

| Lp. | Nazwa emitenta   | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu                 | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|--|----------------------------------|---------------------------------|---------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1   | DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                                      | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -1 353 000                     | -65 891,10   | -0,22%                              |
| 2   | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                                     | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -1 343 000                     | -53 721,00   | -0,18%                              |
| 3   | MBANK S.A.   | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -1 487 550                     | -68 092,29   | -0,23%                              |
| 4   | DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                                      | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -170 000                       | -14 402,40   | -0,05%                              |
| 5   | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                                   | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -60 000                        | -2 385,06  | -0,01%                              |
| 6   | MBANK S.A.   | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -401 700                       | -18 382,12   | -0,06%                              |
| 7   | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                                     | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -406 000                       | -17 781,82   | -0,06%                              |
| 8   | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                                     | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -500 000                       | -24 396,70   | -0,08%                              |
| 9   | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                                     | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -100 000                       | -8 119,14  | -0,03%                              |
| 10  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                                     | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -325 000                       | -5 807,50  | -0,02%                              |
| 11  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                                     | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -98 100                        | -1 353,55  | 0,00%                               |
| 12  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                                     | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -200 000                       | -2 165,02  | -0,01%                              |
| 13  | DWS OSTEUROPA  | LU0062756647                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Luksemburg    | EUR                | 140 000                        | 55 532,42  | 0,18%                               |
| 14  | DWS RUSSIA   | LU3261874021                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Luksemburg    | EUR                | 20                             | 0,00   | 0,00%                               |
| 15  | INVESCO BLOOMBERG COMMODITY UCITS ETF                          | IE00BD6FTQ80                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | USD                | 42 000                         | 5 225 991,12   | 17,33%                              |
| 16  | ISHARES BLOOMBERG ENHANCED ROLL YIELD COMMODITY SWAP UCITS     | IE00BZ1NCS44                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | USD                | 90 000                         | 3 582 863,42   | 11,88%                              |
| 17  | ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF                   | IE00BDL4P12                      | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | USD                | 140 500                        | 5 249 254,22   | 17,40%                              |
| 18  | ETFS LONGER DATED ALL COMMOD                                   | IE00B4WPHX27                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | USD                | 30 000                         | 3 452 010,24   | 11,45%                              |
| 19  | L&G MULTI-STRATEGY ENHANCED COMMODITIES UCITS ETF              | IE00BFXR6159                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | USD                | 20 000                         | 1 366 332,36   | 4,53%                               |
| 20  | UBS IRL FUND SOLUTIONS PLC - BLOOMBERG COMMODITY CMCI SF UCITS | IE00BYLHVH00                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | USD                | 15 000                         | 1 236 490,24   | 4,10%                               |
| 21  | UBS ETF CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF                            | IE00B53H0131                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | USD                | 2 500                          | 1 251 861,38   | 4,15%                               |
| 22  | XTRACKERS BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE & LIVESTOCK SV    | LU0460391732                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Luksemburg    | USD                | 17 000                         | 3 572 705,62   | 11,85%                              |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta               | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1   | ASML HOLDING N.V.            | NL0010273215                     | Akcje           | Holandia          | EUR                | 75                             | 360 052,24   | 0,99%                               |
| 2   | ADVANCED MICRO DEVICES INC   | US0079031078                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 377                          | 1 047 884,53   | 2,89%                               |
| 3   | ALPHABET INC.                | US02079K1079                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 400                          | 1 502 320,24   | 4,15%                               |
| 4   | AMAZON.COM, INC.             | US0231351067                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 880                          | 2 243 797,68   | 6,20%                               |
| 5   | APPLE INC.                   | US0378331005                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 300                            | 284 813,29   | 0,79%                               |
| 6   | APPLOVIN CORP                | US03831W1080                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 355                            | 528 537,63   | 1,46%                               |
| 7   | ARISTA NETWORKS INC          | US0404132054                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 000                          | 918 590,85   | 2,54%                               |
| 8   | AXON ENTERPRISE INC          | US05464C1018                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 390                            | 619 585,34   | 1,71%                               |
| 9   | BLOOM ENERGY CORP            | US0937121079                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 050                          | 532 183,04   | 1,47%                               |
| 10  | BROADCOM INC                 | US11135F1012                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 280                          | 1 482 003,21   | 4,09%                               |
| 11  | CELESTICA INC                | CA15101Q2071                     | Akcje           | Kanada            | USD                | 172                            | 181 119,40   | 0,50%                               |
| 12  | CIENA CORP                   | US1717793095                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 355                            | 515 563,23   | 1,42%                               |
| 13  | CIRCLE INTERNET GROUP INC    | US1725731079                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 278                          | 456 130,63   | 1,26%                               |
| 14  | CLOUDFLARE INC               | US18915M1071                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 664                          | 1 284 402,78   | 3,55%                               |
| 15  | COREWEAVE INC                | US21873S1087                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 245                          | 360 800,72   | 1,00%                               |
| 16  | CROWDSTRIKE HOLDINGS INC     | US22788C1053                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 517                            | 755 050,44   | 2,09%                               |
| 17  | DATADOG INC                  | US23804L1035                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 235                          | 545 377,78   | 1,51%                               |
| 18  | DOORDASH INC                 | US25809K1051                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 200                          | 674 017,34   | 1,86%                               |
| 19  | DUTCH BROS INC               | US26701L1008                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 4 300                          | 814 888,39   | 2,25%                               |
| 20  | KLA CORP                     | US4824801009                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 65                             | 358 019,44   | 0,99%                               |
| 21  | KLAVIYO INC                  | US49845K1016                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 6 300                          | 458 614,60   | 1,27%                               |
| 22  | MERCADOLIBRE INC             | US58733R1023                     | Akcje           | Argentyna         | USD                | 60                             | 388 075,08   | 1,07%                               |
| 23  | META PLATFORMS INC           | US30303M1027                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 580                            | 1 241 329,86   | 3,43%                               |
| 24  | MICROSOFT CORPORATION        | US5949181045                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 885                          | 2 610 219,70   | 7,21%                               |
| 25  | MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | US6098391054                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 83                             | 339 470,31   | 0,94%                               |
| 26  | NETFLIX INC                  | US64110L1061                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 165                          | 778 702,70   | 2,15%                               |
| 27  | NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A | KYG6683N1034                     | Akcje           | Kajmany           | USD                | 10 630                         | 571 418,80   | 1,58%                               |
| 28  | NVIDIA CORP                  | US67066G1040                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 5 134                          | 3 349 398,60   | 9,25%                               |
| 29  | ON HOLDING AG                | CH1134540470                     | Akcje           | Szwajcaria        | USD                | 3 960                          | 503 957,58   | 1,39%                               |
| 30  | ORACLE CORPORATION           | US68389X1054                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 610                          | 885 997,63   | 2,45%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

**Subfundusz Investor Akcji Spółek Wzrostowych**
**Skład portfela na dzień: 31.03.2026 r.**

| Lp. | Nazwa emitenta                                 | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu  | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|--|----------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 31  | PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A                    | US69608A1088                     | Akcje            | Stany Zjednoczone | USD                | 1 192                          | 652 267,44   | 1,80%                               |
| 32  | PALO ALTO NETWORKS INC                         | US6974351057                     | Akcje            | Stany Zjednoczone | USD                | 968                            | 580 533,85   | 1,60%                               |
| 33  | QUANTA SERVICES INC                            | US74762E1029                     | Akcje            | Stany Zjednoczone | USD                | 430                            | 883 122,83   | 2,44%                               |
| 34  | SERVICENOW INC                                 | US81762P1021                     | Akcje            | Stany Zjednoczone | USD                | 2 225                          | 870 198,92   | 2,40%                               |
| 35  | SHOPIFY INC.                                   | CA82509L1076                     | Akcje            | Kanada            | USD                | 2 400                          | 1 064 960,87   | 2,94%                               |
| 36  | SNOWFLAKE INC                                  | US8334451098                     | Akcje            | Stany Zjednoczone | USD                | 1 480                          | 834 997,43   | 2,31%                               |
| 37  | TKO GROUP HOLDINGS INC                         | US87256C1018                     | Akcje            | Stany Zjednoczone | USD                | 705                            | 531 804,29   | 1,47%                               |
| 38  | TRANSMEDICS GROUP INC                          | US89377M1099                     | Akcje            | Stany Zjednoczone | USD                | 1 400                          | 520 622,10   | 1,44%                               |
| 39  | TTM TECHNOLOGIES INC                           | US87305R1095                     | Akcje            | Stany Zjednoczone | USD                | 500                            | 182 214,37   | 0,50%                               |
| 40  | UBER TECHNOLOGIES INC                          | US90353T1007                     | Akcje            | Stany Zjednoczone | USD                | 2 810                          | 756 102,84   | 2,09%                               |
| 41  | ZSCALER INC                                    | US98980G1022                     | Akcje            | Stany Zjednoczone | USD                | 660                            | 346 365,91   | 0,96%                               |
| 42  | MBANK S.A.                                     | -                                | Forward          | Polska            | EUR                | -7 000                         | -54,32   | 0,00%                               |
| 43  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                     | -                                | Forward          | Polska            | EUR                | -20 190                        | 4,61   | 0,00%                               |
| 44  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                     | -                                | Forward          | Polska            | USD                | -2 329 135                     | -93 167,13   | -0,26%                              |
| 45  | MBANK S.A.                                     | -                                | Forward          | Polska            | USD                | -5 389 400                     | -246 698,66  | -0,68%                              |
| 46  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                     | -                                | Forward          | Polska            | EUR                | -60 000                        | -788,47  | 0,00%                               |
| 47  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                   | -                                | Forward          | Polska            | USD                | -2 344 870                     | -93 210,82   | -0,26%                              |
| 48  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                     | -                                | Forward          | Polska            | EUR                | 5 000                          | -12,37   | 0,00%                               |
| 49  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                     | -                                | Forward          | Polska            | USD                | 415 000                        | 23 143,55  | 0,06%                               |
| 50  | MBANK S.A.                                     | -                                | Forward          | Polska            | USD                | 400 000                        | 4 941,24   | 0,01%                               |
| 51  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                     | -                                | Forward          | Polska            | USD                | 100 000                        | 4 567,60   | 0,01%                               |
| 52  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                     | -                                | Forward          | Polska            | USD                | 521 000                        | 1 397,27   | 0,00%                               |
