



OGŁOSZENIE
z dnia 2 stycznia 2026 r.
o zmianie prospektu funduszu inwestycyjnego pod nazwą
AGIO SPECJALISTYCZNY Fundusz Inwestycyjny Otwarty

AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ogłasza o zmianie prospektu funduszu inwestycyjnego **AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”)**, poprzez:

- 1) w części prospektu pt. „DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH” pkt 7 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„7 .Imiona i nazwiska członków Zarządu Towarzystwa

Jacek Dekarz – Prezes Zarządu Towarzystwa

Mariusz Skwaroń – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

Piotr Koroluk – Członek Zarządu Towarzystwa”.

- 2) w części prospektu pt. „DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH” pkt 10.1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„10.1. Zarząd Towarzystwa

10.1.1. Jacek Dekarz – nie pełni innych funkcji poza Towarzystwem, których pełnienie mogłoby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

10.1.2. Mariusz Skwaroń – nie pełni innych funkcji poza Towarzystwem, których pełnienie mogłoby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

10.1.3. Piotr Koroluk – nie pełni innych funkcji poza Towarzystwem, których pełnienie mogłoby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.”.

- 3) w części prospektu pt. „SUBFUNDUSZ AGIO AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK” pkt 4.5. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„4.5. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne). Sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego należnego za Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego oraz kryteria warunkujące jego wypłatę opisane zostały w punktach od 1) do 5).

1)

Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego to okres pomiędzy ostatnim Dniem Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, a ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym.

Okres Odniesienia to horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane ze wskaźnikiem referencyjnym, na koniec którego można wyzerować mechanizm rekompensaty za słabe (lub ujemne) wyniki Subfunduszu osiągnięte w przeszłości. Okres odniesienia wynosi 5 lat kalendarzowych.

Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia (Nadwyżka Stopy Zwrotu oznaczona jako SZ).

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (RZ) jest tworzona w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do zmiany SZ pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna SZ z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. W przypadku ujemnej zmiany SZ , dotychczas naliczona RZS jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku SZ .

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem rocznej krystalizacji) Wynagrodzenia Zmiennego następuje według stanu na ostatni Dzień Wyceny Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, o ile wartość RZS jest dodatnia. W przypadku umorzeń Jednostek Uczestnictwa, część RZS jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Decyzją Towarzystwa naliczenie i pobór wynagrodzenia zmiennego od danego umorzenia może zostać wstrzymany.

Wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia Zmiennego stosowany będzie od Dnia Wyceny D , tj. od dnia 1 stycznia 2026 r.

Pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku, w którym wypada Dzień Wyceny D , a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku kalendarzowym 5 (pięć) lat później.

Wzory i zmienne wykorzystywane do obliczeń:

Nadwyżkę Stopy Zwrotu $SZ(d_n)$ w Dniu Wyceny d_n oblicza się według wzoru:

$$SZ(d_n) = ZWANJU(d_n) - ZB(d_n)$$

Gdzie:

$ZWANJU(d_n)$	–	wyrażana procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n
$ZB(d_n)$	–	wyrażana procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego (benchmarku) w Dniu Wyceny d_n

Wartość $ZWANJU(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZWANJU(d_n) = \frac{WANJU(d_n)}{WANJU(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$WANJU(d_n)$	–	Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , z wyjątkiem rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej w Dniu Wyceny d_n
$WANJU(d_n - 5Y)$	–	Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D

Wartość $ZB(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZB(d_n) = \frac{B(d_n)}{B(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$B(d_n)$	–	Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n
$B(d_n - 5Y)$	–	Wartość benchmarku na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D

Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n wyraża się formułą:

$$B(d_n) = B(d_{n-1}) \cdot \left[20\% \cdot \frac{SWIG80TR(d_n)}{SWIG80TR(d_{n-1})} + 70\% \cdot \frac{MWIG40TR(d_n)}{MWIG40TR(d_{n-1})} + 10\% \cdot \left(1 + WIRON6M(d_{n-1}) \cdot \frac{d_n - d_{n-1}}{365} \right) \right]$$

Gdzie:

d_n	–	Dzień Wyceny
d_{n-1}	–	poprzedni Dzień Wyceny
$B(d_n)$	–	wartość benchmarku w Dniu Wyceny d_n
$SWIG80TR(d_n)$	–	wartość indeksu sWIG80 Total Return w dniu d_n
$MWIG40TR(d_n)$	–	wartość indeksu mWIG40 Total Return w dniu d_n
$WIRON6M(d_{n-1})$	–	wartość stopy procentowej WIRON6M obowiązującej w dniu d_{n-1}

Maksymalna Nadwyżka Stopy Zwrotu $SZ(max)$ to wartość maksymalna Nadwyżki Stopy Zwrotu z każdego roku kalendarzowego Okresu Odniesienia, którą wyznacza się wzorem:

$$SZ(max) = \text{Max}[SZ(-5Y), SZ(-4Y), SZ(-3Y), SZ(-2Y), SZ(-1Y)]$$

Gdzie:

$SZ(-5Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny piątego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-4Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny czwartego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-3Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny trzeciego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-2Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny drugiego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-1Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny pierwszego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n

Opisywany model naliczania wynagrodzenia zmiennego obowiązuje od Dnia Wyceny D, tj. od dnia 1 stycznia 2026 r. Oznacza to, że wartości SZ sprzed tego Dnia nie są obliczane i nie są brane pod uwagę.

Skumulowana Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na dzień d_n , oznaczona jako $RZS(d_n)$, to suma dziennych Rezerw na Wynagrodzenie Zmienne RZ , naliczonych w każdym Dniu Wyceny d_i i pomniejszona o sumę Rezerw na Wynagrodzenie Zmienne naliczonych od umarzanych Jednostek Uczestnictwa RZU . $RZS(d_n)$ liczona jest do ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym, lub dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji.

Oblicza się ją według wzoru:

$$RZS(d_n) = \sum_{i=1}^{d_n} RZ(d_i) - \sum_{i=1}^{d_n} RZU(d_i)$$

Gdzie:

d_i	–	Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, wypadający w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku do Dnia Wyceny d_n
$RZ(d_i)$	–	dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na Dzień Wyceny d_i obliczona zgodnie z zasadami opisanymi niżej w jej definicji
$RZU(d_i)$	–	Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_i

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_n , oznaczona jako $RZU(d_n)$, obliczana jest za pomocą wzoru:

$$RZU(d_n) = \frac{UJU(d_n - 1)}{LJU(d_n - 1)} \cdot [RZS(d_n - 1) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$UJU(d_n - 1)$	–	liczba Jednostek Uczestnictwa umorzonych w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$LJU(d_n - 1)$	–	Liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$WWZ(d_n - 1)$	–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji

Dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne $RZ(d_n)$ ustalana w każdym Dniu Wyceny d_n , w zależności od spełnienia wskazanych w punktach a) – e) warunków obliczana jest w następujący sposób:

a) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \max\{SZ(d_n - 1), SZ(max), 0\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$	–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
X	–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%

b) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) \leq SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \max\{SZ(max); 0\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$	–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
X	–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%

c) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) < SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = [RZS(d_n - 1) - RZU(d_n)] \cdot \frac{SZ(d_n) - SZ(d_n - 1)}{|SZ(d_n - 1) - SZ(max)|}$$

d) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) > 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = -[RZS(d_n - 1) - RZU(d_n) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$WWZ(d_n - 1)$	–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji
----------------	---	--

e) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) = 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = 0$$

2)

Po raz pierwszy Subfundusz nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny D (tj. w dniu 1 stycznia 2026 r.).

