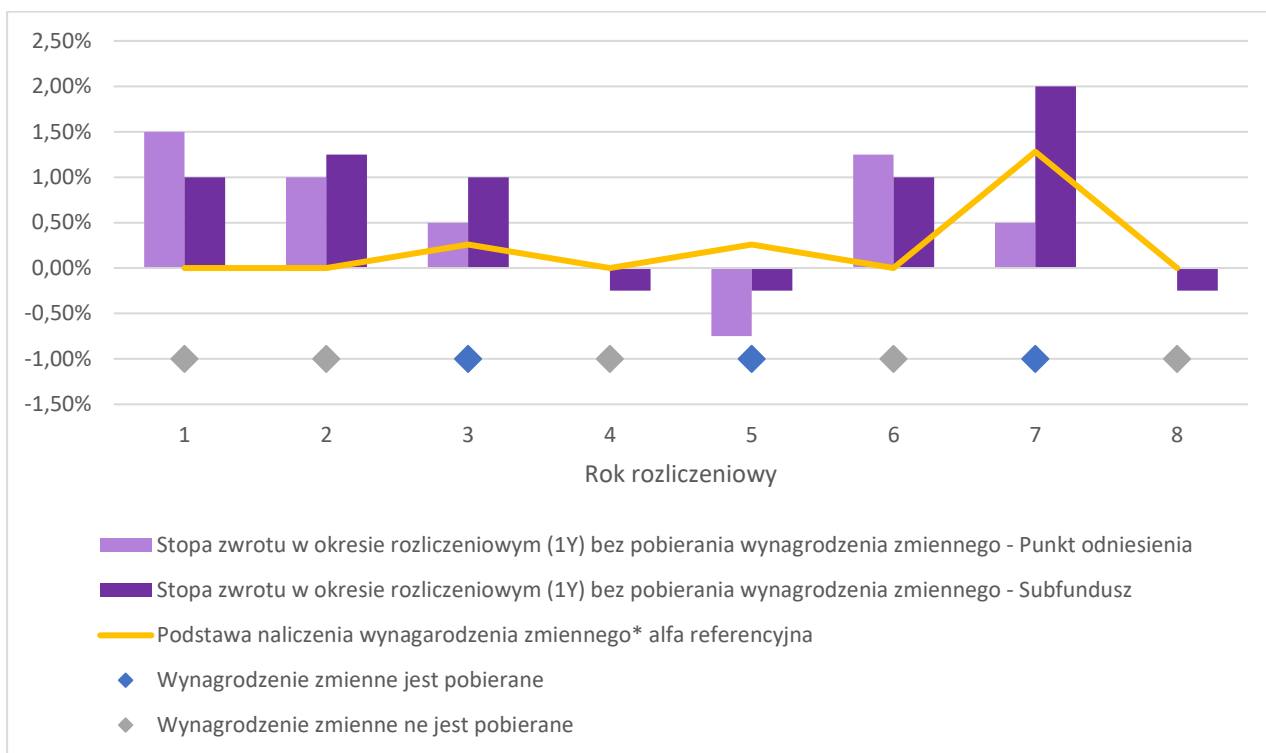
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).

Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagrodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Wycena jednostki		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa	bez wynagrodzenia zmiennego	z wynagrodzeniem zmiennym		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	101,00	101,00	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	102,26	102,26	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	103,29	103,23	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmiennie pobrane tylko od
4	0,00%	-0,25%	-0,25%	3,03%	2,97%	-0,05%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	103,03	102,97	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,25%	2,72%	0,46%	0,20%	0,26%	-0,30%	0,45%	102,77	102,66	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmiennie pobrane tylko od
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,00%	2,66%	0,66%	0,90%	0,00%	1,00%	-0,25%	103,80	103,69	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,50%	3,42%	1,93%	0,65%	1,28%	1,74%	1,24%	105,87	105,49	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmiennie pobrane tylko od
8	0,00%	-0,25%	-0,25%	0,99%	1,94%	0,94%	1,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	105,61	105,23	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym



5) pkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

„Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2,0% (dwa procent), a od dnia 27 września 2023 r. nie więcej niż 1,5% (jeden cały i pięć dziesiątych procenta),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Pobierane od dnia 27 września 2023 r. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 20% ponad wartość ustalonego benchmarku.”;

- 6) w pkt 5.3 ostatni akapit otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 26 września 2023 r. wzorcem dla Subfunduszu jest portfel składający się w 75% z indeksu Treasury BondSpot Poland i w 25% z indeksu POLONIA.”

oraz dodaje się akapit w brzmieniu:

„Od dnia 27 września 2023 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie: TBSP Index.”.

11. W Rozdziale III I - Dane o Rockbridge Subfunduszu Dłużnym:

- 1) pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy oczekują wzrostu zainwestowanego kapitału przy zachowaniu wysokiej płynności i akceptują umiarkowany poziom zmienności wartości inwestycji w ramach zalecanego minimalnego horyzontu inwestycyjnego. Inwestor powinien być świadomy możliwości utraty części zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż sześć miesięcy.”

- 2) pkt 4.1. otrzymuje brzmienie:

„Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 105 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 105 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P – 1,5% (jeden cały i pięć dziesiątych procenta), a od dnia 27 września 2023 r. nie więcej niż 1% (jeden procenta),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 27 września 2023 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne uzależnione o wyników zarządzania Subfunduszem. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 105 Statutu Funduszu. W pkt 4.4 poniżej przedstawiono opis sposobu naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego wraz z przykładem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

Zgodnie z art. 105 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 105 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo.

Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

Cześć umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.”;

3) pkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 27 września 2023 r. za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem punktu odniesienia (benchmarku) stanowiącego: WIBOR 6M + 0,2%. Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wpłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.

Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.

Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany będzie od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące ustalenia modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 27 września 2023 r.

Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie ustalonego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