| 53  | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LTD | US8740391003                     | Kwity depozytowe | Tajwan            | USD                | 950                            | 1 200 993,19   | 3,32%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta                                   | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|--|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1   | LUNDIN MINING CORP                               | CA5503721063                     | Akcje           | Kanada            | CAD                | 2 000                          | 186 174,29   | 0,16%                               |
| 2   | ASML HOLDING N.V.                                | NL0010273215                     | Akcje           | Holandia          | EUR                | 50                             | 240 034,82   | 0,20%                               |
| 3   | CTP NV   | NL00150006R6                     | Akcje           | Holandia          | EUR                | 43                             | 2 656,00   | 0,00%                               |
| 4   | INPOST S.A.                                      | LU2290522684                     | Akcje           | Luksemburg        | EUR                | 812                            | 52 523,53  | 0,04%                               |
| 5   | AB S.A.  | PLAB00000019                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 1 227                          | 147 976,20   | 0,13%                               |
| 6   | ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME                       | LU2237380790                     | Akcje           | Luksemburg        | PLN                | 8 000                          | 210 880,00   | 0,18%                               |
| 7   | AUTO PARTNER S.A.                                | PLATPRT00018                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 3 500                          | 63 000,00  | 0,05%                               |
| 8   | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                     | PLPEKAO00016                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 2 000                          | 435 000,00   | 0,37%                               |
| 9   | BENEFIT SYSTEMS S.A.                             | PLBNFTS00018                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 100                            | 349 000,00   | 0,30%                               |
| 10  | CD PROJEKT S.A.                                  | PLOPTTC00011                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 1 000                          | 236 600,00   | 0,20%                               |
| 11  | DIAGNOSTYKA S.A.                                 | PLDGNST00012                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 1 000                          | 171 400,00   | 0,15%                               |
| 12  | DOM DEVELOPMENT S.A.                             | PLDMDVL00012                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 206                            | 46 350,00  | 0,04%                               |
| 13  | GRUPA KĘTY S.A.                                  | PLKETY000011                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 194                            | 191 090,00   | 0,16%                               |
| 14  | GRUPA PRACUJ S.A.                                | PLGRPRC00015                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 2 700                          | 107 595,00   | 0,09%                               |
| 15  | INTER CARS S.A.                                  | PLINTCS00010                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 143                            | 94 952,00  | 0,08%                               |
| 16  | LPP S.A.   | PLLPP0000011                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 15                             | 334 500,00   | 0,28%                               |
| 17  | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.    | PLPKO0000016                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 2 000                          | 173 720,00   | 0,15%                               |
| 18  | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.               | PLPZU0000011                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 3 000                          | 192 180,00   | 0,16%                               |
| 19  | QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. | PLQRCUS00012                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 10 000                         | 105 500,00   | 0,09%                               |
| 20  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                       | PLBZ00000044                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 400                            | 233 200,00   | 0,20%                               |
| 21  | SELVITA S.A.                                     | PLSLVCR00029                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 463                            | 16 251,30  | 0,01%                               |
| 22  | SHOPER S.A.                                      | PLSHPR000021                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 1 385                          | 55 815,50  | 0,05%                               |
| 23  | UNIMOT S.A.                                      | PLUNMOT00013                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 198                            | 28 472,40  | 0,02%                               |
| 24  | VERCOM S.A.                                      | PLVRCM000016                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 873                            | 101 617,20   | 0,09%                               |
| 25  | XTB S.A.   | PLXTRDM00011                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 2 500                          | 236 700,00   | 0,20%                               |
| 26  | ZABKA GROUP SA                                   | LU2910446546                     | Akcje           | Luksemburg        | PLN                | 5 285                          | 116 798,50   | 0,10%                               |
| 27  | ADVANCED MICRO DEVICES INC                       | US0079031078                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 700                            | 532 693,66   | 0,45%                               |
| 28  | AMAZON.COM, INC.                                 | US0231351067                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 450                            | 350 593,39   | 0,30%                               |
| 29  | APPLE INC.                                       | US0378331005                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 250                            | 237 344,41   | 0,20%                               |
| 30  | BOSTON SCIENTIFIC CORP                           | US1011371077                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 500                            | 117 367,60   | 0,10%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta                          | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|---|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 31  | BROADCOM INC                            | US11135F1012                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 150                            | 173 672,25   | 0,15%                               |
| 32  | DOORDASH INC                            | US25809K1051                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 500                            | 280 840,56   | 0,24%                               |
| 33  | FREEPOR-T-MCMORAN INC                   | US35671D8570                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 000                          | 219 884,22   | 0,19%                               |
| 34  | GUIDEWIRE SOFTWARE INC                  | US40171V1008                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 200                            | 111 894,81   | 0,09%                               |
| 35  | INTUITIVE SURGICAL INC                  | US46120E6023                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 50                             | 86 223,57  | 0,07%                               |
| 36  | KLA CORP                                | US4824801009                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 60                             | 330 479,48   | 0,28%                               |
| 37  | LUMENTUM HOLDINGS INC                   | US55024U1097                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 70                             | 184 021,92   | 0,16%                               |
| 38  | MASTERCARD INC.                         | US57636Q1040                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 200                            | 373 825,63   | 0,32%                               |
| 39  | MCKESSON CORP                           | US58155Q1031                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 100                            | 323 713,87   | 0,27%                               |
| 40  | META PLATFORMS INC                      | US30303M1027                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 190                            | 406 642,54   | 0,34%                               |
| 41  | MICROSOFT CORPORATION                   | US5949181045                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 160                            | 221 557,11   | 0,19%                               |
| 42  | MSCI INC                                | US55354G1004                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 100                            | 201 632,86   | 0,17%                               |
| 43  | NATERA INC                              | US6323071042                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 80                             | 59 849,81  | 0,05%                               |
| 44  | NETFLIX INC                             | US64110L1061                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 500                            | 179 838,96   | 0,15%                               |
| 45  | NVIDIA CORP                             | US67066G1040                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 400                            | 260 958,21   | 0,22%                               |
| 46  | ONESPAWORLD HOLDINGS LTD                | BSP736841136                     | Akcje           | Bahamy            | USD                | 3 000                          | 257 554,08   | 0,22%                               |
| 47  | SERVICENOW INC                          | US81762P1021                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 900                            | 351 990,58   | 0,30%                               |
| 48  | SLB LTD                                 | AN8068571086                     | Akcje           | Holandia          | USD                | 1 000                          | 192 239,71   | 0,16%                               |
| 49  | TRANSMEDICS GROUP INC                   | US89377M1099                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 400                            | 148 749,17   | 0,13%                               |
| 50  | UNION PACIFIC CORP                      | US9078181081                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 400                            | 363 037,16   | 0,31%                               |
| 51  | VISA INC.                               | US92826C8394                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 250                            | 282 654,85   | 0,24%                               |
| 52  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000115291                     | Obligacje       | Polska            | PLN                | 16 500                         | 17 328 465,00  | 14,69%                              |
| 53  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000116851                     | Obligacje       | Polska            | PLN                | 16 000                         | 15 564 960,00  | 13,19%                              |
| 54  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118188                     | Obligacje       | Polska            | PLN                | 21 000                         | 20 139 210,00  | 17,07%                              |
| 55  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117024                     | Obligacje       | Polska            | PLN                | 500                            | 493 206,27   | 0,42%                               |
| 56  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118774                     | Obligacje       | Polska            | PLN                | 3 195                          | 3 045 058,65   | 2,58%                               |
| 57  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118980                     | Obligacje       | Polska            | PLN                | 1 000                          | 899 150,00   | 0,76%                               |
| 58  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118519                     | Obligacje       | Polska            | PLN                | 10 000                         | 9 766 100,00   | 8,28%                               |
| 59  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117990                     | Obligacje       | Polska            | PLN                | 6 500                          | 6 535 750,00   | 5,54%                               |
| 60  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117198                     | Obligacje       | Polska            | PLN                | 3 000                          | 2 915 190,00   | 2,47%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta                          | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu    | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|---|----------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 61  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118170                     | Obligacje          | Polska        | PLN                | 3 000                          | 2 907 090,00   | 2,46%                               |
| 62  | EUREX                                   | DE000F2Y2EY1                     | Futures            | Niemcy        | EUR                | 1                              | 0,00   | 0,00%                               |
| 63  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward            | Polska        | CAD                | -67 900                        | 3 459,72   | 0,00%                               |
| 64  | MBANK S.A.                              | -                                | Forward            | Polska        | EUR                | -134 800                       | -1 046,11  | 0,00%                               |
| 65  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward            | Polska        | EUR                | -419 080                       | 95,64  | 0,00%                               |
| 66  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward            | Polska        | USD                | -2 243 500                     | -89 741,67   | -0,08%                              |
| 67  | MBANK S.A.                              | -                                | Forward            | Polska        | USD                | -705 050                       | -32 273,52   | -0,03%                              |
| 68  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward            | Polska        | CAD                | 4 700                          | -154,95  | 0,00%                               |
| 69  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.            | -                                | Forward            | Polska        | USD                | -40 000                        | -1 590,04  | 0,00%                               |
| 70  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward            | Polska        | USD                | 110 000                        | 4 960,61   | 0,00%                               |
| 71  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward            | Polska        | USD                | -101 000                       | -4 423,56  | 0,00%                               |
| 72  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward            | Polska        | USD                | -33 000                        | -1 580,51  | 0,00%                               |
| 73  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward            | Polska        | USD                | -25 000                        | -1 219,84  | 0,00%                               |
| 74  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO             | XS2902087423                     | Papiery komercyjne | Polska        | EUR                | 100                            | 429 879,80   | 0,36%                               |
| 75  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.            | XS2724428193                     | Papiery komercyjne | Polska        | EUR                | 100                            | 443 587,32   | 0,38%                               |