3)

Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie Zmienne w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, za który naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, a także w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji. Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest w terminie 15 dni odpowiednio od zakończenia danego roku kalendarzowego, lub od postawienia Subfunduszu w stan likwidacji. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego, którą może pobrać Towarzystwo wynosi 20%.

4)

Wypłata Towarzystwu środków z tytułu skumulowanej Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej od umarzanych Jednostek Uczestnictwa następuje w ciągu 15 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

5)

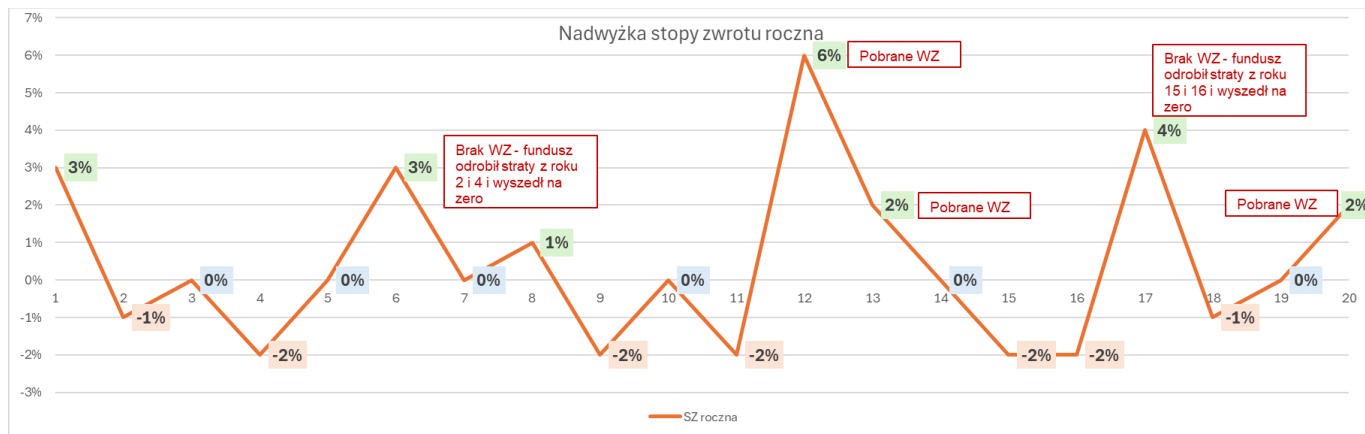
Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.

6)

Dla zobrazowania sposobu obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, przyjęto hipotetyczne wyniki Subfunduszu oraz Benchmarka osiągnięte w ciągu 20 lat kalendarzowych (poniżej zestawienie w tabeli):

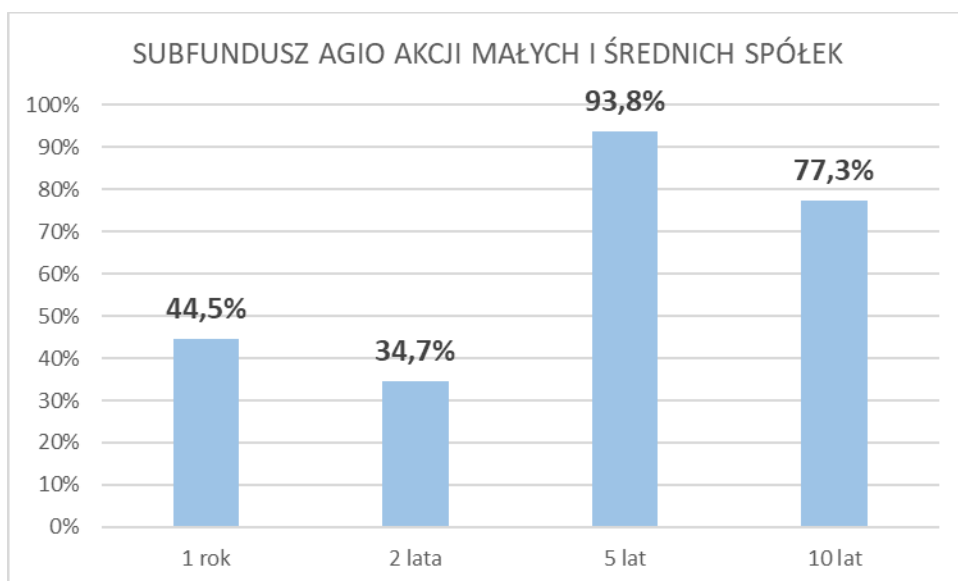
Rok	WANJU (przed WZ)	Stopa zwrotu JU	Benchmark	Stopa zwrotu benchmarku	SZ roczna	SZ 2-letnia	SZ 3-letnia	SZ 4-letnia	SZ 5-letnia	SZ w okresie odniesienia	Wypłata WZ	Wartość WZ	WANJU (po WZ)	Komentarz
0	100		100											
1	105	5%	102	2%	3%					3%	Tak	0,6	104,4	Pobrane WZ - nadwyżka stopy zwrotu wyniosła 3pp.
2	104	0%	103	1%	-1%	2%				-1%	Nie	0	104	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
3	98	-6%	97	-6%	0%	-1%	2%			-1%	Nie	0	98	Brak WZ - fundusz nie odrobił strat względem benchmarku z roku 2
4	103	5%	104	7%	-2%	-2%	-3%	0%		-3%	Nie	0	103	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku i nie odrobił strat względem benchmarku z roku 2
5	107	4%	108	4%	0%	-2%	-2%	-3%	0%	-3%	Nie	0	107	Brak WZ - fundusz nie odrobił strat względem benchmarku z roku 2
6	112	5%	110	2%	3%	3%	1%	1%	0%	0%	Nie	0	112	Brak WZ - fundusz odrobił straty z roku 2 i 4 i wyszedł na zero
7	118	5%	115	5%	0%	3%	3%	1%	1%	0%	Nie	0	118	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
8	120	2%	116	1%	1%	1%	4%	4%	2%	1%	Tak	0,24	119,76	Pobrane WZ - nadwyżka stopy zwrotu wyniosła 1pp.
9	121	1%	120	3%	-2%	-1%	-1%	2%	2%	-2%	Nie	0	121	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
10	115	-5%	114	-5%	0%	-2%	-1%	-1%	2%	-2%	Nie	0	115	Brak WZ - fundusz nie odrobił strat względem benchmarku z roku 9
11	108	-6%	109	-4%	-2%	-2%	-4%	-3%	-3%	-4%	Nie	0	108	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
12	112	4%	107	-2%	6%	4%	4%	2%	3%	2%	Tak	0,43	111,57	Pobrane WZ - nadwyżka stopy zwrotu wyniosła 2pp.
13	107	-4%	101	-6%	2%	8%	6%	6%	4%	2%	Tak	0,45	106,55	Pobrane WZ - mimo ujemnej stopy zwrotu fundusz pobił benchmark
14	105	-1%	100	-1%	0%	2%	8%	6%	6%	0%	Nie	0	105	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
15	96	-9%	93	-7%	-2%	-2%	0%	6%	4%	-2%	Nie	0	96	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
16	100	4%	99	6%	-2%	-4%	-4%	-2%	4%	-4%	Nie	0	100	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku i nie odrobił strat względem benchmarku z roku 15
17	110	10%	105	6%	4%	2%	0%	0%	2%	0%	Nie	0	110	Brak WZ - fundusz odrobił straty z lat poprzednich
18	116	5%	111	6%	-1%	3%	1%	-1%	-1%	-1%	Nie	0	116	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
19	120	3%	114	3%	0%	-1%	3%	1%	-1%	-1%	Nie	0	120	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku i nie odrobił strat względem benchmarku z roku 18
20	125	4%	116	2%	2%	2%	1%	5%	3%	1%	Tak	0,24	124,76	Pobrane WZ - nadwyżka stopy zwrotu wyniosła 1pp.