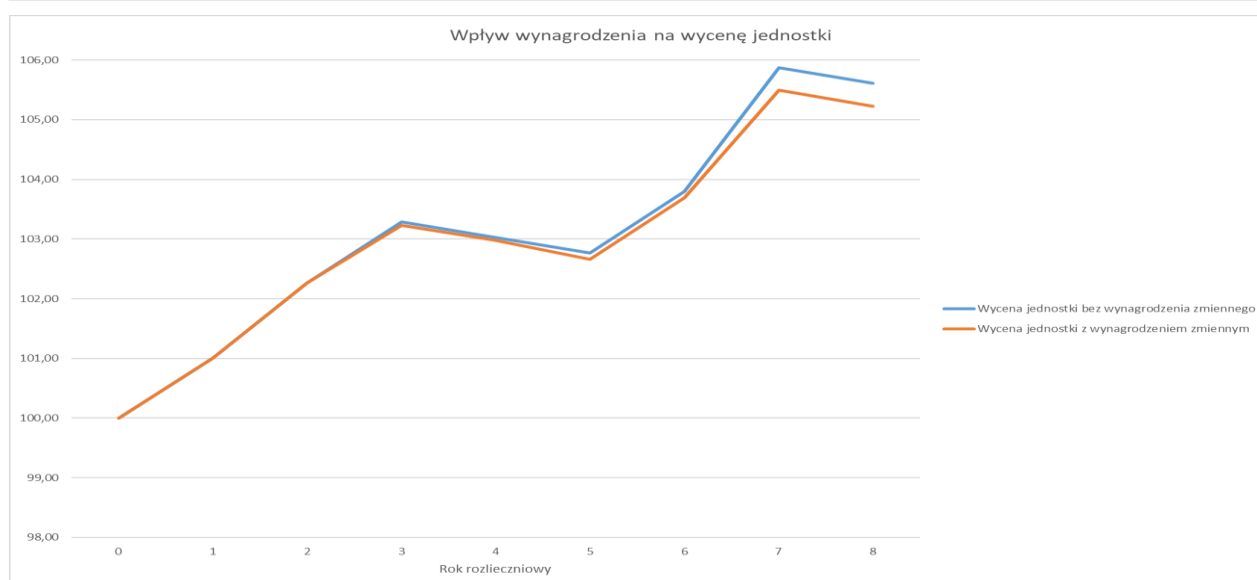
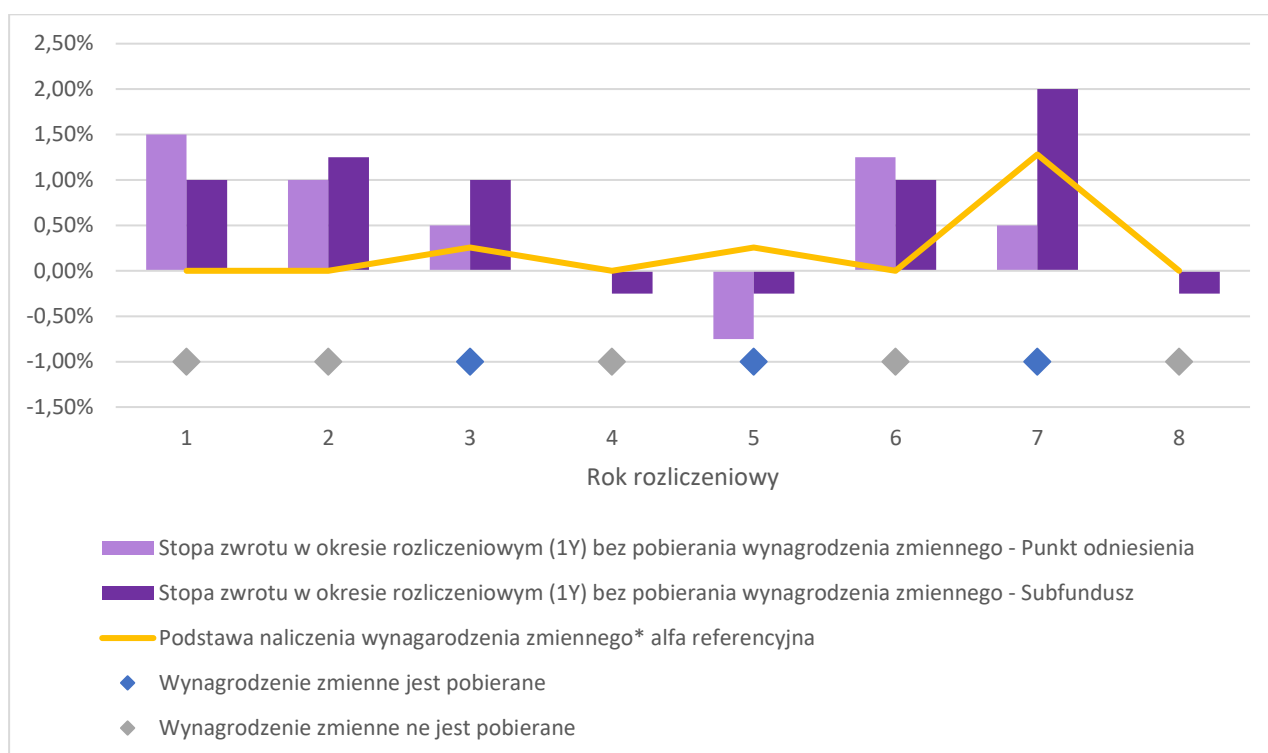
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).

Wpłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagrodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Wycena jednostki		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa	bez wynagrodzenia zmiennego	z wynagrodzeniem zmiennym		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	101,00	101,00	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	102,26	102,26	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	103,29	103,23	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
4	0,00%	-0,25%	-0,25%	3,03%	2,97%	-0,05%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	103,03	102,97	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,25%	2,72%	0,46%	0,20%	0,26%	-0,30%	0,45%	102,77	102,66	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,00%	2,66%	0,66%	0,90%	0,00%	1,00%	-0,25%	103,80	103,69	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,50%	3,42%	1,93%	0,65%	1,28%	1,74%	1,24%	105,87	105,49	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
8	0,00%	-0,25%	-0,25%	0,99%	1,94%	0,94%	1,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	105,61	105,23	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym



4) pkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

„Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P – 1,5% (jeden cały i pięć dziesiątych procenta), a od dnia 27 września 2023 r. nie więcej niż 1% (jeden procenta),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 50% stawki wskazanej w lit a

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Pobierane od dnia 27 września 2023 r. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 20% ponad wartość ustalonego benchmarku.”

5) w pkt 5.3. ostatni akapit otrzymuje brzmienie:

„Od 2 kwietnia 2012 r. do dnia 26 września 2023 r. wzorcem dla Subfunduszu jest indeks POLONIA.”

oraz dodaje się akapit w brzmieniu:

„Od 2 kwietnia 2012 r. do dnia 26 września 2023 r. wzorcem dla Subfunduszu jest indeks POLONIA. Od dnia 27 września 2023 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest: WIBOR 6M + 0,2%.”.

12. W Rozdziale III J - Dane o Rockbridge Subfunduszu Stabilnego Wzrostu:

1) pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności w dłużne papiery wartościowe i akcje. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu fakt, że Aktywa Subfunduszu lokowane są w dłużne papiery wartościowe i akcje, wartość Jednostki Uczestnictwa może podlegać średnim zmianom w ramach zalecanego minimalnego horyzontu inwestycyjnego.”;

2) pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz skierowany jest do inwestorów zainteresowanych osiąganiem potencjalnych zysków związanych zarówno z rynkiem akcji jak i rynkiem dłużnym oraz akceptujących średni poziom zmienności inwestycji w ramach zalecanego minimalnego horyzontu inwestycyjnego. Inwestor powinien być świadomy możliwości utraty części zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż trzy lata.”;

3) pkt 4.1. otrzymuje brzmienie:

„Rodzaje (strukturę), maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 111 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 111 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 27 września 2023 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne uzależnione o wyników zarządzania Subfunduszem. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 111 Statutu Funduszu. W pkt 4.4 poniżej przedstawiono opis sposobu naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego wraz z przykładem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

Zgodnie z art. 111 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 111 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo.

Cześć umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.”;

4) pkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 27 września 2023 r. za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem punktu odniesienia (benchmarku) stanowiącego: 30% WIG + 70% TBSP Index. Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.

Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.

Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany będzie od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące ustalenia modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 27 września 2023 r.

Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie ustalonego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym kroczo, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

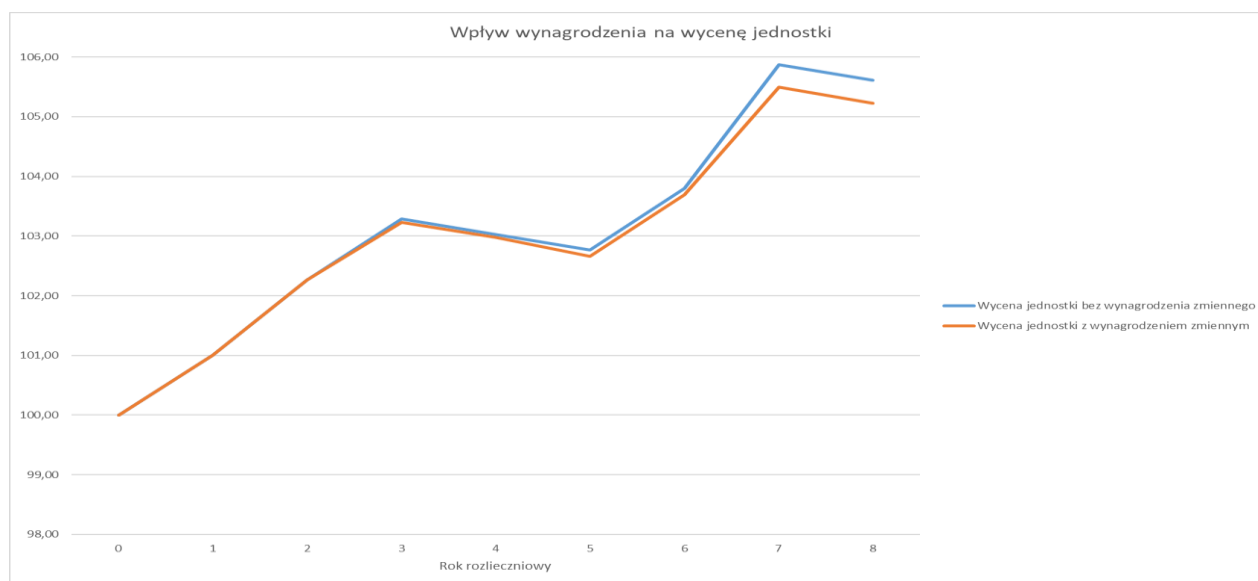
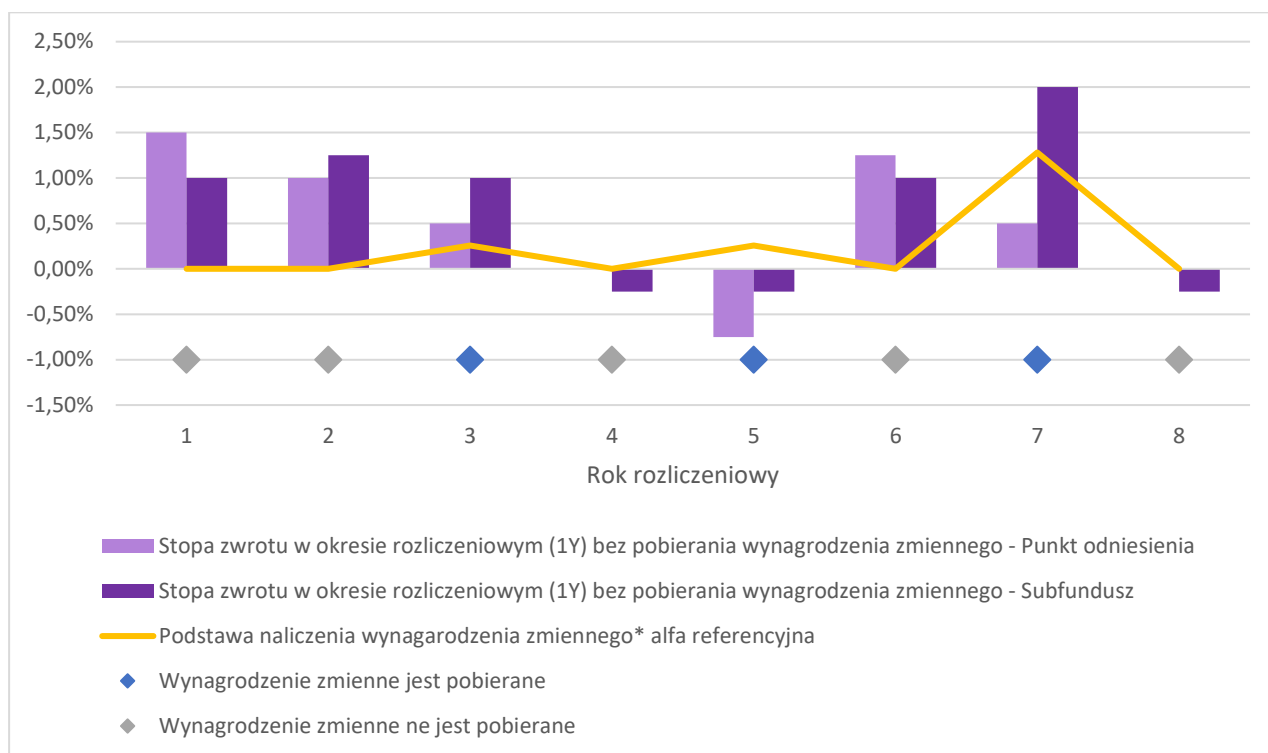
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).

Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagrodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Wycena jednostki		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa	bez wynagrodzenia zmiennego	z wynagrodzeniem zmiennym		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	101,00	101,00	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	102,26	102,26	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	103,29	103,23	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
4	0,00%	-0,25%	-0,25%	3,03%	2,97%	-0,05%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	103,03	102,97	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,25%	2,72%	0,46%	0,20%	0,26%	-0,30%	0,45%	102,77	102,66	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,00%	2,66%	0,66%	0,90%	0,00%	1,00%	-0,25%	103,80	103,69	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,50%	3,42%	1,93%	0,65%	1,28%	1,74%	1,24%	105,87	105,49	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
8	0,00%	-0,25%	-0,25%	0,99%	1,94%	0,94%	1,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	105,61	105,23	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym



5) pkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

„Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Pobierane od dnia 27 września 2023 r. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 20% ponad wartość ustalonego benchmarku.”;

6) w pkt 5.3. ostatni akapit otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 26 września 2023 r. wzorcem dla Subfunduszu jest portfel składający się w 30% z indeksu WIG, w 55% z indeksu Treasury BondSpot Poland i w 15% z indeksu POLONIA.”

oraz dodaje się akapit w brzmieniu:

„Od dnia 27 września 2023 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie: 30% WIG + 70% TBSP Index.”.

13. W Rozdziale III K - Dane o Rockbridge Subfunduszu Akcji Globalnych:

1) pkt 4.1. otrzymuje brzmienie:

„Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 117 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 117 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu C i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 27 września 2023 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne uzależnione o wyników zarządzania Subfunduszem. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 117 Statutu Funduszu. W pkt 4.4 poniżej przedstawiono opis sposobu naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego wraz z przykładem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów

Zgodnie z art. 117 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 117 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo. Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.”;

2) pkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 27 września 2023 r. za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem punktu odniesienia (benchmarku) stanowiącego: 80% MSCI World Index + 20% WIBOR 3M. Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.

Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.

Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany będzie od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące ustalenia modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 27 września 2023 r.

Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie ustalonego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

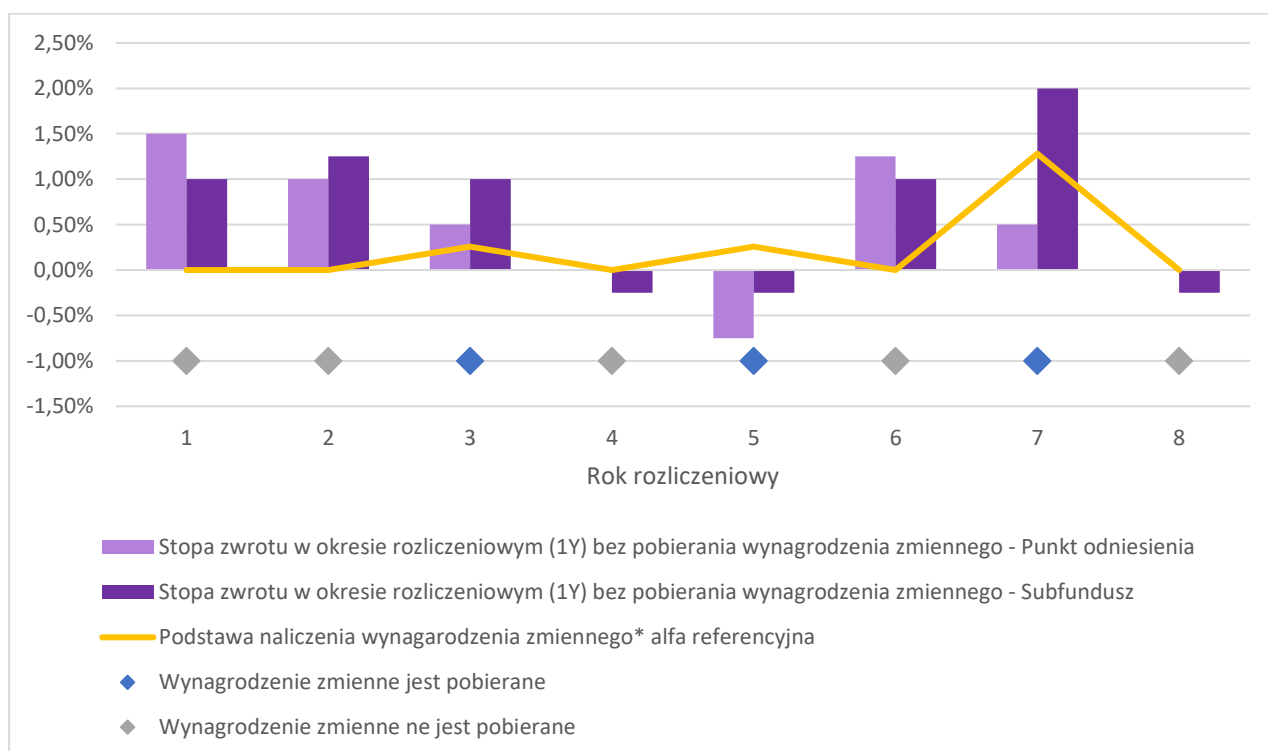
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.

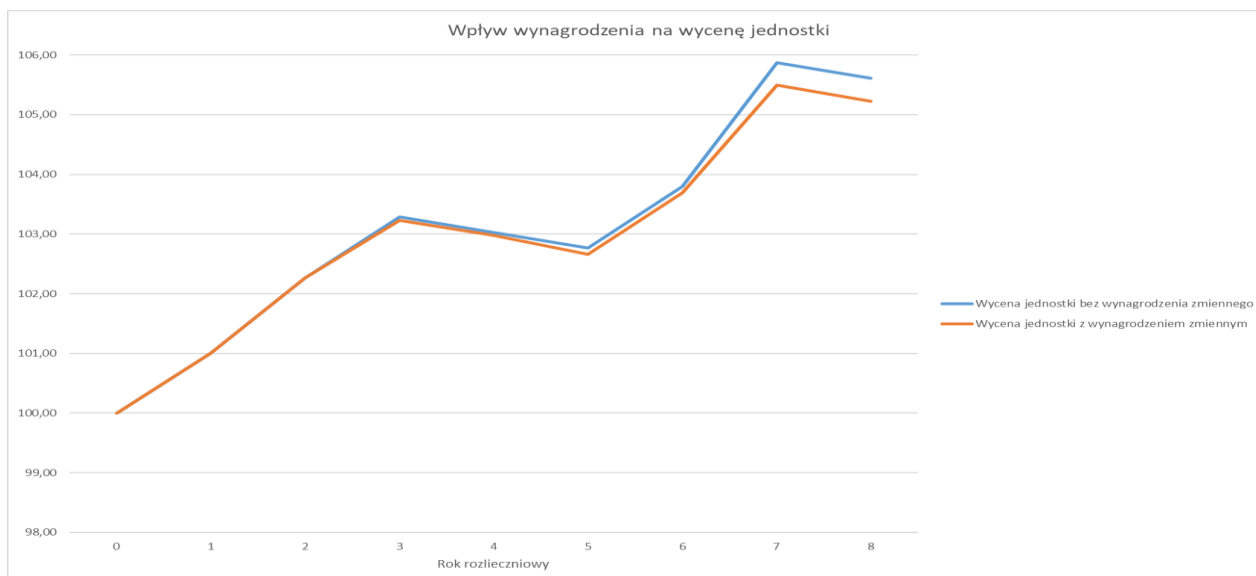
Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).

Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagrodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Wycena jednostki		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa	bez wynagrodzenia zmiennego	z wynagrodzeniem zmiennym		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	101,00	101,00	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	102,26	102,26	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	103,29	103,23	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
4	0,00%	-0,25%	-0,25%	3,03%	2,97%	-0,05%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	103,03	102,97	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,25%	2,72%	0,46%	0,20%	0,26%	-0,30%	0,45%	102,77	102,66	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,00%	2,66%	0,66%	0,90%	0,00%	1,00%	-0,25%	103,80	103,69	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,50%	3,42%	1,93%	0,65%	1,28%	1,74%	1,24%	105,87	105,49	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
8	0,00%	-0,25%	-0,25%	0,99%	1,94%	0,94%	1,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	105,61	105,23	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym





3) pkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

„Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu C i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Pobierane od dnia 27 września 2023 r. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 20% ponad wartość ustalonego benchmarku.”;

4) w pkt 5.3. ostatni akapit otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 11 października 2019 r. do dnia 26 września 2023 r. nie stosuje się wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”

oraz dodaje się akapit w brzmieniu:

„Od dnia 27 września 2023 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie: 80% MSCI World Index + 20% WIBOR 3M.”;

5) pkt 5.4. otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 11 października 2019 r. do dnia 26 września 2023 r. nie stosowano wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”.

14. W Rozdziale III L - Dane o Rockbridge Subfunduszu Growth Leaders:

1) w pkt 4.1. otrzymuje brzmienie:

„Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 123 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 123 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 27 września 2023 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne uzależnione o wyników zarządzania Subfunduszem. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania

wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 123 Statutu Funduszu. W pkt 4.4 poniżej przedstawiono opis sposobu naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego wraz z przykładem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

Zgodnie z art. 123 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 123 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo. Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.”;

2) w pkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 27 września 2023 r. za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem punktu odniesienia (benchmarku) stanowiącego: 90% MSCI ACWI Growth Index + 10% WIBOR ON. Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.

Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.

Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany będzie od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące ustalenia modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 27 września 2023 r.

Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie ustalonego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

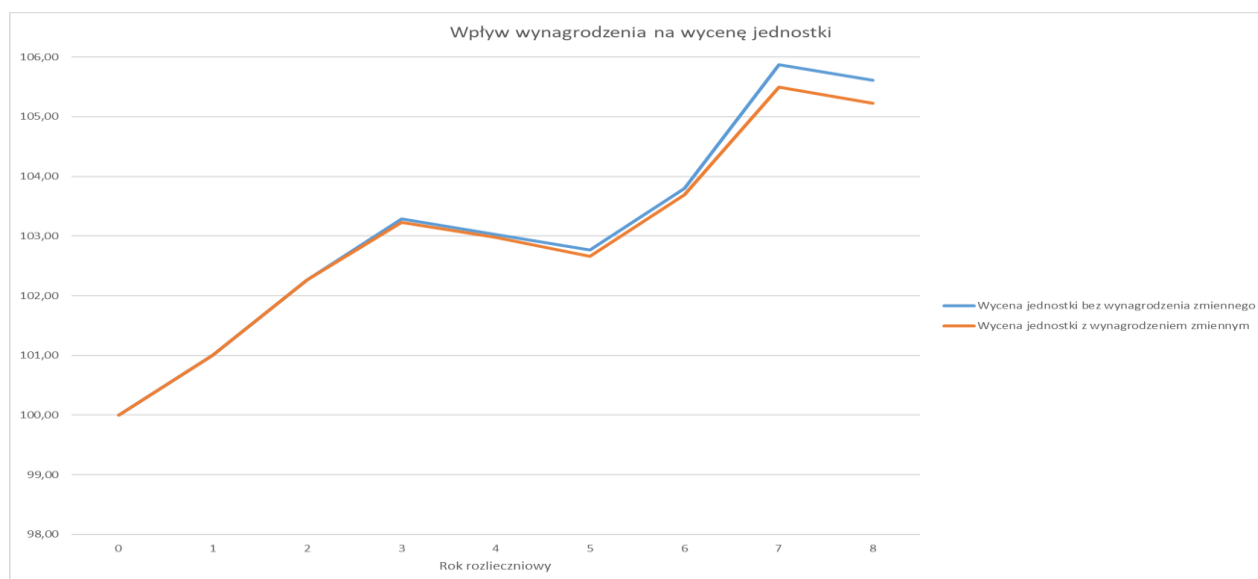
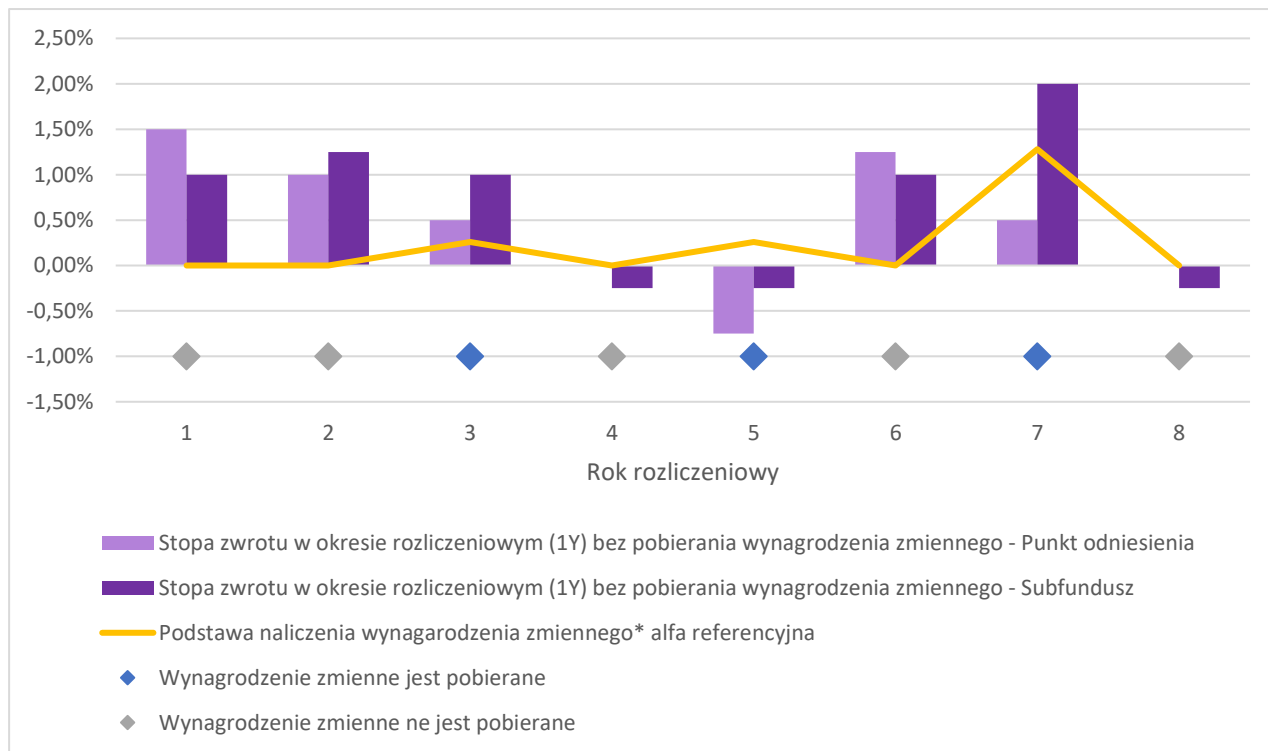
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).

Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagrodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Wycena jednostki		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa	bez wynagrodzenia zmiennego	z wynagrodzeniem zmiennym		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	101,00	101,00	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	102,26	102,26	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	103,29	103,23	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
4	0,00%	-0,25%	-0,25%	3,03%	2,97%	-0,05%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	103,03	102,97	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,25%	2,72%	0,46%	0,20%	0,26%	-0,30%	0,45%	102,77	102,66	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,00%	2,66%	0,66%	0,90%	0,00%	1,00%	-0,25%	103,80	103,69	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,50%	3,42%	1,93%	0,65%	1,28%	1,74%	1,24%	105,87	105,49	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
8	0,00%	-0,25%	-0,25%	0,99%	1,94%	0,94%	1,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	105,61	105,23	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym



3) w pkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

„Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2,% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Pobierane od dnia 27 września 2023 r. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 20% ponad wartość ustalonego benchmarku.”;

- 4) w pkt 5.3. otrzymuje brzmienie:

„Do dnia 18 lutego 2021 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był: 75% Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Index (ex Reuters/Jefferies CRB Index) / 25% WIBID3M.

Od dnia 19 lutego 2021 r. do dnia 22 lipca 2021 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był: 90% Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Index (ex Reuters/Jefferies CRB Index) / 10% WIBID3M.

Od dnia 23 lipca 2021 r. do dnia 26 września 2023 r. Fundusz nie stosuje wzorca dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Od dnia 27 września 2023 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie: 90% MSCI ACWI Growth Index + 20% WIBOR ON.”;

- 5) w pkt 5.4. otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 23 lipca 2021 r. do dnia 26 września 2023 r. Fundusz nie stosuje wzorca dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”.

15. W Rozdziale III N - Dane o Rockbridge Subfunduszu Value Leaders:

- 1) pkt 4.1. otrzymuje brzmienie:

„Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 135 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 135 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 27 września 2023 r. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne uzależnione o wyników zarządzania Subfunduszem. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 135 Statutu Funduszu. W pkt 4.4 poniżej przedstawiono opis sposobu naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego wraz z przykładem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

Zgodnie z art. 135 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 135 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo.

Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo. Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.”;

2) pkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 27 września 2023 r. za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem punktu odniesienia (benchmarku) stanowiącego: 90% MSCI ACWI Value Index + 10% WIBOR ON. Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.

Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.

Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany będzie od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące ustalenia modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 27 września 2023 r.

Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie ustalonego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

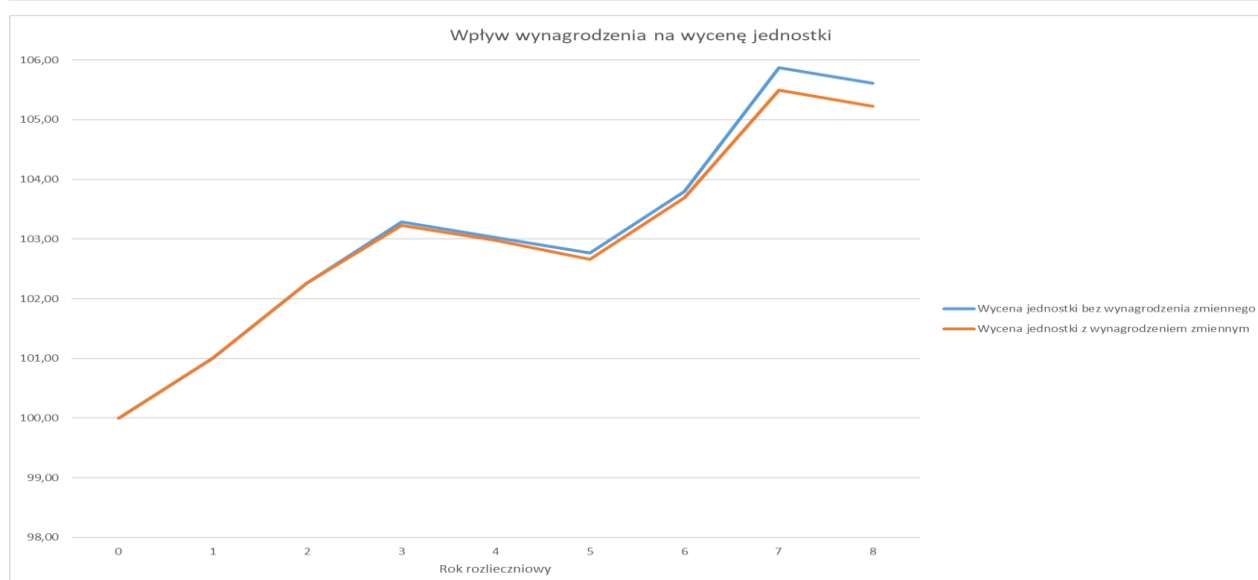
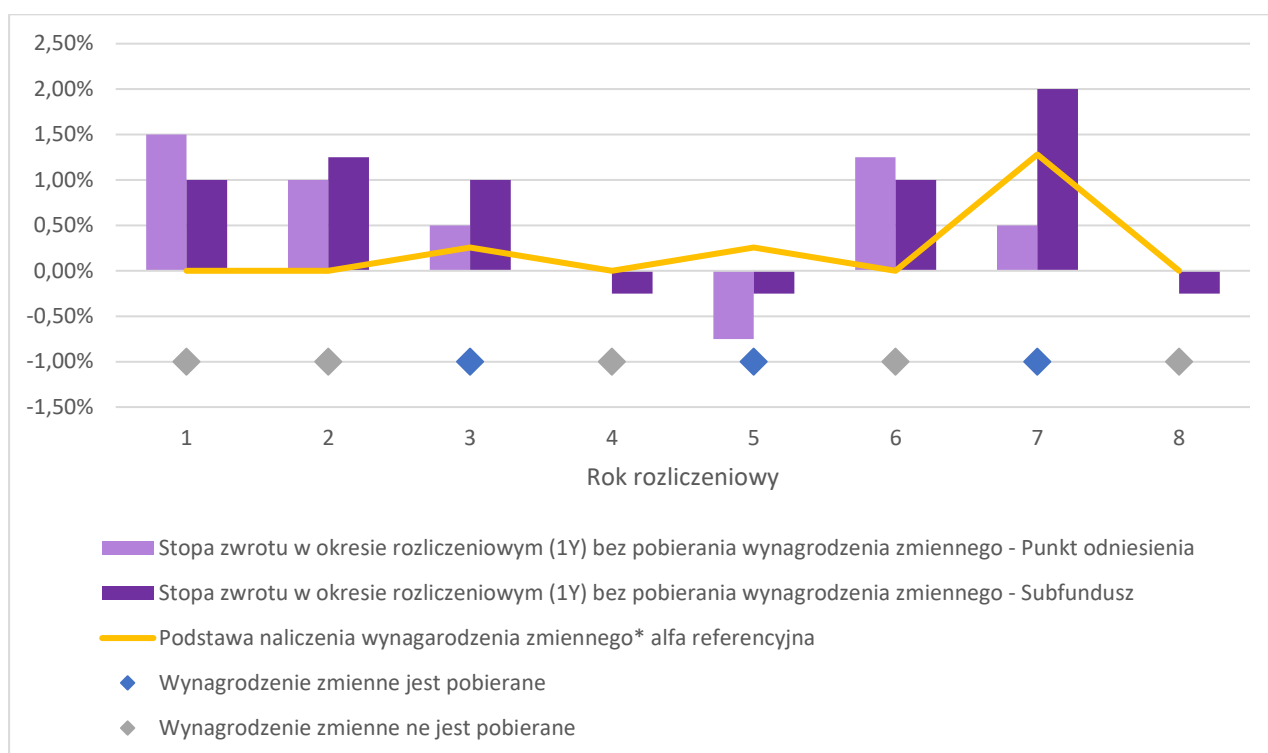
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).

Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagrodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Wycena jednostki		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa	bez wynagrodzenia zmiennego	z wynagrodzeniem zmiennym		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	101,00	101,00	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	102,26	102,26	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	103,29	103,23	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
4	0,00%	-0,25%	-0,25%	3,03%	2,97%	-0,05%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	103,03	102,97	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,25%	2,72%	0,46%	0,20%	0,26%	-0,30%	0,45%	102,77	102,66	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,00%	2,66%	0,66%	0,90%	0,00%	1,00%	-0,25%	103,80	103,69	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,50%	3,42%	1,93%	0,65%	1,28%	1,74%	1,24%	105,87	105,49	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
8	0,00%	-0,25%	-0,25%	0,99%	1,94%	0,94%	1,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	105,61	105,23	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym



3) pkt 4.5. otrzymuje brzmienie:

„Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 2,% (dwa procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 1% (jeden procent)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Pobierane od dnia 27 września 2023 r. wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 20% ponad wartość ustalonego benchmarku.”;

4) pkt 5.3. otrzymuje brzmienie:

„Do dnia 26 września 2023 r. nie stosuje się wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Od dnia 27 września 2023 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie: 90% MSCI ACWI Value Index + 10% WIBOR ON.”;

- 5) pkt 5.4. otrzymuje brzmienie:

„Do dnia 26 września 2023 r. nie stosuje się wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”.