| 76  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.            | XS3238272572                     | Papiery komercyjne | Polska        | EUR                | 1                              | 421 460,74   | 0,36%                               |
| 77  | MLP GROUP S.A.                          | XS3239189296                     | Papiery komercyjne | Polska        | EUR                | 100                            | 414 427,28   | 0,35%                               |
| 78  | ORLEN S.A.                              | XS3104553931                     | Papiery komercyjne | Polska        | EUR                | 100                            | 432 480,35   | 0,37%                               |
| 79  | ALIOR BANK S.A.                         | PLALIOR00367                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 1                              | 508 418,36   | 0,43%                               |
| 80  | ALIOR BANK S.A.                         | PLALIOR00326                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 1                              | 517 030,14   | 0,44%                               |
| 81  | ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME              | PLO317400011                     | Papiery komercyjne | Luksemburg    | PLN                | 75                             | 76 915,50  | 0,07%                               |
| 82  | ARCHICOM S.A.                           | PLO221800116                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 100                            | 101 999,00   | 0,09%                               |
| 83  | ARCHICOM S.A.                           | PLO221800132                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 60                             | 61 252,80  | 0,05%                               |
| 84  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO             | PL0000500468                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 1 177                          | 1 187 840,17   | 1,01%                               |
| 85  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO             | PL0000500476                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 6 500                          | 6 232 395,00   | 5,28%                               |
| 86  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO             | PL0000500328                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 200                            | 199 316,00   | 0,17%                               |
| 87  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO             | PL0000500294                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 121                            | 99 292,60  | 0,08%                               |
| 88  | BANK MILLENNIUM S.A.                    | XS3257630197                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 1 000                          | 1 038 784,25   | 0,88%                               |
| 89  | BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.            | PLBOS0000324                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 1                              | 512 356,99   | 0,43%                               |
| 90  | CYFROWY POLSAT S.A.                     | PLCFRPT00070                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 200                            | 210 338,00   | 0,18%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta  | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu                 | Kraj emitenta   | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|---|----------------------------------|---------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 91  | DEKPOL S.A.   | PLDEKPL00180                     | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN                | 192                            | 193 564,80   | 0,16%                               |
| 92  | ECHO INVESTMENT S.A.  | PL0017000111                     | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN                | 14                             | 145 576,34   | 0,12%                               |
| 93  | ECHO INVESTMENT S.A.  | PL0017000087                     | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN                | 6                              | 62 035,92  | 0,05%                               |
| 94  | ENEA S.A.   | PL0129600030                     | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN                | 2                              | 209 956,86   | 0,18%                               |
| 95  | KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.  | PL0023600011                     | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN                | 250                            | 258 220,00   | 0,22%                               |
| 96  | KRUK S.A.   | PL0163600029                     | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN                | 250                            | 140 609,09   | 0,12%                               |
| 97  | KRUK S.A.   | PL0163600060                     | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN                | 737                            | 738 532,96   | 0,63%                               |
| 98  | ORLEN S.A.  | PL0037100024                     | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN                | 6                              | 612 665,94   | 0,52%                               |
| 99  | PEU (FIN) PLC   | PL0455700016                     | Papiery komercyjne              | Wielka Brytania | PLN                | 193                            | 199 162,49   | 0,17%                               |
| 100 | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.                 | PL0046700012                     | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN                | 1                              | 511 963,29   | 0,43%                               |
| 101 | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.                 | PLPK00000099                     | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN                | 1                              | 100 896,74   | 0,09%                               |
| 102 | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.                 | PL0046700038                     | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN                | 1                              | 506 736,99   | 0,43%                               |
| 103 | POLENERGIA S.A.   | PL0049800017                     | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN                | 50                             | 52 685,75  | 0,04%                               |
| 104 | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.                             | PL0198500038                     | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN                | 46                             | 47 098,02  | 0,04%                               |
| 105 | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.                             | PL0198500020                     | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN                | 72                             | 74 149,92  | 0,06%                               |
| 106 | ROBYG S.A.  | PLROBYG00297                     | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN                | 100                            | 101 366,00   | 0,09%                               |
| 107 | ROBYG S.A.  | PLROBYG00305                     | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN                | 100                            | 102 580,00   | 0,09%                               |
| 108 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                                    | PLBZ00000366                     | Papiery komercyjne              | Polska          | PLN                | 1                              | 510 197,95   | 0,43%                               |
| 109 | ZABKA GROUP SA  | PL0437000014                     | Papiery komercyjne              | Luksemburg      | PLN                | 27                             | 28 268,46  | 0,02%                               |
| 110 | ISHARES PLC SUB-FUND ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND U | IE00B66F4759                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia        | EUR                | 50                             | 19 098,55  | 0,02%                               |
| 111 | INVESCO PHYSICAL GOLD ETC                                     | IE00B579F325                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia        | USD                | 1 300                          | 2 159 676,06   | 1,83%                               |
| 112 | ISHARES EMERGING MARKETS LOCAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF      | IE00B5M4WH52                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia        | USD                | 4 000                          | 672 063,19   | 0,57%                               |
| 113 | J.P. MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF               | IE00B2NPKV68                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia        | USD                | 900                            | 303 105,80   | 0,26%                               |
| 114 | ISHARES PHYSICAL GOLD ETC                                     | IE00B4ND3602                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia        | USD                | 6 700                          | 2 244 611,86   | 1,90%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta                          | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta    | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|---|----------------------------------|-----------------|------------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1   | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZESKIEJ        | CZ0001005243                     | Obligacje       | Republika Czeska | CZK                | 1 000                          | 1 463 948,46   | 0,44%                               |
| 2   | SKARB PAŃSTWA RUMUNII                   | XS2109812508                     | Obligacje       | Rumunia          | EUR                | 200                            | 716 284,54   | 0,21%                               |
| 3   | SKARB PAŃSTWA WĘGIER                    | HU0000406624                     | Obligacje       | Węgry            | HUF                | 17 000                         | 1 930 017,76   | 0,58%                               |
| 4   | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000116851                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 11 000                         | 10 700 910,00  | 3,21%                               |
| 5   | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118188                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 11 450                         | 10 980 664,50  | 3,30%                               |
| 6   | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117743                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 5 000                          | 5 159 251,38   | 1,55%                               |
| 7   | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117024                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 10 000                         | 9 864 125,43   | 2,96%                               |
| 8   | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118774                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 10 115                         | 9 640 303,05   | 2,89%                               |
| 9   | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117370                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 3 000                          | 3 020 100,00   | 0,91%                               |
| 10  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117990                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 10 000                         | 10 055 000,00  | 3,02%                               |
| 11  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118998                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 5 000                          | 4 821 950,00   | 1,45%                               |
| 12  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117198                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 30 000                         | 29 151 900,00  | 8,75%                               |
| 13  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118170                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 12 000                         | 11 628 360,00  | 3,49%                               |
| 14  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000115697                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 6 000                          | 6 014 280,00   | 1,81%                               |
| 15  | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000111928                     | Obligacje       | Polska           | PLN                | 28 000                         | 27 772 640,00  | 8,34%                               |
| 16  | SKARB PAŃSTWA WĘGIER                    | XS3101499187                     | Obligacje       | Węgry            | USD                | 200                            | 753 193,02   | 0,23%                               |
| 17  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska           | CZK                | -16 962 200                    | 1 193,35   | 0,00%                               |
| 18  | DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.               | -                                | Forward         | Polska           | EUR                | -1 133 000                     | -14 119,45   | 0,00%                               |
| 19  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.            | -                                | Forward         | Polska           | EUR                | -68 500                        | -382,86  | 0,00%                               |
| 20  | MBANK S.A.                              | -                                | Forward         | Polska           | EUR                | -5 290 020                     | -41 053,05   | -0,01%                              |
| 21  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska           | EUR                | -2 962 070                     | 675,95   | 0,00%                               |
| 22  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska           | HUF                | -184 442 000                   | -50 352,21   | -0,02%                              |
| 23  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska           | USD                | -1 611 400                     | -64 457,20   | -0,02%                              |
| 24  | MBANK S.A.                              | -                                | Forward         | Polska           | USD                | -639 200                       | -29 259,25   | -0,01%                              |
| 25  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska           | CZK                | 8 324 600                      | 2 404,33   | 0,00%                               |
| 26  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska           | EUR                | 218 000                        | 4 093,64   | 0,00%                               |
| 27  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.            | -                                | Forward         | Polska           | USD                | -589 000                       | -23 413,31   | -0,01%                              |
| 28  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska           | EUR                | 404 000                        | 371,34   | 0,00%                               |
| 29  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska           | USD                | 15 000                         | 255,30   | 0,00%                               |
| 30  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.              | -                                | Forward         | Polska           | EUR                | -200 000                       | -543,01  | 0,00%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta                                | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu    | Kraj emitenta    | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|---|----------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 31  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                    | -                                | Forward            | Polska           | USD                | 50 000                         | 1 770,23   | 0,00%                               |
| 32  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                    | -                                | Forward            | Polska           | USD                | 20 000                         | 53,64  | 0,00%                               |
| 33  | MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A.               | PLMLNBH00014                     | List zastawny      | Polska           | PLN                | 1 500                          | 1 503 870,00   | 0,45%                               |
| 34  | BANCA TRANSILVANIA                            | XS2908597433                     | Papiery komercyjne | Rumunia          | EUR                | 400                            | 1 778 410,63   | 0,53%                               |