Wykorzystane skróty: SZ - nadwyżka stopy zwrotu; WZ - wynagrodzenie zmienne



- 4) w części prospektu pt. „SUBFUNDUSZ AGIO AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK” pkt 5.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 1, 2, 5 i 10 lat



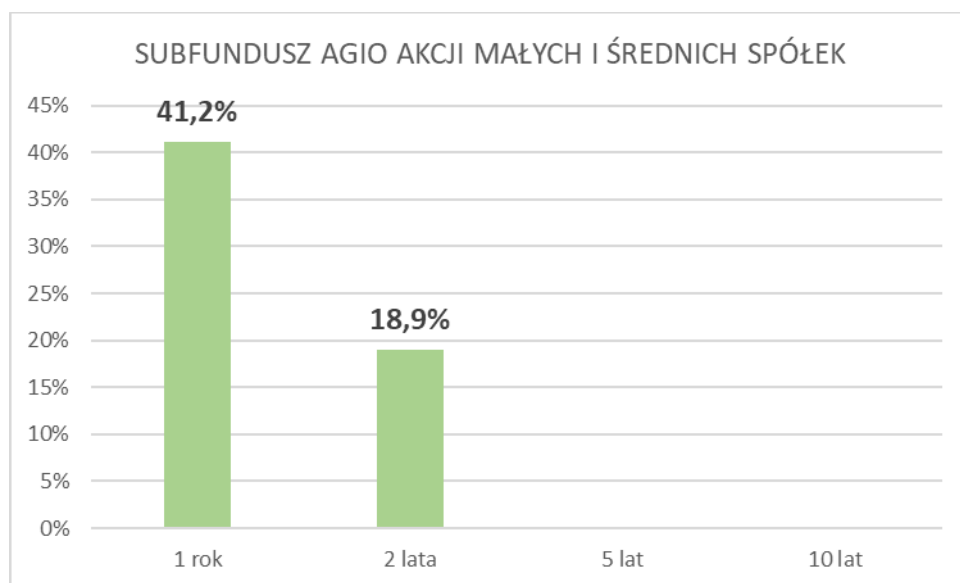
- 5) w części prospektu pt. „SUBFUNDUSZ AGIO AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK” pkt 5.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od Dnia Wyceny D (tj. od dnia 1 stycznia 2026 r.) wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest: 20% SWIG80 TOTAL RETURN + 70% mWIG40 TOTAL RETURN + 10% WIRON 6M. Do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny D dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, który służyłby do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”.

- 6) w części prospektu pt. „SUBFUNDUSZ AGIO AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK” pkt 5.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 1, 2, 5 i 10 lat



Z uwagi na brak pełnych danych historycznych za okresy 5 i 10 lat dla zastosowanego w benchmarku wskaźnika WIRON6M stopy zwrotu policzono tylko za okresy 1 i 2 lat.”.

7) w części prospektu pt. „SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ” pkt 4.5. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„4.5 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne). Sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego należnego za Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego oraz kryteria warunkujące jego wypłatę opisane zostały w punktach od 1) do 5).

1)

Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego to okres pomiędzy ostatnim Dniem Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, a ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym.

Okres Odniesienia to horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane ze wskaźnikiem referencyjnym, na koniec którego można wyzerować mechanizm rekompensaty za słabe (lub ujemne) wyniki Subfunduszu osiągnięte w przeszłości. Okres odniesienia wynosi 5 lat kalendarzowych.

Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia (Nadwyżka Stopy Zwrotu oznaczona jako SZ).

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (RZ) jest tworzona w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do zmiany SZ pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna SZ z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. W przypadku ujemnej zmiany SZ , dotychczas naliczona RZS jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku SZ .

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem rocznej krystalizacji) Wynagrodzenia Zmiennego następuje według stanu na ostatni Dzień Wyceny Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, o ile wartość RZS jest dodatnia. W przypadku umorzeń Jednostek Uczestnictwa, część RZS jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Decyzją Towarzystwa naliczenie i pobór wynagrodzenia zmiennego od danego umorzenia może zostać wstrzymany.

Wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia Zmiennego stosowany będzie od Dnia Wyceny D, tj. od dnia 1 stycznia 2026 r.

Pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku, w którym wypada Dzień Wyceny D, a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku kalendarzowym 5 (pięć) lat później.

Wzory i zmienne wykorzystywane do obliczeń:

Nadwyżkę Stopy Zwrotu $SZ(d_n)$ w Dniu Wyceny d_n oblicza się według wzoru:

$$SZ(d_n) = ZWANJU(d_n) - ZB(d_n)$$

Gdzie:

$ZWANJU(d_n)$	–	wyrażana procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n
$ZB(d_n)$	–	wyrażana procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego (benchmarku) w Dniu Wyceny d_n

Wartość $ZWANJU(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZWANJU(d_n) = \frac{WANJU(d_n)}{WANJU(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$WANJU(d_n)$	–	Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , z wyjątkiem rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej w Dniu Wyceny d_n
$WANJU(d_n - 5Y)$	–	Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D

Wartość $ZB(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZB(d_n) = \frac{B(d_n)}{B(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$B(d_n)$	–	Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n
$B(d_n - 5Y)$	–	Wartość benchmarku na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D.

Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n wyraża się formułą:

$$B(d_n) = B(d_{n-1}) \cdot \left[100\% \cdot \left(1 + (WIRON6M(d_{n-1}) + 1\%) \cdot \frac{d_n - d_{n-1}}{365} \right) \right]$$

Gdzie:

d_n	–	Dzień Wyceny
d_{n-1}	–	poprzedni Dzień Wyceny
$B(d_n)$	–	wartość benchmarku w Dniu Wyceny d_n
$WIRON6M(d_{n-1})$	–	wartość stopy procentowej WIRON6M obowiązującej w dniu d_{n-1}

Maksymalna Nadwyżka Stopy Zwrotu $SZ(max)$ to wartość maksymalna Nadwyżki Stopy Zwrotu z każdego roku kalendarzowego Okresu Odniesienia, którą wyznacza się wzorem:

$$SZ(max) = \text{Max}[SZ(-5Y), SZ(-4Y), SZ(-3Y), SZ(-2Y), SZ(-1Y)]$$

Gdzie:

$SZ(-5Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny piątego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-4Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny czwartego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-3Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny trzeciego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-2Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny drugiego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-1Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny pierwszego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n

Opisywany model naliczania wynagrodzenia zmiennego obowiązuje od Dnia Wyceny D, tj. od dnia 1 stycznia 2026 r. Oznacza to, że wartości SZ sprzed tego Dnia nie są obliczane i nie są brane pod uwagę.

Skumulowana Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na dzień d_n , oznaczona jako $RZS(d_n)$, to suma dziennych Rezerw na Wynagrodzenie Zmienne RZ , naliczonych w każdym Dniu Wyceny d_i i pomniejszona o sumę

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczonych od umarzanych Jednostek Uczestnictwa RZU . $RZS(d_n)$ liczona jest do ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym, lub dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji.

Oblicza się ją według wzoru:

$$RZS(d_n) = \sum_{i=1}^{d_n} RZ(d_i) - \sum_{i=1}^{d_n} RZU(d_i)$$

Gdzie:

d_i	–	Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, wypadający w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku do Dnia Wyceny d_n
$RZ(d_i)$	–	dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na Dzień Wyceny d_i obliczona zgodnie z zasadami opisanymi niżej w jej definicji
$RZU(d_i)$	–	Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_i

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_n , oznaczona jako $RZU(d_n)$, obliczana jest za pomocą wzoru:

$$RZU(d_n) = \frac{UJU(d_n - 1)}{LJU(d_n - 1)} \cdot [RZS(d_n - 1) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$UJU(d_n - 1)$	–	liczba Jednostek Uczestnictwa umorzonych w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$LJU(d_n - 1)$	–	Liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$WWZ(d_n - 1)$	–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji

Dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne $RZ(d_n)$ ustalana w każdym Dniu Wyceny d_n , w zależności od spełnienia wskazanych w punktach a) – e) warunków obliczana jest w następujący sposób:

a) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \max\{SZ(d_n - 1), SZ(max), 0\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$	–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
X	–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%

b) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) \leq SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \max\{SZ(max), 0\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$	–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
X	–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%

c) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) < SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = [RZS(d_n - 1) - RZU(d_n)] \cdot \frac{SZ(d_n) - SZ(d_n - 1)}{|SZ(d_n - 1) - SZ(max)|}$$

d) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) > 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = -[RZS(d_n - 1) - RZU(d_n) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$WWZ(d_n - 1)$	–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji
----------------	---	--

e) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) = 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = 0$$

2)

Po raz pierwszy Subfundusz nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny D (tj. w dniu 1 stycznia 2026 r.).

3)

Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie Zmienne w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, za który naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, a także w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji. Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest w terminie 15 dni odpowiednio od zakończenia danego roku kalendarzowego, lub od postawienia Subfunduszu w stan likwidacji. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego, którą może pobrać Towarzystwo wynosi 20%.

4)

Wypłata Towarzystwu środków z tytułu skumulowanej Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej od umarzanych Jednostek Uczestnictwa następuje w ciągu 15 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

5)

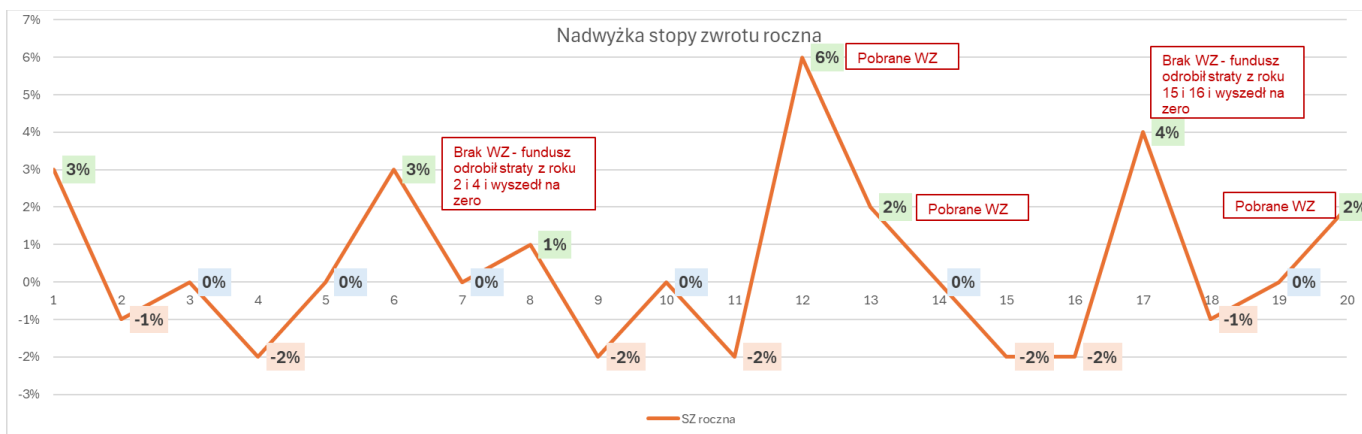
Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.