16. W Rozdziale III O – tytuł „Dane o Rockbridge Subfunduszu Lokata Plus” otrzymuje brzmienie „Dane o Rockbridge Subfunduszu Obligacji krótkoterminowych” :

- 1) w pkt 1.1. akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:

„Instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, do dnia 27 września 2023 r. łącznie z instrumentami dłużnymi, dla których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni, i należności stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS.”;

- 2) pkt 1.4. otrzymuje brzmienie:

„W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w dłużne instrumenty finansowe Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się okresowo podwyższoną zmiennością.”;

- 3) pkt 3. otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz adresowany jest do inwestorów, którzy oczekują wzrostu zainwestowanego kapitału na poziomie konkurencyjnym w stosunku do średnioterminowych lokat bankowych w wyniku inwestycji dokonywanych w instrumenty dłużne i są w stanie zaakceptować umiarkowany poziom zmienności wartości inwestycji w ramach zalecanego minimalnego horyzontu inwestycyjnego. Inwestor powinien być świadomy możliwości utraty części zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż dwanaście miesięcy.”

- 4) pkt 4.1. otrzymuje brzmienie:

„Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 141 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 141 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Wynagrodzenie to składa się z wynagrodzenia stałego i wynagrodzenia zmiennego.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem wynosi:

a) dla Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu P - 1,0% (jeden procent),

b) dla Jednostek Uczestnictwa typu F – 0,5% (pięć dziesiątych procenta)

w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na dany typ Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik musi mieć na względzie, że z dniem 27 czerwca 2023 r. nastąpiła zmiana metodologii naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego o wyników zarządzania Subfunduszem. Szczegółowe zasady naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 141 Statutu Funduszu. W pkt 4.4 poniżej przedstawiono opis sposobu naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego wraz z przykładem.

Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

Pozostałe koszty Subfunduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.

Zgodnie z art. 141 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 141 ust. 1 Statutu Funduszu, w tym wynagrodzenie Depozytariusza, Dystrybutorów, Agenta Transferowego, biegłego rewidenta, wskazane w umowach zawartych przez Fundusz, są pokrywane przez Towarzystwo. Zgodnie z umową zawartą z Depozytariuszem, część kosztów obsługi Funduszy wynikające z tej umowy, jest pokrywana przez Towarzystwo. Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.”;

5) pkt 4.4. otrzymuje brzmienie:

„Do dnia 26 czerwca 2023 r. opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego, ustalana była w wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 2,0% (dwa procent) średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym, w którym upływa dany okres rozliczeniowy.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana była w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = \text{MAX}\{0, ST \times (WANSJU1 - WO) \times LIJ\}$$

gdzie:

$$WO = WANSJU0 \times [1 + WIBID\ 3M \times (LD / 365)]$$

przy czym poszczególne symbole oznaczają:

WZ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w dniu naliczenia rezerwy,

MAX – oznacza wyższą z wartości: 0 lub $ST \times (WANSJU1 - WO) \times LIJ$,

ST – maksymalną stawkę wynagrodzenia zmiennego równą 25%, przy czym Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne według stawki niższej,

WANSJU1 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w dniu naliczenia rezerwy,

WO – wartość odniesienia w dniu naliczenia rezerwy,

LIJ – średnią arytmetyczną liczbę Jednostek Uczestnictwa danego typu zapisanych na Subrejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym do dnia naliczenia rezerwy (dla dni kalendarzowych niebędących Dniami Wyceny przyjmuje się liczbę Jednostek Uczestnictwa danego typu ustaloną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dany dzień kalendarzowy),

WANSJU0 – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu w ostatnim dniu poprzedniego okresu rozliczeniowego, a w przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego typu w pierwszym Dniu Wyceny przypadającym po dniu wejścia w życie postanowień Statutu dotyczących pobierania wynagrodzenia zmiennego,

WIBID 3M – średnia arytmetyczna stawka oprocentowania trzymiesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w okresie rozliczeniowym do dnia naliczania rezerwy (dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID 3M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym stawka była publikowana),

LD – liczbę dni od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy.

Stawka wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 26 czerwca 2023 r. wynosiła 25%.

W roku 2022 Towarzystwo nie pobrało wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.

Od dnia 27 czerwca 2023 r. za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem

względem punktu odniesienia (benchmarku) stanowiącego: 50% TBSP Index + 50% WIBOR ON. Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wpłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.

Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.

Model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany będzie od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące nowego modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 27 czerwca 2023 r.

Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie nowego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2023 roku, a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się po 5 latach od wprowadzenia nowego modelu naliczania opłat za wynagrodzenie zmienne. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

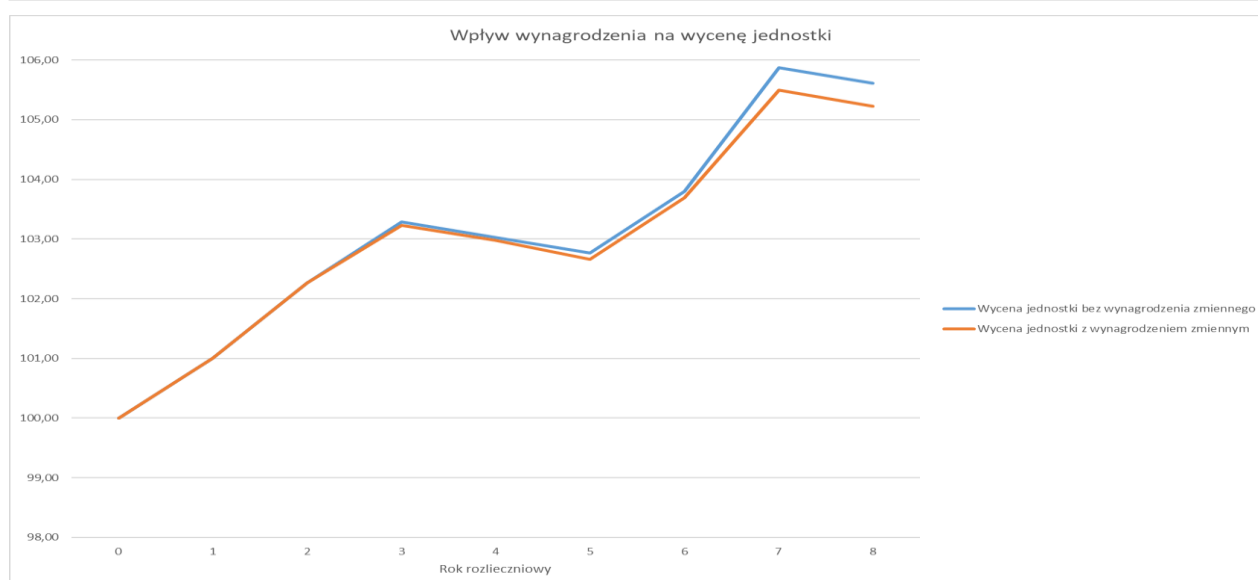
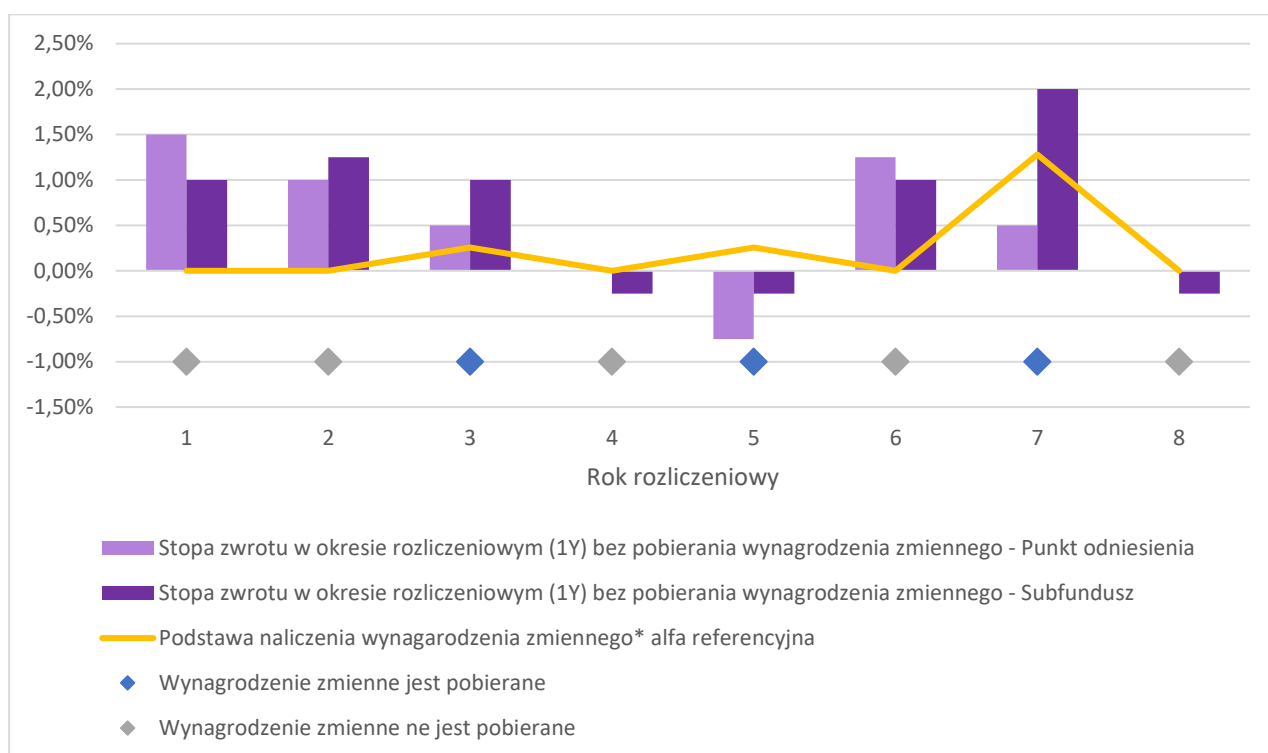
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.

Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).

Wpłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).

Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagrodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Wycena jednostki		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa	bez wynagrodzenia zmiennego	z wynagrodzeniem zmiennym		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	101,00	101,00	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	102,26	102,26	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	103,29	103,23	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
4	0,00%	-0,25%	-0,25%	3,03%	2,97%	-0,05%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	103,03	102,97	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,25%	2,72%	0,46%	0,20%	0,26%	-0,30%	0,45%	102,77	102,66	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,00%	2,66%	0,66%	0,90%	0,00%	1,00%	-0,25%	103,80	103,69	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,50%	3,42%	1,93%	0,65%	1,28%	1,74%	1,24%	105,87	105,49	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od
8	0,00%	-0,25%	-0,25%	0,99%	1,94%	0,94%	1,20%	0,00%	-0,25%	-0,25%	105,61	105,23	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym



6) w pkt 4.5. akapit ostatni otrzymuje brzmienie:

„Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem nie może przekroczyć 20% ponad wartość ustalonego benchmarku.”;

7) pkt 5.5. otrzymuje brzmienie:

„Do dnia 26 czerwca 2023 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu była: stawka WIBID 3M.

Od dnia 27 czerwca 2023 r. wzorcem stosowanym dla oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest: 50% TBSP Index + 50% WIBOR ON.”.

17. W Rozdziale V - Dane o podmiotach obsługujących Fundusz:

1) w pkt 7 firma podmiotu, któremu powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu otrzymuje brzmienie:

„Value Advisors Fund Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”

18. W Rozdziale VI – Informacje dodatkowe:

- 1) pkt 1.1. otrzymuje brzmienie:

„Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszy stosuje się:

Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Akcji	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Zrównoważony	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Obligacji	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Obligacji Długoterminowych	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Dłużny	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Growth Leaders	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Akcji Globalnych	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Value Leaders	metoda zaangażowania
Rockbridge FIO Parasolowy Rockbridge Subfundusz Obligacji Krótkoterminowych	metoda zaangażowania

Zasady wyboru metody pomiaru całkowitej ekspozycji każdego Subfunduszu oraz warunki jej zmiany określa procedura wewnętrzna wdrożona i stosowana przez Towarzystwo, zgodnie z § 15 Rozporządzenia w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI.

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana metodą zaangażowania nie może w żadnym momencie przekraczać Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.”

- 2) w pkt 4 ust. 3 ppkt 2 i 3 otrzymują brzmienie:

„2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji: Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów Subfunduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 100%.

3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji:

Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem transakcji typu:

a) udzielanie pożyczek papierów wartościowych: 0%,

b) transakcje buy-sell back i sell-buy back: 100%,

c) repo i reverse repo: 100%.”

- 3) w pkt 5 tabela otrzymuje brzmienie:

	wskaźnik		administrator wskaźnika
	dla celów pomiaru wyników subfunduszu	dla celów obliczania opłaty za wyniki zarządzania	
Rockbridge Subfundusz Akcji	WIG WIBOR	WIG WIBOR	GPW Benchmark S.A.

Rockbridge Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek	mWIG40 TR WIBOR	mWIG40TR WIBOR	GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Akcji Rynków Wschodzących	MSCI Emerging Markets Index WIBOR	MSCI Emerging Markets Index WIBOR	MSCI Inc. GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Zrównoważony	WIG Treasury BondSpot Poland	WIG Treasury BondSpot Poland	GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	WIBOR	WIBOR	GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Obligacji	Treasury BondSpot PolandWIBOR	Treasury BondSpot PolandWIBOR	GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Obligacji Długoterminowych	Treasury BondSpot Poland	Treasury BondSpot Poland	GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Dłużny	WIBOR	WIBOR	GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Stabilnego Wzrostu	WIG Treasury BondSpot Poland	WIG Treasury BondSpot Poland	GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Akcji Globalnych	MSCI World Index WIBOR	MSCI World Index WIBOR	MSCI Inc. GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Growth Leaders	MSCI ACWI Growth Index WIBOR	MSCI ACWI Growth Index WIBOR	MSCI Inc. GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Value Leaders	MSCI ACWI Value Index WIBOR	MSCI ACWI Value Index WIBOR	MSCI Inc. GPW Benchmark S.A.
Rockbridge Subfundusz Obligacji Krótkoterminowych	Treasury BondSpot Poland WIBOR	Treasury BondSpot Poland WIBOR	GPW Benchmark S.A.

19. W Rozdziale VII – Załączniki:

- 1) w pkt 2 zamiesza się Statut Funduszu w brzmieniu obowiązującym od dnia 27 czerwca 2023 r. uwzględniający zmiany, jakie wejdą w życie w dniu 27 września 2023 r.

W pozostałym zakresie Prospekt Informacyjny nie uległ zmianie.