| 35  | BANCA TRANSILVANIA                            | XS3239211132                     | Papiery komercyjne | Rumunia          | EUR                | 240                            | 1 054 035,38   | 0,32%                               |
| 36  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                   | XS2902087423                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 300                            | 1 289 639,38   | 0,39%                               |
| 37  | BANK MILLENNIUM S.A.                          | XS2905432584                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 100                            | 452 537,88   | 0,14%                               |
| 38  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                  | XS3238272572                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 4                              | 1 685 842,89   | 0,51%                               |
| 39  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                  | XS3087255611                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 300                            | 1 304 053,01   | 0,39%                               |
| 40  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                  | XS2906339747                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 300                            | 1 318 942,55   | 0,40%                               |
| 41  | BULGARIAN ENERGY HLD                          | XS2367164576                     | Papiery komercyjne | Bułgaria         | EUR                | 275                            | 1 154 725,31   | 0,35%                               |
| 42  | CESKA SPORITELNA AS                           | XS2746647036                     | Papiery komercyjne | Republika Czeska | EUR                | 2                              | 887 367,35   | 0,27%                               |
| 43  | CESKA SPORITELNA AS                           | XS3174780893                     | Papiery komercyjne | Republika Czeska | EUR                | 2                              | 864 148,74   | 0,26%                               |
| 44  | CEZ A.S.                                      | XS2838370414                     | Papiery komercyjne | Republika Czeska | EUR                | 500                            | 2 220 314,49   | 0,67%                               |
| 45  | ERSTE GROUP BANK AG                           | AT0000A3NRE3                     | Papiery komercyjne | Austria          | EUR                | 5                              | 2 110 866,03   | 0,63%                               |
| 46  | HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK                    | XS3081701362                     | Papiery komercyjne | Węgry            | EUR                | 300                            | 1 340 220,41   | 0,40%                               |
| 47  | ING GROEP NV                                  | XS3153087559                     | Papiery komercyjne | Holandia         | EUR                | 8                              | 3 413 486,21   | 1,02%                               |
| 48  | INPOST SA                                     | XS3176794595                     | Papiery komercyjne | Luksemburg       | EUR                | 400                            | 1 682 642,02   | 0,50%                               |
| 49  | KRUK S.A.                                     | N00012903444                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 8                              | 3 647 939,40   | 1,09%                               |
| 50  | MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK                     | XS2719137965                     | Papiery komercyjne | Węgry            | EUR                | 100                            | 472 506,75   | 0,14%                               |
| 51  | MBANK S.A.                                    | XS3090129332                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 4                              | 1 793 287,13   | 0,54%                               |
| 52  | MLP GROUP S.A.                                | XS3239189296                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 150                            | 621 640,95   | 0,19%                               |
| 53  | MLP GROUP S.A.                                | XS2914001750                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 450                            | 2 010 089,24   | 0,60%                               |
| 54  | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC                   | XS2232045463                     | Papiery komercyjne | Węgry            | EUR                | 150                            | 628 264,56   | 0,19%                               |
| 55  | MONETA MONEY BANK A.S.                        | XS2898794982                     | Papiery komercyjne | Republika Czeska | EUR                | 140                            | 620 679,65   | 0,19%                               |
| 56  | NOVA LJUBLJANSKA BANK                         | XS3227899989                     | Papiery komercyjne | Słowenia         | EUR                | 1                              | 881 918,01   | 0,26%                               |
| 57  | ORLEN S.A.                                    | XS3104553931                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 200                            | 864 960,68   | 0,26%                               |
| 58  | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | XS3227335422                     | Papiery komercyjne | Polska           | EUR                | 300                            | 1 259 449,68   | 0,38%                               |
| 59  | SLOVENSKE ELEKTRARNE AS                       | XS3235873372                     | Papiery komercyjne | Słowacja         | EUR                | 400                            | 1 696 625,03   | 0,51%                               |
| 60  | ALIOR BANK S.A.                               | PLALIOR00367                     | Papiery komercyjne | Polska           | PLN                | 4                              | 2 033 673,44   | 0,61%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta               | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu    | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|------------------------------|----------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 61  | ALIOR BANK S.A.              | PLALIOR00326                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 5                              | 2 585 150,70   | 0,78%                               |
| 62  | ALIOR BANK S.A.              | PLALIOR00268                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 2                              | 1 030 642,74   | 0,31%                               |
| 63  | ALIOR BANK S.A.              | PLALIOR00276                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 3                              | 1 553 573,58   | 0,47%                               |
| 64  | ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME   | PLO317400011                     | Papiery komercyjne | Luksemburg    | PLN                | 700                            | 717 878,00   | 0,22%                               |
| 65  | ARCHICOM S.A.                | PLO221800116                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 500                            | 509 995,00   | 0,15%                               |
| 66  | ARCHICOM S.A.                | PLO221800132                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 800                            | 816 704,00   | 0,25%                               |
| 67  | ATAL S.A.                    | PLATAL000244                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 500                            | 503 570,00   | 0,15%                               |
| 68  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO  | PL0000500278                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 50                             | 45 190,50  | 0,01%                               |
| 69  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO  | PL0000500484                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 5 000                          | 4 912 250,00   | 1,47%                               |
| 70  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO  | PL0000500476                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 32 000                         | 30 682 560,00  | 9,21%                               |
| 71  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO  | PL0000500328                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 16 800                         | 16 742 544,00  | 5,02%                               |
| 72  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO  | PL0000500294                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 627                            | 514 516,20   | 0,15%                               |
| 73  | BANK MILLENNIUM S.A.         | PLBIG0000461                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 6                              | 3 071 483,34   | 0,92%                               |
| 74  | BANK MILLENNIUM S.A.         | PLBIG0000453                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 2                              | 1 033 335,06   | 0,31%                               |
| 75  | BANK MILLENNIUM S.A.         | XS3257630197                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 2 500                          | 2 596 960,62   | 0,78%                               |
| 76  | BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. | PLBOS0000324                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 7                              | 3 586 498,93   | 1,08%                               |
| 77  | BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. | PLBOS0000316                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 3                              | 1 540 089,87   | 0,46%                               |
| 78  | BANK POCZTOWY S.A.           | PLBPCZT00098                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 4 547                          | 4 558 185,62   | 1,37%                               |
| 79  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | PLPEKA000305                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 2                              | 1 033 158,64   | 0,31%                               |
| 80  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | PLPEKA000297                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 1                              | 517 206,15   | 0,16%                               |
| 81  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | PLPEKA000388                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 4                              | 2 064 417,00   | 0,62%                               |
| 82  | BENEFIT SYSTEMS S.A.         | PLBNFTS00141                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 1 890                          | 1 931 561,10   | 0,58%                               |
| 83  | BEST S.A.                    | PLO020700160                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 1 416                          | 1 430 768,88   | 0,43%                               |
| 84  | CYFROWY POLSAT S.A.          | PLCFRPT00070                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 2 500                          | 2 629 225,00   | 0,79%                               |
| 85  | DEKPOL S.A.                  | PLDEKPL00180                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 772                            | 778 291,80   | 0,23%                               |
| 86  | DEVELIA S.A.                 | PLLCRPP00264                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 5                              | 499 002,05   | 0,15%                               |
| 87  | DEVELIA S.A.                 | PLLCRPP00207                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 585                            | 596 885,74   | 0,18%                               |
| 88  | DEVELIA S.A.                 | PLO112300069                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 280                            | 283 875,20   | 0,09%                               |
| 89  | DEVELIA S.A.                 | PLLCRPP00249                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 1 000                          | 1 012 410,00   | 0,30%                               |
| 90  | DEVELIA S.A.                 | PLO112300077                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 195                            | 198 903,90   | 0,06%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta                                | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu    | Kraj emitenta   | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|---|----------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 91  | DOM DEVELOPMENT S.A.                          | PL0106800041                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 1 500                          | 1 504 845,00   | 0,45%                               |
| 92  | DOM DEVELOPMENT S.A.                          | PLDMDVL00145                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 700                            | 715 526,00   | 0,21%                               |
| 93  | ECHO INVESTMENT S.A.                          | PL0017000111                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 56                             | 582 305,36   | 0,17%                               |
| 94  | ECHO INVESTMENT S.A.                          | PL0017000087                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 130                            | 1 344 111,60   | 0,40%                               |
| 95  | ECHO INVESTMENT S.A.                          | PL0017000129                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 90                             | 955 929,60   | 0,29%                               |
| 96  | ENEA S.A.                                     | PL0129600030                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 22                             | 2 309 525,46   | 0,69%                               |
| 97  | GMINA BRZESKO                                 | -                                | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 20                             | 21 007,20  | 0,01%                               |
| 98  | INVEST TDJ ESTATE SP. Z O.O.                  | PL0362300033                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 650                            | 665 902,25   | 0,20%                               |
| 99  | KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.                        | PL0023600011                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 2 000                          | 2 065 760,00   | 0,62%                               |
| 100 | KRUK S.A.                                     | PL0163600029                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 250                            | 140 609,09   | 0,04%                               |
| 101 | KRUK S.A.                                     | PL0163600060                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 1 264                          | 1 266 629,12   | 0,38%                               |
| 102 | KRUK S.A.                                     | PL0163600052                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 644                            | 666 488,48   | 0,20%                               |
| 103 | KRUK S.A.                                     | PL0163600011                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 600                            | 607 308,00   | 0,18%                               |
| 104 | LOKUM DEWELOPER S.A.                          | PLLKMDW00098                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 298                            | 305 026,84   | 0,09%                               |
| 105 | LOKUM DEWELOPER S.A.                          | PLLKMDW00106                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 700                            | 713 748,00   | 0,21%                               |
| 106 | MBANK S.A.                                    | PLBRE0005193                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 1                              | 521 261,64   | 0,16%                               |
| 107 | MBANK S.A.                                    | PLBRE0005227                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 5                              | 2 641 479,45   | 0,79%                               |
| 108 | MIASTO KRAKÓW                                 | -                                | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 1 500                          | 1 570 590,00   | 0,47%                               |
| 109 | ORLEN S.A.                                    | PL0037100024                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 45                             | 4 594 994,55   | 1,38%                               |
| 110 | P4 SP. Z O.O.                                 | PL0266100042                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 1 260                          | 1 281 457,80   | 0,38%                               |