6)

Dla zobrazowania sposobu obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, przyjęto hipotetyczne wyniki Subfunduszu oraz Benchmarka osiągnięte w ciągu 20 lat kalendarzowych (poniżej zestawienie w tabeli):

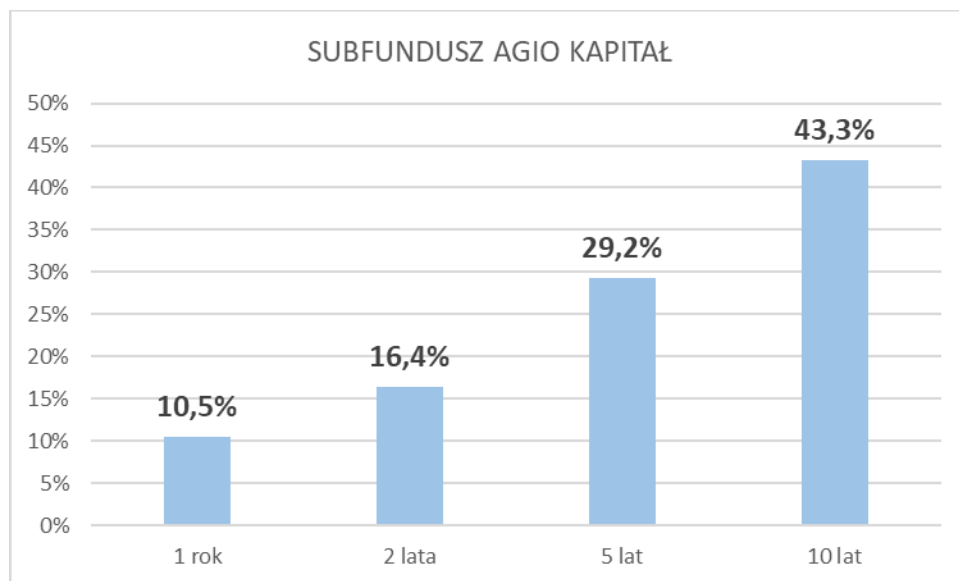
Rok	WANJU (przed WZ)	Stopa zwrotu JU	Benchmark	Stopa zwrotu benchmarku	SZ roczna	SZ 2-letnia	SZ 3-letnia	SZ 4-letnia	SZ 5-letnia	SZ w okresie odniesienia	Wypłata WZ	Wartość WZ	WANJU (po WZ)	Komentarz
0	100		100											
1	105	5%	102	2%	3%					3%	Tak	0,6	104,4	Pobrane WZ - nadwyżka stopy zwrotu wyniosła 3pp.
2	104	0%	103	1%	-1%	2%				-1%	Nie	0	104	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
3	98	-6%	97	-6%	0%	-1%	2%			-1%	Nie	0	98	Brak WZ - fundusz nie odrobił strat względem benchmarku z roku 2
4	103	5%	104	7%	-2%	-3%	-3%	0%		-3%	Nie	0	103	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku i nie odrobił strat względem benchmarku z roku 2
5	107	4%	108	4%	0%	-2%	-2%	-3%	0%	-3%	Nie	0	107	Brak WZ - fundusz nie odrobił strat względem benchmarku z roku 2
6	112	5%	110	2%	3%	3%	1%	1%	0%	0%	Nie	0	112	Brak WZ - fundusz odrobił straty z roku 2 i 4 i wyszedł na zero
7	118	5%	115	5%	0%	3%	3%	1%	1%	0%	Nie	0	118	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
8	120	2%	116	1%	1%	1%	4%	4%	2%	1%	Tak	0,24	119,76	Pobrane WZ - nadwyżka stopy zwrotu wyniosła 1pp.
9	121	1%	120	3%	-2%	-1%	-1%	2%	2%	-2%	Nie	0	121	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
10	115	-5%	114	-5%	0%	-2%	-1%	-1%	2%	-2%	Nie	0	115	Brak WZ - fundusz nie odrobił strat względem benchmarku z roku 9
11	108	-6%	109	-4%	-2%	-2%	-4%	-3%	-3%	-4%	Nie	0	108	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
12	112	4%	107	-2%	6%	4%	4%	2%	3%	2%	Tak	0,43	111,57	Pobrane WZ - nadwyżka stopy zwrotu wyniosła 2pp.
13	107	-4%	101	-6%	2%	8%	6%	6%	4%	2%	Tak	0,45	106,55	Pobrane WZ - mimo ujemnej stopy zwrotu fundusz pobił benchmark
14	105	-1%	100	-1%	0%	2%	8%	6%	6%	0%	Nie	0	105	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
15	96	-9%	93	-7%	-2%	-2%	0%	6%	4%	-2%	Nie	0	96	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
16	100	4%	99	6%	-2%	-4%	-4%	-2%	4%	-4%	Nie	0	100	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku i nie odrobił strat względem benchmarku z roku 15
17	110	10%	105	6%	4%	2%	0%	0%	2%	0%	Nie	0	110	Brak WZ - fundusz odrobił straty z lat poprzednich
18	116	5%	111	6%	-1%	3%	1%	-1%	-1%	-1%	Nie	0	116	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
19	120	3%	114	3%	0%	-1%	3%	1%	-1%	-1%	Nie	0	120	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku i nie odrobił strat względem benchmarku z roku 18
20	125	4%	116	2%	2%	2%	1%	5%	3%	1%	Tak	0,24	124,76	Pobrane WZ - nadwyżka stopy zwrotu wyniosła 1pp.

Wykorzystane skróty: SZ - nadwyżka stopy zwrotu; WZ - wynagrodzenie zmienne



8) w części prospektu pt. „SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ” pkt 5.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 1, 2, 5 i 10 lat



9) w części prospektu pt. „SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ” pkt 5.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

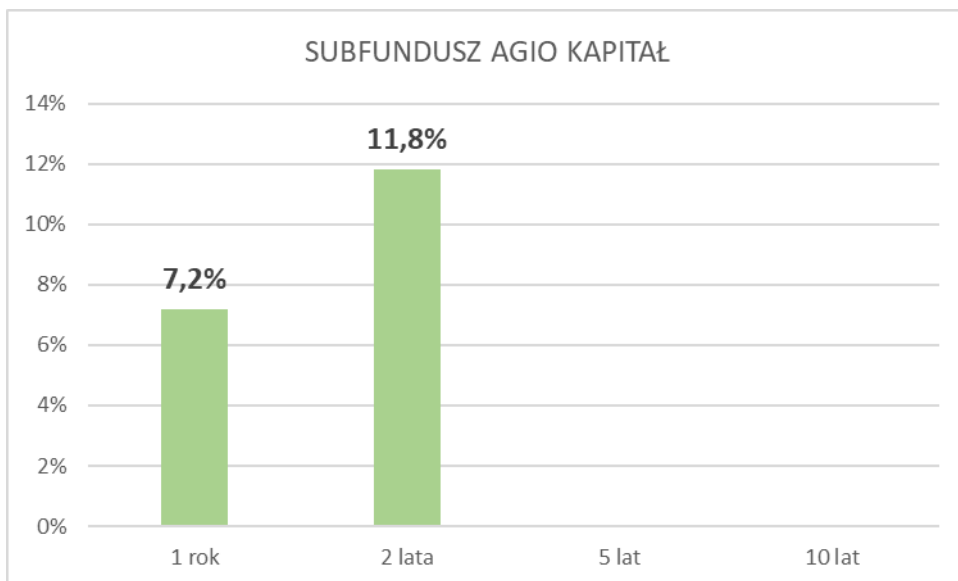
5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i

politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od Dnia Wyceny D (tj. od dnia 1 stycznia 2026 r.) wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest: 100% WIRON 6M + marża 1%. Do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny D dla Subfunduszu nie przyjęto żadnego wzorca, który służyłby do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”.