| 111 | PEU (FIN) PLC                                 | PL0455700016                     | Papiery komercyjne | Wielka Brytania | PLN                | 1 351                          | 1 394 137,43   | 0,42%                               |
| 112 | PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.            | PLPGER000077                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 500                            | 520 370,00   | 0,16%                               |
| 113 | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | PL0046700012                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 2                              | 1 023 926,58   | 0,31%                               |
| 114 | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | PL0046700038                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 6                              | 3 040 421,94   | 0,91%                               |
| 115 | POLENERGIA S.A.                               | PL0049800017                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 2 000                          | 2 107 430,00   | 0,63%                               |
| 116 | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.             | PL0198500046                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 2 424                          | 2 513 954,64   | 0,75%                               |
| 117 | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.             | PL0198500038                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 728                            | 745 377,36   | 0,22%                               |
| 118 | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.             | PL0198500020                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 204                            | 210 091,44   | 0,06%                               |
| 119 | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.            | PLPZU0000037                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 1                              | 101 997,56   | 0,03%                               |
| 120 | ROBYG S.A.                                    | PLROBYG00297                     | Papiery komercyjne | Polska          | PLN                | 1 170                          | 1 185 982,20   | 0,36%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

**Subfundusz Investor Konserwatywny**
**Skład portfela na dzień: 31.03.2026 r.**

| Lp. | Nazwa emitenta   | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu                 | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|--|----------------------------------|---------------------------------|---------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 121 | ROBYG S.A.   | PLROBYG00305                     | Papiery komercyjne              | Polska        | PLN                | 800                            | 820 640,00   | 0,25%                               |
| 122 | RONSON DEVELOPMENT S.E.                                  | PLRNSER00243                     | Papiery komercyjne              | Polska        | PLN                | 1 000                          | 1 006 370,00   | 0,30%                               |
| 123 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                               | PLBZ00000366                     | Papiery komercyjne              | Polska        | PLN                | 6                              | 3 061 187,70   | 0,92%                               |
| 124 | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                               | PLBZ00000341                     | Papiery komercyjne              | Polska        | PLN                | 1                              | 515 041,78   | 0,15%                               |
| 125 | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.          | PLO309000134                     | Papiery komercyjne              | Polska        | PLN                | 700                            | 712 306,00   | 0,21%                               |
| 126 | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.          | PLO309000159                     | Papiery komercyjne              | Polska        | PLN                | 1 500                          | 1 524 780,00   | 0,46%                               |
| 127 | WB ELECTRONICS S.A.                                      | PLO214400023                     | Papiery komercyjne              | Polska        | PLN                | 400                            | 416 203,00   | 0,12%                               |
| 128 | ZABKA GROUP SA   | PLO437000014                     | Papiery komercyjne              | Luksemburg    | PLN                | 825                            | 863 758,50   | 0,26%                               |
| 129 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                              | XS2711511795                     | Papiery komercyjne              | Polska        | USD                | 200                            | 804 714,65   | 0,24%                               |
| 130 | HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK                               | XS2630760796                     | Papiery komercyjne              | Węgry         | USD                | 200                            | 776 755,09   | 0,23%                               |
| 131 | OTP BANK NYRT.   | XS2988670878                     | Papiery komercyjne              | Węgry         | USD                | 500                            | 1 950 278,58   | 0,59%                               |
| 132 | ISHARES EMERGING MARKETS LOCAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF | IE00B5M4WH52                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | USD                | 11 000                         | 1 848 173,77   | 0,55%                               |
| 133 | J.P. MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF          | IE00B2NPKV68                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | USD                | 11 000                         | 3 704 626,46   | 1,11%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta  | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu                 | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|---|----------------------------------|---------------------------------|---------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1   | DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                             | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -437 500                       | -21 306,25   | -0,10%                              |
| 2   | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                            | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -3 574 500                     | -142 982,66  | -0,69%                              |
| 3   | MBANK S.A.  | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -997 450                       | -45 658,06   | -0,22%                              |
| 4   | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                          | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -24 980                        | -992,98  | 0,00%                               |
| 5   | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                            | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | 207 000                        | 555,15   | 0,00%                               |
| 6   | MBANK S.A.  | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | 75 000                         | 4 805,41   | 0,02%                               |
| 7   | DWS INDIA   | LU0068770873                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Luksemburg    | EUR                | 65                             | 884 115,26   | 4,27%                               |
| 8   | DWS INVEST I BRAZILIAN EQUITIES                       | LU0616856935                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Luksemburg    | EUR                | 280                            | 230 454,02   | 1,11%                               |
| 9   | DWS INVEST CHINESE EQUITIES                           | LU0273157635                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Luksemburg    | EUR                | 1 600                          | 1 505 270,56   | 7,27%                               |
| 10  | DWS INVEST - DWS INVEST ESG EMERGING MARKETS EQUITIES | LU1984220373                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Luksemburg    | EUR                | 5 500                          | 3 564 469,95   | 17,22%                              |
| 11  | DWS RUSSIA  | LU3261874021                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Luksemburg    | EUR                | 114                            | 0,00   | 0,00%                               |
| 12  | AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS SWAP UCITS ETF           | LU1681045453                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Luksemburg    | USD                | 147 000                        | 3 987 912,38   | 19,26%                              |
| 13  | ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS                    | IE00BKM4GZ66                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | USD                | 23 600                         | 3 977 117,97   | 19,21%                              |
| 14  | X MSCI EMERGING MARKETS                               | IE00BTJRM35                      | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | USD                | 14 000                         | 3 983 222,62   | 19,24%                              |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta                          | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu    | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|---|----------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1   | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118774                     | Obligacje          | Polska        | PLN                | 15 000                         | 14 296 050,00  | 8,17%                               |
| 2   | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000117198                     | Obligacje          | Polska        | PLN                | 31 600                         | 30 706 668,00  | 17,56%                              |
| 3   | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000110383                     | Obligacje          | Polska        | PLN                | 128                            | 129 136,64   | 0,07%                               |
| 4   | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000118170                     | Obligacje          | Polska        | PLN                | 35 485                         | 34 386 029,55  | 19,66%                              |
| 5   | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000114559                     | Obligacje          | Polska        | PLN                | 5 000                          | 5 065 900,00   | 2,90%                               |
| 6   | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000115697                     | Obligacje          | Polska        | PLN                | 16 550                         | 16 589 389,00  | 9,49%                               |
| 7   | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | PL0000111928                     | Obligacje          | Polska        | PLN                | 24 615                         | 24 415 126,20  | 13,96%                              |
| 8   | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO             | PL0000500484                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 10 000                         | 9 824 500,00   | 5,62%                               |
| 9   | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO             | PL0000500476                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 13 945                         | 13 370 884,35  | 7,65%                               |
| 10  | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO             | PL0000500328                     | Papiery komercyjne | Polska        | PLN                | 25 549                         | 25 461 622,42  | 14,56%                              |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta                              | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu                 | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|---|----------------------------------|---------------------------------|---------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1   | DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                   | -                                | Forward                         | Polska        | EUR                | -1 250 000                     | -15 577,50   | 0,00%                               |
| 2   | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                | -                                | Forward                         | Polska        | EUR                | -2 501 000                     | -13 978,57   | 0,00%                               |
| 3   | MBANK S.A.                                  | -                                | Forward                         | Polska        | EUR                | -3 907 500                     | -30 324,05   | 0,00%                               |
| 4   | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                  | -                                | Forward                         | Polska        | EUR                | -2 899 200                     | 661,61   | 0,00%                               |
| 5   | DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                   | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -12 665 000                    | -616 785,50  | -0,07%                              |
| 6   | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                  | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -120 840 950                   | -4 833 727,99  | -0,55%                              |
| 7   | MBANK S.A.                                  | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -95 250 700                    | -4 360 080,83  | -0,50%                              |
| 8   | MBANK S.A.                                  | -                                | Forward                         | Polska        | EUR                | 670 000                        | 1 655,54   | 0,00%                               |
| 9   | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.                | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | -10 696 050                    | -425 178,18  | -0,05%                              |
| 10  | MBANK S.A.                                  | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | 1 067 000                      | 64 556,42  | 0,01%                               |
| 11  | MBANK S.A.                                  | -                                | Forward                         | Polska        | EUR                | 900 000                        | 3 840,66   | 0,00%                               |
| 12  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                  | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | 20 000 000                     | 351 389,47   | 0,04%                               |
| 13  | MBANK S.A.                                  | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | 2 500 000                      | 113 253,83   | 0,01%                               |
| 14  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                  | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | 4 000 000                      | 180 385,96   | 0,02%                               |
| 15  | MBANK S.A.                                  | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | 4 900 000                      | 313 953,56   | 0,04%                               |
| 16  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                  | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | 3 565 000                      | 68 476,90  | 0,01%                               |
| 17  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                  | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | 1 000 000                      | 2 681,90   | 0,00%                               |
| 18  | MBANK S.A.                                  | -                                | Forward                         | Polska        | USD                | 1 500 000                      | 18 529,64  | 0,00%                               |
| 19  | GLOBAL X PHYSICAL GOLD                      | AU00000GOLD7                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Australia     | AUD                | 240 000                        | 37 573 560,00  | 4,28%                               |
| 20  | DWS GOLD PLUS                               | LU0055649056                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Luksemburg    | EUR                | 7 300                          | 159 467 345,51   | 18,15%                              |
| 21  | WISDOMTREE PHYSICAL GOLD - EUR DAILY HEDGED | JE00B8DFY052                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Jersey        | EUR                | 395 000                        | 41 248 049,99  | 4,69%                               |
| 22  | XETRA-GOLD                                  | DE000A0S9GB0                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Niemcy        | EUR                | 75 000                         | 41 435 604,00  | 4,72%                               |
| 23  | AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC                    | FR0013416716                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | USD                | 124 000                        | 84 507 579,80  | 9,62%                               |
| 24  | ETFS GOLD BULLION SECURITIES ETC            | GB00B00FHZ82                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Jersey        | USD                | 26 500                         | 41 813 540,16  | 4,76%                               |
| 25  | INVESCO PHYSICAL GOLD ETC                   | IE00B579F325                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | USD                | 51 000                         | 84 725 753,28  | 9,64%                               |
| 26  | ISHARES PHYSICAL GOLD ETC                   | IE00B4ND3602                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | USD                | 254 000                        | 85 094 240,78  | 9,68%                               |
| 27  | VANECK VECTORS GOLD MINERS UCITS ETF        | IE00BQQP9F84                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | USD                | 210 000                        | 79 397 357,76  | 9,04%                               |
| 28  | WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD              | JE00B588CD74                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Jersey        | USD                | 25 000                         | 41 109 609,58  | 4,68%                               |
| 29  | XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD ETC              | DE000A2T0VU5                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | USD                | 156 000                        | 41 259 567,03  | 4,70%                               |
| 30  | DB PHYSICAL GOLD ETC                        | GB00B5840F36                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Jersey        | USD                | 51 500                         | 84 986 150,37  | 9,67%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

**Subfundusz Investor Indie i Chiny**
**Skład portfela na dzień: 31.03.2026 r.**

| Lp. | Nazwa emitenta                 | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu                 | Kraj emitenta   | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1   | AMUNDI MSCI INDIA II UCITS ETF | FR0010361683                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Francja         | EUR                | 40 000                         | 4 008 015,36   | 14,97%                              |
| 2   | DWS INDIA                      | LU0068770873                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Luksemburg      | EUR                | 600                            | 8 161 063,91   | 30,47%                              |
| 3   | DWS INVEST CHINESE EQUITIES    | LU0273157635                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Luksemburg      | EUR                | 9 000                          | 8 467 146,92   | 31,62%                              |
| 4   | HSBC MSCI CHINA UCITS ETF      | IE00B44T3H88                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Wielka Brytania | EUR                | 145 000                        | 4 122 684,45   | 15,39%                              |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta                            | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu                 | Kraj emitenta   | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|---|----------------------------------|---------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1   | DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                 | -                                | Forward                         | Polska          | EUR                | -186 000                       | -2 317,93  | -0,01%                              |
| 2   | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.              | -                                | Forward                         | Polska          | EUR                | -110 600                       | -618,16  | 0,00%                               |
| 3   | MBANK S.A.                                | -                                | Forward                         | Polska          | EUR                | -1 417 450                     | -11 000,08   | -0,04%                              |
| 4   | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                | -                                | Forward                         | Polska          | EUR                | -3 465 950                     | 790,94   | 0,00%                               |
| 5   | DEKA DAX UCITS ETF                        | DE000ETFL011                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Niemcy          | EUR                | 5 000                          | 4 266 237,24   | 16,87%                              |
| 6   | DWS AKTIEN STRATEGIE DEUTSCHLAND LC       | DE0009769869                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Niemcy          | EUR                | 1 000                          | 2 522 681,93   | 9,98%                               |
| 7   | DWS DEUTSCHLAND                           | DE0008490962                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Niemcy          | EUR                | 3 000                          | 3 956 199,41   | 15,65%                              |
| 8   | DWS GERMAN SMALL/MID CAP                  | DE0005152409                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Niemcy          | EUR                | 1 500                          | 1 197 579,03   | 4,74%                               |
| 9   | ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE) INVG      | DE0005933931                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Niemcy          | EUR                | 5 500                          | 4 427 690,26   | 17,51%                              |
| 10  | BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND AG | DE0005933923                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Niemcy          | EUR                | 1 850                          | 1 824 346,16   | 7,21%                               |
| 11  | XTRACKERS DAX UCITS ETF                   | LU0274211480                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Wielka Brytania | EUR                | 4 900                          | 4 466 337,75   | 17,66%                              |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta                                     | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu                 | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|--|----------------------------------|---------------------------------|---------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1   | MBANK S.A.   | -                                | Forward                         | Polska        | EUR                | -318 900                       | -2 474,81  | -0,03%                              |
| 2   | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                         | -                                | Forward                         | Polska        | EUR                | -1 134 150                     | 258,82   | 0,00%                               |
| 3   | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                         | -                                | Forward                         | Polska        | EUR                | 30 000                         | -74,19   | 0,00%                               |
| 4   | DWS INVEST GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES           | LU0507268513                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Luksemburg    | EUR                | 4 501                          | 2 560 350,58   | 36,00%                              |
| 5   | HSBC FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED UCITS ETF          | IE00B5L01S80                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | EUR                | 15 250                         | 1 276 469,68   | 17,95%                              |
| 6   | ISHARES DEVELOPED MARKETS PROPERTY YIELD UCITS ETF | IE00B1FZS350                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | EUR                | 14 250                         | 1 275 351,22   | 17,93%                              |
| 7   | SPDR DOW JONES GLOBAL REAL ESTATE UCITS ETF        | IE00B8GF1M35                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | EUR                | 9 750                          | 1 268 659,75   | 17,84%                              |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

**Subfundusz Investor Nowych Technologii**
**Skład portfela na dzień: 31.03.2026 r.**

| Lp. | Nazwa emitenta                          | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|---|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1   | ROCHE HOLDING AG                        | CH1499059983                     | Akcje           | Szwajcaria        | CHF                | 1 395                          | 2 052 970,00   | 0,87%                               |
| 2   | ASML HOLDING N.V.                       | NL0010273215                     | Akcje           | Holandia          | EUR                | 1 120                          | 5 376 780,06   | 2,29%                               |
| 3   | COMPERIA.PL S.A.                        | PLCOMPR00010                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 20 294                         | 93 758,28  | 0,04%                               |
| 4   | DATAWALK S.A.                           | PLPILAB00012                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 78 028                         | 11 001 948,00  | 4,69%                               |
| 5   | VIGO PHOTONICS S.A.                     | PLVIGOS00015                     | Akcje           | Polska            | PLN                | 6 300                          | 3 105 900,00   | 1,32%                               |
| 6   | ADVANCED MICRO DEVICES INC              | US0079031078                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 11 925                         | 9 074 817,01   | 3,87%                               |
| 7   | ALPHABET INC.                           | US02079K1079                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 16 595                         | 17 807 860,31  | 7,58%                               |
| 8   | AMAZON.COM, INC.                        | US0231351067                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 15 590                         | 12 146 113,13  | 5,17%                               |
| 9   | APPLE INC.                              | US0378331005                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 9 750                          | 9 256 431,91   | 3,94%                               |
| 10  | AUTODESK INC                            | US0527691069                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 270                          | 2 032 892,87   | 0,87%                               |
| 11  | AXON ENTERPRISE INC                     | US05464C1018                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 750                            | 1 191 510,26   | 0,51%                               |
| 12  | BLOCK INC                               | US8522341036                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 15 000                         | 3 376 820,16   | 1,44%                               |
| 13  | BROADCOM INC                            | US11135F1012                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 6 300                          | 7 294 234,55   | 3,11%                               |
| 14  | CADENCE DESIGN SYSTEMS INC              | US1273871087                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 200                          | 2 286 803,41   | 0,97%                               |
| 15  | CIENA CORP                              | US1717793095                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 700                          | 5 373 475,90   | 2,29%                               |
| 16  | COHERENT CORP                           | US19247G1076                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 700                          | 3 297 055,08   | 1,40%                               |
| 17  | CROWDSTRIKE HOLDINGS INC                | US22788C1053                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 650                          | 2 409 735,45   | 1,03%                               |
| 18  | DATADOG INC                             | US23804L1035                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 5 200                          | 2 296 327,49   | 0,98%                               |
| 19  | DOORDASH INC                            | US25809K1051                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 850                          | 1 039 110,07   | 0,44%                               |
| 20  | EXTREME NETWORKS INC                    | US30226D1063                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 22 200                         | 1 252 330,06   | 0,53%                               |
| 21  | GENERAC HOLDINGS INC                    | US3687361044                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 450                          | 1 059 501,17   | 0,45%                               |
| 22  | HUBSPOT INC                             | US4435731009                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 100                          | 1 004 442,21   | 0,43%                               |
| 23  | INTUITIVE SURGICAL INC                  | US46120E6023                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 345                          | 2 319 414,02   | 0,99%                               |
| 24  | KARMAN HOLDINGS INC                     | US4859241048                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 7 200                          | 2 156 047,49   | 0,92%                               |
| 25  | KLA CORP                                | US4824801009                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 500                            | 2 753 995,66   | 1,17%                               |
| 26  | KLAVIYO INC                             | US49845K1016                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 22 800                         | 1 659 748,07   | 0,71%                               |
| 27  | KRATOS DEFENSE & SECURITY SOLUTIONS INC | US50077B2079                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 7 250                          | 1 912 287,61   | 0,81%                               |
| 28  | LAM RESEARCH CORP                       | US5128073062                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 350                          | 2 677 518,75   | 1,14%                               |
| 29  | LATTICE SEMICONDUCTOR CORP              | US5184151042                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 6 750                          | 2 342 227,10   | 1,00%                               |
| 30  | LUMENTUM HOLDINGS INC                   | US55024U1097                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 730                          | 7 176 854,98   | 3,06%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

**Subfundusz Investor Nowych Technologii**
**Skład portfela na dzień: 31.03.2026 r.**

| Lp. | Nazwa emitenta               | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 31  | MARVELL TECHNOLOGY INC       | US5738741041                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 5 500                          | 2 037 894,32   | 0,87%                               |
| 32  | MERCADOLIBRE INC             | US58733R1023                     | Akcje           | Argentyna         | USD                | 690                            | 4 462 863,43   | 1,90%                               |
| 33  | META PLATFORMS INC           | US30303M1027                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 900                          | 6 206 649,32   | 2,64%                               |
| 34  | MICROCHIP TECHNOLOGY INC     | US5950171042                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 8 740                          | 2 112 397,59   | 0,90%                               |
| 35  | MICRON TECHNOLOGY INC.       | US5951121038                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 8 070                          | 10 198 800,41  | 4,34%                               |
| 36  | MICROSOFT CORPORATION        | US5949181045                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 9 110                          | 12 614 907,94  | 5,37%                               |
| 37  | MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | US6098391054                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 170                          | 4 785 304,31   | 2,04%                               |