10) w części prospektu pt. „SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ” pkt 5.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 1, 2, 5 i 10 lat



Z uwagi na brak pełnych danych historycznych za okresy 5 i 10 lat dla zastosowanego w benchmarku wskaźnika WIRON6M stopy zwrotu policzono tylko za okresy 1 i 2 lat.”.

11) w części prospektu pt. „SUBFUNDUSZ AGIO AKCJI GLOBALNYCH” pkt 4.5. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„4.5. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne). Sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego należnego za Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego oraz kryteria warunkujące jego wypłatę opisane zostały w punktach od 1) do 5).

1)

Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego to okres pomiędzy ostatnim Dniem Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym, a ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym.

Okres Odniesienia to horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszu są mierzone i porównywane ze wskaźnikiem referencyjnym, na koniec którego można wyzerować mechanizm rekompensaty za słabe (lub ujemne) wyniki Subfunduszu osiągnięte w przeszłości. Okres odniesienia wynosi 5 lat kalendarzowych.

Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie, gdy stopa zwrotu z Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia (Nadwyżka Stopy Zwrotu oznaczona jako SZ).

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne (RZ) jest tworzona w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do zmiany SZ pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna SZ z poprzednich lat w Okresie Odniesienia. W przypadku ujemnej zmiany SZ, dotychczas naliczona RZS jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie

do spadku SZ .

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem rocznej krystalizacji) Wynagrodzenia Zmiennego następuje według stanu na ostatni Dzień Wyceny Okresu Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, o ile wartość RZS jest dodatnia. W przypadku umorzeń Jednostek Uczestnictwa, część RZS jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Decyzją Towarzystwa naliczenie i pobór wynagrodzenia zmiennego od danego umorzenia może zostać wstrzymany.

Wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

Model naliczania Wynagrodzenia Zmiennego stosowany będzie od Dnia Wyceny D, tj. od dnia 1 stycznia 2026 r.

Pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w roku, w którym wypada Dzień Wyceny D, a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w roku kalendarzowym 5 (pięć) lat później.

Wzory i zmienne wykorzystywane do obliczeń:

Nadwyżkę Stopy Zwrotu $SZ(d_n)$ w Dniu Wyceny d_n oblicza się według wzoru:

$$SZ(d_n) = ZWANJU(d_n) - ZB(d_n)$$

Gdzie:

$ZWANJU(d_n)$	–	wyrażana procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n
$ZB(d_n)$	–	wyrażana procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego (benchmarku) w Dniu Wyceny d_n

Wartość $ZWANJU(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZWANJU(d_n) = \frac{WANJU(d_n)}{WANJU(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$WANJU(d_n)$	–	Wartość Aktywów Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d_n , z wyjątkiem rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej w Dniu Wyceny d_n
$WANJU(d_n - 5Y)$	–	Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D

Wartość $ZB(d_n)$ wylicza się według wzoru:

$$ZB(d_n) = \frac{B(d_n)}{B(d_n - 5Y)} - 1$$

Gdzie:

$B(d_n)$	–	Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n
$B(d_n - 5Y)$	–	Wartość benchmarku na dzień przypadający na pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , jednak nie wcześniej niż w Dniu Wyceny D.

Wartość benchmarku na Dzień Wyceny d_n wyraża się formułą:

$$B(d_n) = B(d_{n-1}) \cdot \left[90\% \cdot \frac{MSCITR(d_n)}{MSCITR(d_{n-1})} + 10\% \cdot \left(1 + WIRON6M(d_{n-1}) \cdot \frac{d_n - d_{n-1}}{365} \right) \right]$$

Gdzie:

d_n	–	Dzień Wyceny
d_{n-1}	–	poprzedni Dzień Wyceny
$B(d_n)$	–	wartość benchmarku w Dniu Wyceny d_n
$MSCITR(d_n)$	–	wartość indeksu MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD INDEX w dniu d_n
$WIRON6M(d_{n-1})$	–	wartość stopy procentowej WIRON6M obowiązującej w dniu d_{n-1}

Maksymalna Nadwyżka Stopy Zwrotu $SZ(max)$ to wartość maksymalna Nadwyżki Stopy Zwrotu z każdego roku kalendarzowego Okresu Odniesienia, którą wyznacza się wzorem:

$$SZ(max) = \text{Max}[SZ(-5Y), SZ(-4Y), SZ(-3Y), SZ(-2Y), SZ(-1Y)]$$

Gdzie:

$SZ(-5Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny piątego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-4Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny czwartego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-3Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny trzeciego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-2Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny drugiego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n
$SZ(-1Y)$	–	Nadwyżka Stopy Zwrotu za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d_n , nie wcześniej jednak niż w Dniu Wyceny D, a kończący się na ostatni dzień wyceny pierwszego roku kalendarzowego przed Dniem Wyceny d_n

Opisywany model naliczania wynagrodzenia zmiennego obowiązuje od Dnia Wyceny D, tj. od dnia 1 stycznia 2026 r. Oznacza to, że wartości SZ sprzed tego Dnia nie są obliczane i nie są brane pod uwagę.

Skumulowana Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na dzień d_n , oznaczona jako $RZS(d_n)$, to suma dziennych Rezerw na Wynagrodzenie Zmienne RZ , naliczonych w każdym Dniu Wyceny d_i i pomniejszona o sumę Rezerw na Wynagrodzenie Zmienne naliczonych od umarzanych Jednostek Uczestnictwa RZU . $RZS(d_n)$ liczona jest do ostatniego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym, lub dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji.