| 38  | NETFLIX INC                  | US64110L1061                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 6 050                          | 2 176 051,42   | 0,93%                               |
| 39  | NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A | KYG6683N1034                     | Akcje           | Kajmany           | USD                | 44 300                         | 2 381 359,61   | 1,01%                               |
| 40  | NVIDIA CORP                  | US67066G1040                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 28 700                         | 18 723 751,42  | 7,97%                               |
| 41  | ORACLE CORPORATION           | US68389X1054                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 4 350                          | 2 393 844,53   | 1,02%                               |
| 42  | PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A  | US69608A1088                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 500                          | 1 368 010,56   | 0,58%                               |
| 43  | PALO ALTO NETWORKS INC       | US6974351057                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 680                          | 2 206 988,21   | 0,94%                               |
| 44  | RAMBUS INC                   | US7509171069                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 7 200                          | 2 317 111,37   | 0,99%                               |
| 45  | ROCKET LAB CORP              | US7731211089                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 10 000                         | 2 402 341,76   | 1,02%                               |
| 46  | SALESFORCE, INC.             | US79466L3024                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 10 880                         | 7 597 451,08   | 3,24%                               |
| 47  | SERVICENOW INC               | US81762P1021                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 12 175                         | 4 761 650,29   | 2,03%                               |
| 48  | SNOWFLAKE INC                | US8334451098                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 470                          | 1 957 730,47   | 0,83%                               |
| 49  | SYMBOTIC INC                 | US87151X1019                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 11 650                         | 2 318 473,02   | 0,99%                               |
| 50  | TESLA INC                    | US88160R1014                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 800                            | 1 112 513,92   | 0,47%                               |
| 51  | TTM TECHNOLOGIES INC         | US87305R1095                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 9 500                          | 3 462 072,99   | 1,47%                               |
| 52  | ZSCALER INC                  | US98980G1022                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 000                          | 1 574 390,50   | 0,67%                               |
| 53  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska            | CHF                | -444 200                       | 38 419,88  | 0,02%                               |
| 54  | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska            | EUR                | -1 244 800                     | -9 660,24  | 0,00%                               |
| 55  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska            | USD                | -15 476 650                    | -619 077,53  | -0,26%                              |
| 56  | MBANK S.A.                   | -                                | Forward         | Polska            | USD                | -36 916 100                    | -1 689 826,74  | -0,72%                              |
| 57  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska            | CHF                | 30 000                         | -796,27  | 0,00%                               |
| 58  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | -                                | Forward         | Polska            | USD                | -4 193 900                     | -166 711,52  | -0,07%                              |
| 59  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska            | CHF                | -17 000                        | -9,10  | 0,00%                               |
| 60  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward         | Polska            | USD                | 3 057 000                      | 8 198,58   | 0,00%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

**Subfundusz Investor Nowych Technologii****Skład portfela na dzień: 31.03.2026 r.**

| Lp. | Nazwa emitenta   | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu  | Kraj emitenta   | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfolio | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|------------------|----------------------------------|------------------|-----------------|--------------------|---------------------------------|--|-------------------------------------|
| 61  | MBANK S.A.       | -                                | Forward          | Polska          | USD                | 2 000 000                       | 24 706,19  | 0,01%                               |
| 62  | ARM HOLDINGS PLC | US0420682058                     | Kwity depozytowe | Wielka Brytania | USD                | 5 785                           | 3 273 779,08   | 1,39%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta                 | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|--------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1   | BANCO SANTANDER SA             | ES0113900J37                     | Akcje           | Hiszpania         | EUR                | 3 500                          | 142 472,42   | 2,62%                               |
| 2   | ENGIE SA                       | FR0010208488                     | Akcje           | Francja           | EUR                | 500                            | 59 429,64  | 1,09%                               |
| 3   | IBERDROLA SA                   | ES0144580Y14                     | Akcje           | Hiszpania         | EUR                | 15                             | 1 270,43   | 0,02%                               |
| 4   | RWE AG                         | DE0007037129                     | Akcje           | Niemcy            | EUR                | 250                            | 61 853,15  | 1,14%                               |
| 5   | SIEMENS AG                     | DE0007236101                     | Akcje           | Niemcy            | EUR                | 90                             | 79 409,66  | 1,46%                               |
| 6   | SOCIETE GENERALE PARIS         | FR0000130809                     | Akcje           | Francja           | EUR                | 450                            | 119 211,00   | 2,19%                               |
| 7   | TOTALENERGIES SE               | FR0000120271                     | Akcje           | Francja           | EUR                | 125                            | 43 381,92  | 0,80%                               |
| 8   | HSBC HOLDINGS PLC              | GB0005405286                     | Akcje           | Wielka Brytania   | GBP                | 500                            | 30 015,87  | 0,55%                               |
| 9   | ABBVIE INC                     | US00287Y1091                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 92                             | 74 849,97  | 1,37%                               |
| 10  | ALLSTATE CORP                  | US0200021014                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 157                            | 121 771,94   | 2,24%                               |
| 11  | ALPHABET INC.                  | US02079K3059                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 150                            | 161 355,67   | 2,96%                               |
| 12  | AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC | US0255371017                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 115                            | 56 389,57  | 1,04%                               |
| 13  | AMGEN INC                      | US0311621009                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 37                             | 48 699,42  | 0,89%                               |
| 14  | ANALOG DEVICES INC             | US0326541051                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 32                             | 38 083,14  | 0,70%                               |
| 15  | APPLIED MATERIALS INC          | US0382221051                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 33                             | 42 192,75  | 0,78%                               |
| 16  | BANK OF NEW YORK MELLON CORP   | US0640581007                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 530                            | 235 198,69   | 4,32%                               |
| 17  | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP     | US14040H1059                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 145                            | 98 952,95  | 1,82%                               |
| 18  | CATERPILLAR INC                | US1491231015                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 16                             | 42 403,31  | 0,78%                               |
| 19  | CENCORA INC                    | US03073E1055                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 63                             | 74 033,50  | 1,36%                               |
| 20  | CISCO SYSTEMS, INC.            | US17275R1023                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 310                            | 89 977,09  | 1,65%                               |
| 21  | CME GROUP INC                  | US12572Q1058                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 100                            | 110 484,53   | 2,03%                               |
| 22  | COCA-COLA CO/THE               | US1912161007                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 251                            | 71 406,45  | 1,31%                               |
| 23  | CONNECTONE BANCORP INC         | US20786W1071                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 630                            | 63 088,97  | 1,16%                               |
| 24  | CONSTELLATION ENERGY CORP      | US21037T1097                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 75                             | 78 346,38  | 1,44%                               |
| 25  | CORPAY INC                     | US2199481068                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 76                             | 82 728,69  | 1,52%                               |
| 26  | CRH PLC                        | IE0001827041                     | Akcje           | Irlandia          | USD                | 180                            | 70 781,92  | 1,30%                               |
| 27  | CVS HEALTH CORP                | US1266501006                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 226                            | 60 718,12  | 1,12%                               |
| 28  | DEERE & COMPANY                | US2441991054                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 19                             | 40 036,66  | 0,74%                               |
| 29  | EDWARDS LIFESCIENCES CORP      | US28176E1082                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 130                            | 38 943,22  | 0,72%                               |
| 30  | ENTERGY CORP                   | US29364G1031                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 210                            | 88 266,42  | 1,62%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta                       | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 31  | EQT CORP                             | US26884L1098                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 171                            | 40 709,03  | 0,75%                               |
| 32  | EXXON MOBIL CORP                     | US30231G1022                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 140                            | 88 852,98  | 1,63%                               |
| 33  | GENERAL MOTORS CO                    | US37045V1008                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 333                            | 92 803,64  | 1,70%                               |
| 34  | GILEAD SCIENCES INC                  | US3755581036                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 163                            | 84 980,91  | 1,56%                               |
| 35  | GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL          | US38141G1040                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 40                             | 126 587,18   | 2,33%                               |
| 36  | HONEYWELL INTERNATIONAL INC          | US4385161066                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 71                             | 60 032,84  | 1,10%                               |
| 37  | INTEL CORP                           | US4581401001                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 392                            | 64 711,95  | 1,19%                               |
| 38  | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP | US4592001014                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 120                            | 108 807,90   | 2,00%                               |
| 39  | JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC          | IE000R94NGM2                     | Akcje           | Irlandia          | USD                | 840                            | 59 514,63  | 1,09%                               |
| 40  | JOHNSON & JOHNSON                    | US4781601046                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 60                             | 54 864,07  | 1,01%                               |
| 41  | JOHNSON CONTROLS INTERNATION PLC     | IE00BY7QL619                     | Akcje           | Irlandia          | USD                | 123                            | 60 252,50  | 1,11%                               |
| 42  | JPMORGAN CHASE & CO                  | US46625H1005                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 98                             | 107 838,59   | 1,98%                               |
| 43  | MCDONALD'S CORP                      | US5801351017                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 70                             | 81 382,23  | 1,49%                               |
| 44  | MCKESSON CORP                        | US58155Q1031                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 29                             | 93 877,02  | 1,72%                               |
| 45  | MERCK & CO INC                       | US58933Y1055                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 96                             | 43 198,16  | 0,79%                               |
| 46  | META PLATFORMS INC                   | US30303M1027                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 68                             | 145 535,23   | 2,67%                               |
| 47  | MICRON TECHNOLOGY INC.               | US5951121038                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 56                             | 70 772,34  | 1,30%                               |
| 48  | ORACLE CORPORATION                   | US68389X1054                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 235                            | 129 322,64   | 2,38%                               |
| 49  | PARKER HANNIFIN CORP                 | US7010941042                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 12                             | 40 186,97  | 0,74%                               |
| 50  | RALPH LAUREN CORP                    | US7512121010                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 47                             | 60 479,50  | 1,11%                               |
| 51  | RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP           | US75513E1010                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 153                            | 110 404,85   | 2,03%                               |
| 52  | ROSS STORES INC.                     | US7782961038                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 152                            | 123 176,16   | 2,26%                               |
| 53  | SALESFORCE, INC.                     | US79466L3024                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 190                            | 132 676,08   | 2,44%                               |
| 54  | SOUTHERN COPPER CORP                 | US84265V1052                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 131                            | 84 317,11  | 1,55%                               |
| 55  | STEEL DYNAMICS INC                   | US8581191009                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 102                            | 68 681,09  | 1,26%                               |