Oblicza się ją według wzoru:

$$RZS(d_n) = \sum_{i=1}^{d_n} RZ(d_i) - \sum_{i=1}^{d_n} RZU(d_i)$$

Gdzie:

d_i	–	Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, wypadający w okresie od pierwszego Dnia Wyceny w roku do Dnia Wyceny d_n
$RZ(d_i)$	–	dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne na Dzień Wyceny d_i obliczona zgodnie z zasadami opisanymi niżej w jej definicji
$RZU(d_i)$	–	Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczona od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_i

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umarzanych Jednostek Uczestnictwa na Dzień Wyceny d_n , oznaczona jako $RZU(d_n)$, obliczana jest za pomocą wzoru:

$$RZU(d_n) = \frac{UJU(d_n - 1)}{LJU(d_n - 1)} \cdot [RZS(d_n - 1) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$UJU(d_n - 1)$	–	liczba Jednostek Uczestnictwa umorzonych w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$LJU(d_n - 1)$	–	Liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny $d_n - 1$
$WWZ(d_n - 1)$	–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji

Dzienna Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne $RZ(d_n)$ ustalana w każdym Dniu Wyceny d_n , w zależności od spełnienia wskazanych w punktach a) – e) warunków obliczana jest w następujący sposób:

a) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \max\{SZ(d_n - 1), SZ(max), 0\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$	–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
X	–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%

b) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \geq SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max) \text{ oraz } SZ(d_n - 1) \leq SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = X \cdot WAN(d_n) \cdot [SZ(d_n) - \max\{SZ(max); 0\}]$$

Gdzie:

$WAN(d_n)$	–	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny d_n , ustalona bez uwzględniania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
X	–	stawka Wynagrodzenia Zmiennego za zarządzanie, ustalona przez Towarzystwa, jednak nie więcej niż 20%

c) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) < SZ(d_n - 1) \text{ oraz } SZ(d_n) > 0 \text{ oraz } SZ(d_n) > SZ(max)$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = [RZS(d_n - 1) - RZU(d_n)] \cdot \frac{SZ(d_n) - SZ(d_n - 1)}{|SZ(d_n - 1) - SZ(max)|}$$

d) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) > 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = -[RZS(d_n - 1) - RZU(d_n) - WWZ(d_n - 1)]$$

Gdzie:

$WWZ(d_n - 1)$	–	Wartość wypłaconego wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny $d_n - 1$ po rocznej krystalizacji
----------------	---	--

e) jeżeli spełnione są łącznie warunki:

$$SZ(d_n) \leq 0 \text{ lub } SZ(d_n) \leq SZ(max) \text{ oraz } RZS(d_n - 1) = 0$$

to wtedy

$$RZ(d_n) = 0$$

2)

Po raz pierwszy Subfundusz nalicza rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny D (tj. w dniu 1 stycznia 2026 r.).

3)

Fundusz wypłaca Towarzystwu Wynagrodzenie Zmienne w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, za który naliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, a także w wysokości skumulowanej rezerwy utworzonej na ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji. Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest w terminie 15 dni odpowiednio od zakończenia danego roku kalendarzowego, lub od postawienia Subfunduszu w stan likwidacji. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego, którą może pobrać Towarzystwo wynosi 20%.

4)

Wypłata Towarzystwu środków z tytułu skumulowanej Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne naliczonej od umarzanych Jednostek Uczestnictwa następuje w ciągu 15 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

5)

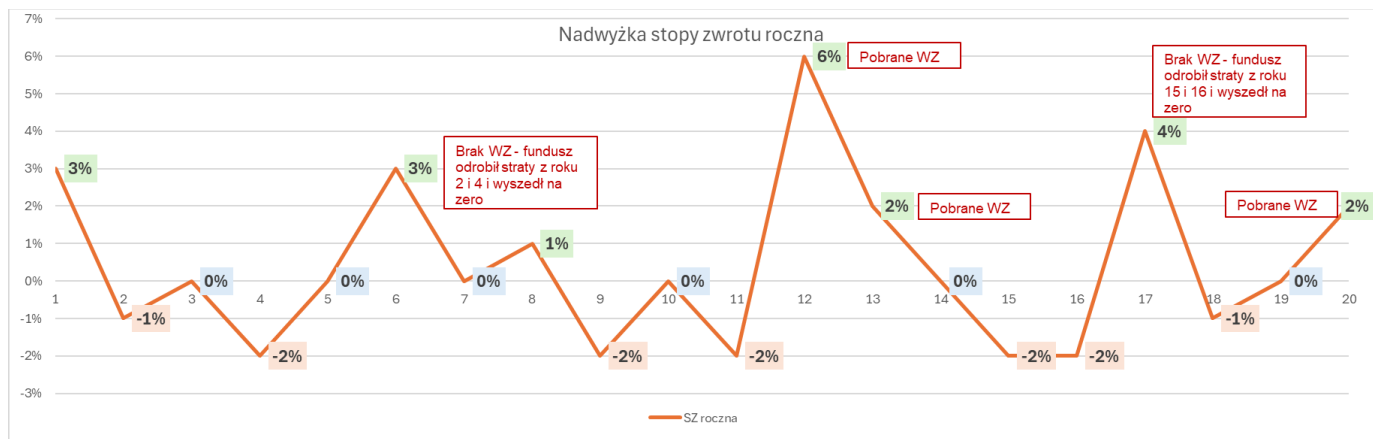
Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.

6)

Dla zobrazowania sposobu obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, przyjęto hipotetyczne wyniki Subfunduszu oraz Benchmarku osiągnięte w ciągu 20 lat kalendarzowych (poniżej zestawienie w tabeli):

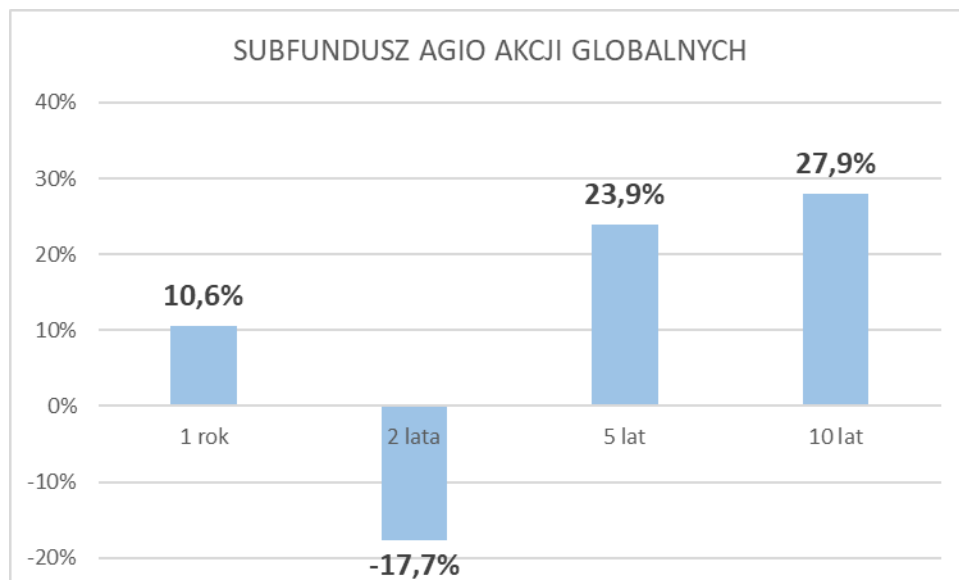
Rok	WANJU (przed WZ)	Stopa zwrotu JU	Benchmark	Stopa zwrotu benchmarku	SZ roczna	SZ 2-letnia	SZ 3-letnia	SZ 4-letnia	SZ 5-letnia	SZ w okresie odniesienia	Wypłata WZ	Wartość WZ	WANJU (po WZ)	Komentarz
0	100		100											
1	105	5%	102	2%	3%					3% Tak		0,6	104,4	Pobrane WZ - nadwyżka stopy zwrotu wyniosła 3pp.
2	104	0%	103	1%	-1%	2%				-1% Nie		0	104	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
3	98	-6%	97	-6%	0%	-1%	2%			-1% Nie		0	98	Brak WZ - fundusz nie odrobił strat względem benchmarku z roku 2
4	103	5%	104	7%	-2%	-2%	-3%	0%		-3% Nie		0	103	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku i nie odrobił strat względem benchmarku z roku 2
5	107	4%	108	4%	0%	-2%	-2%	-3%	0%	-3% Nie		0	107	Brak WZ - fundusz nie odrobił strat względem benchmarku z roku 2
6	112	5%	110	2%	3%	3%	1%	1%	0%	0% Nie		0	112	Brak WZ - fundusz odrobił straty z roku 2 i 4 i wyszedł na zero
7	118	5%	115	5%	0%	3%	3%	1%	1%	0% Nie		0	118	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
8	120	2%	116	1%	1%	1%	4%	4%	2%	1% Tak	0,24	119,76	Pobrane WZ - nadwyżka stopy zwrotu wyniosła 1pp.	
9	121	1%	120	3%	-2%	-1%	-1%	2%	2%	-2% Nie		0	121	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
10	115	-5%	114	-5%	0%	-2%	-1%	-1%	2%	-2% Nie		0	115	Brak WZ - fundusz nie odrobił strat względem benchmarku z roku 9
11	108	-6%	109	-4%	-2%	-2%	-4%	-3%	-3%	-4% Nie		0	108	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
12	112	4%	107	-2%	6%	4%	4%	2%	3%	2% Tak	0,43	111,57	Pobrane WZ - nadwyżka stopy zwrotu wyniosła 2pp.	
13	107	-4%	101	-6%	2%	8%	6%	6%	4%	2% Tak	0,45	106,55	Pobrane WZ - mimo ujemnej stopy zwrotu fundusz pobił benchmark	
14	105	-1%	100	-1%	0%	2%	8%	6%	6%	0% Nie		0	105	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
15	96	-9%	93	-7%	-2%	-2%	0%	6%	4%	-2% Nie		0	96	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
16	100	4%	99	6%	-2%	-4%	-4%	-2%	4%	-4% Nie		0	100	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku i nie odrobił strat względem benchmarku z roku 15
17	110	10%	105	6%	4%	2%	0%	0%	2%	0% Nie		0	110	Brak WZ - fundusz odrobił straty z lat poprzednich
18	116	5%	111	6%	-1%	3%	1%	-1%	-1%	-1% Nie		0	116	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku
19	120	3%	114	3%	0%	-1%	3%	1%	-1%	-1% Nie		0	120	Brak WZ - fundusz nie pobił benchmarku i nie odrobił strat względem benchmarku z roku 18
20	125	4%	116	2%	2%	2%	1%	5%	3%	1% Tak	0,24	124,76	Pobrane WZ - nadwyżka stopy zwrotu wyniosła 1pp.	

Wykorzystane skróty: SZ - nadwyżka stopy zwrotu; WZ - wynagrodzenie zmienne



12) w części prospektu pt. „SUBFUNDUSZ AGIO AKCJI GLOBALNYCH” pkt 5.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 1,2, 5 i 10 lat



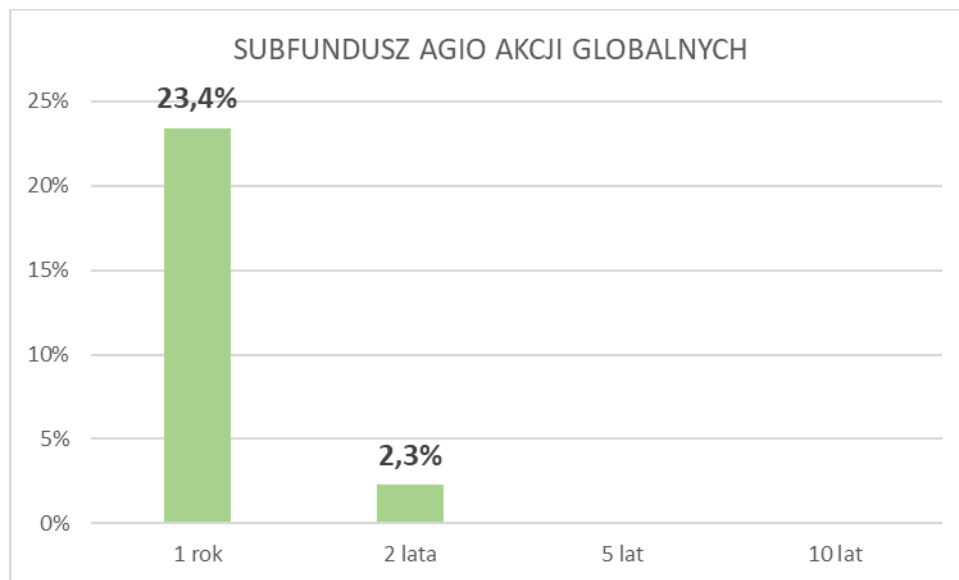
13) w części prospektu pt. „SUBFUNDUSZ AGIO AKCJI GLOBALNYCH” pkt 5.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od Dnia Wyceny D (tj. od dnia 1 stycznia 2026 r.) wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest: 90% MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD INDEX + 10% WIRON 6M. Do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny D wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu był indeks WIG (zmiana wprowadzona w dniu 4 grudnia 2012 r. – przed zmianą nie był przyjęty żaden wzorec, który służyłby do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu).”.

14) w części prospektu pt. „SUBFUNDUSZ AGIO AKCJI GLOBALNYCH” pkt 5.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 1, 2, 5 i 10 lat



Z uwagi na brak pełnych danych historycznych za okresy 5 i 10 lat dla zastosowanego w benchmarku wskaźnika WIRON6M stopy zwrotu policzono tylko za okresy 1 i 2 lat.”.

Powyższe zmiany prospektu Funduszu wchodzi w życie w dniu ogłoszenia.

Pozostałe postanowienia prospektu Funduszu nie ulegają zmianie.