| 56  | TARGET CORP                          | US87612E1064                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 235                            | 106 545,47   | 1,96%                               |
| 57  | TJX COMPANIES INC                    | US8725401090                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 203                            | 121 273,37   | 2,23%                               |
| 58  | TOLL BROTHERS INC                    | US8894781033                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 254                            | 129 668,77   | 2,38%                               |
| 59  | UNION PACIFIC CORP                   | US9078181081                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 91                             | 82 590,95  | 1,52%                               |
| 60  | VALERO ENERGY CORPORATION            | US91913Y1001                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 107                            | 98 897,62  | 1,82%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta               | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu  | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfolio | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|---------------------------------|--|-------------------------------------|
| 61  | WALMART INC                  | US9311421039                     | Akcje            | Stany Zjednoczone | USD                | 140                             | 65 086,93  | 1,20%                               |
| 62  | WESCO INTERNATIONAL INC      | US95082P1057                     | Akcje            | Stany Zjednoczone | USD                | 59                              | 60 389,90  | 1,11%                               |
| 63  | WILLIAMS COS INC             | US9694571004                     | Akcje            | Stany Zjednoczone | USD                | 150                             | 40 838,31  | 0,75%                               |
| 64  | MBANK S.A.                   | -                                | Forward          | Polska            | EUR                | -29 320                         | -227,54  | 0,00%                               |
| 65  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward          | Polska            | EUR                | -71 670                         | 16,36  | 0,00%                               |
| 66  | MBANK S.A.                   | -                                | Forward          | Polska            | GBP                | -5 900                          | 18,82  | 0,00%                               |
| 67  | DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.    | -                                | Forward          | Polska            | USD                | -190 000                        | -9 253,00  | -0,17%                              |
| 68  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward          | Polska            | USD                | -402 760                        | -16 110,70   | -0,30%                              |
| 69  | MBANK S.A.                   | -                                | Forward          | Polska            | USD                | -663 200                        | -30 357,84   | -0,56%                              |
| 70  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward          | Polska            | EUR                | -10 000                         | -131,41  | 0,00%                               |
| 71  | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | -                                | Forward          | Polska            | USD                | -104 300                        | -4 146,02  | -0,08%                              |
| 72  | MBANK S.A.                   | -                                | Forward          | Polska            | USD                | 20 000                          | 247,06   | 0,00%                               |
| 73  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward          | Polska            | EUR                | -5 000                          | -13,58   | 0,00%                               |
| 74  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward          | Polska            | USD                | 40 000                          | 1 416,18   | 0,03%                               |
| 75  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward          | Polska            | USD                | 15 000                          | 676,45   | 0,01%                               |
| 76  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward          | Polska            | USD                | 50 000                          | 2 283,80   | 0,04%                               |
| 77  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.   | -                                | Forward          | Polska            | USD                | 32 000                          | 85,82  | 0,00%                               |
| 78  | VALE SA                      | US91912E1055                     | Kwity depozytowe | Brazylia          | USD                | 1 600                           | 95 225,80  | 1,75%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta                   | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|----------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1   | CIE FINANCIERE RICHEMONT AG      | CH0210483332                     | Akcje           | Szwajcaria        | CHF                | 1 500                          | 971 872,83   | 1,05%                               |
| 2   | AIR LIQUIDE SA                   | FR0000120073                     | Akcje           | Francja           | EUR                | 1 500                          | 1 144 755,07   | 1,24%                               |
| 3   | ASML HOLDING N.V.                | NL0010273215                     | Akcje           | Holandia          | EUR                | 1 000                          | 4 800 696,48   | 5,19%                               |
| 4   | ESSILORLUXOTTICA SA              | FR0000121667                     | Akcje           | Francja           | EUR                | 1 000                          | 851 016,96   | 0,92%                               |
| 5   | HERMES INTERNATIONAL             | FR0000052292                     | Akcje           | Francja           | EUR                | 50                             | 345 082,23   | 0,37%                               |
| 6   | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV         | NL0015000IY2                     | Akcje           | Holandia          | EUR                | 10 042                         | 716 538,57   | 0,77%                               |
| 7   | ASTRAZENECA PLC                  | GB0009895292                     | Akcje           | Wielka Brytania   | GBP                | 2 000                          | 1 452 135,88   | 1,57%                               |
| 8   | ALPHABET INC.                    | US02079K1079                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 500                          | 3 755 800,61   | 4,06%                               |
| 9   | AMGEN INC                        | US0311621009                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 700                            | 921 340,34   | 1,00%                               |
| 10  | APPLE INC.                       | US0378331005                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 600                          | 3 417 759,48   | 3,69%                               |
| 11  | ARISTA NETWORKS INC              | US0404132054                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 700                          | 780 802,22   | 0,84%                               |
| 12  | BOSTON SCIENTIFIC CORP           | US1011371077                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 500                          | 586 838,00   | 0,63%                               |
| 13  | BROADCOM INC                     | US11135F1012                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 500                            | 578 907,50   | 0,63%                               |
| 14  | CADENCE DESIGN SYSTEMS INC       | US1273871087                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 900                            | 935 510,49   | 1,01%                               |
| 15  | CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD | CA13646K1084                     | Akcje           | Kanada            | USD                | 5 000                          | 1 468 758,98   | 1,59%                               |
| 16  | CATERPILLAR INC                  | US1491231015                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 400                            | 1 060 082,87   | 1,15%                               |
| 17  | CME GROUP INC                    | US12572Q1058                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 000                          | 1 104 845,28   | 1,19%                               |
| 18  | COCA-COLA CO/THE                 | US1912161007                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 10 000                         | 2 844 878,40   | 3,07%                               |
| 19  | COSTCO WHOLESALE CORP            | US22160K1051                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 300                            | 1 118 233,60   | 1,21%                               |
| 20  | ELI LILLY & CO                   | US5324571083                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 150                            | 516 101,34   | 0,56%                               |
| 21  | FAIR ISAAC CORP                  | US3032501047                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 100                            | 399 345,36   | 0,43%                               |
| 22  | FASTENAL CO                      | US3119001044                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 6 000                          | 1 041 438,72   | 1,13%                               |
| 23  | GUIDEWIRE SOFTWARE INC           | US40171V1008                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 500                          | 839 211,07   | 0,91%                               |
| 24  | HOME DEPOT INC./THE              | US4370761029                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 600                            | 738 187,03   | 0,80%                               |
| 25  | INTUITIVE SURGICAL INC           | US46120E6023                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 600                            | 1 034 682,84   | 1,12%                               |
| 26  | KLA CORP                         | US4824801009                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 200                            | 1 101 598,27   | 1,19%                               |
| 27  | LAM RESEARCH CORP                | US5128073062                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 000                          | 1 598 518,66   | 1,73%                               |
| 28  | NEW LINDE PLC                    | IE000S9YS762                     | Akcje           | Irlandia          | USD                | 400                            | 741 815,60   | 0,80%                               |
| 29  | MASTERCARD INC.                  | US57636Q1040                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 200                          | 4 112 081,88   | 4,44%                               |
| 30  | MCKESSON CORP                    | US58155Q1031                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 500                            | 1 618 569,34   | 1,75%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

| Lp. | Nazwa emitenta                | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu | Kraj emitenta     | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|-------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 31  | META PLATFORMS INC            | US30303M1027                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 600                          | 3 424 358,25   | 3,70%                               |
| 32  | MICROSOFT CORPORATION         | US5949181045                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 4 200                          | 5 815 874,13   | 6,29%                               |
| 33  | MOODY'S CORP                  | US6153691059                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 700                            | 1 142 346,80   | 1,23%                               |
| 34  | MSCI INC                      | US55354G1004                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 500                            | 1 008 164,30   | 1,09%                               |
| 35  | NETFLIX INC                   | US64110L1061                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 000                          | 1 079 033,76   | 1,17%                               |
| 36  | NVIDIA CORP                   | US67066G1040                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 8 000                          | 5 219 164,16   | 5,64%                               |
| 37  | OLD DOMINION FREIGHT LINE INC | US6795801009                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 000                          | 730 952,32   | 0,79%                               |
| 38  | ONESP WORLD HOLDINGS LTD      | BSP736841136                     | Akcje           | Bahamy            | USD                | 15 000                         | 1 287 770,40   | 1,39%                               |
| 39  | O'REILLY AUTOMOTIVE INC       | US67103H1077                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 800                          | 621 563,85   | 0,67%                               |
| 40  | S&P GLOBAL INC                | US78409V1044                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 200                          | 1 909 334,25   | 2,06%                               |
| 41  | SERVICENOW INC                | US81762P1021                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 5 000                          | 1 955 503,20   | 2,11%                               |
| 42  | SHERWIN-WILLIAMS CO/THE       | US8243481061                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 400                            | 479 645,38   | 0,52%                               |
| 43  | SLB LTD                       | AN8068571086                     | Akcje           | Holandia          | USD                | 6 000                          | 1 153 438,27   | 1,25%                               |
| 44  | UBER TECHNOLOGIES INC         | US90353T1007                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 4 000                          | 1 076 302,98   | 1,16%                               |
| 45  | UNION PACIFIC CORP            | US9078181081                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 000                          | 2 722 778,69   | 2,94%                               |
| 46  | VISA INC.                     | US92826C8394                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 3 200                          | 3 617 982,05   | 3,91%                               |
| 47  | WASTE CONNECTIONS INC         | CA94106B1013                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 1 500                          | 909 753,10   | 0,98%                               |
| 48  | WASTE MANAGEMENT INC          | US94106L1098                     | Akcje           | Stany Zjednoczone | USD                | 2 000                          | 1 719 196,86   | 1,86%                               |
| 49  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.    | -                                | Forward         | Polska            | CHF                | -200 200                       | 17 315,76  | 0,02%                               |
| 50  | MBANK S.A.                    | -                                | Forward         | Polska            | EUR                | -542 250                       | -4 208,12  | 0,00%                               |
| 51  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.    | -                                | Forward         | Polska            | EUR                | -1 390 310                     | 317,27   | 0,00%                               |
| 52  | MBANK S.A.                    | -                                | Forward         | Polska            | GBP                | -289 100                       | 3 605,41   | 0,00%                               |
| 53  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.    | -                                | Forward         | Polska            | USD                | -14 558 300                    | -582 342,84  | -0,63%                              |
| 54  | MBANK S.A.                    | -                                | Forward         | Polska            | USD                | -6 521 650                     | -298 527,16  | -0,32%                              |
| 55  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.    | -                                | Forward         | Polska            | CHF                | 8 500                          | -225,61  | 0,00%                               |
| 56  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.    | -                                | Forward         | Polska            | EUR                | 85 000                         | 1 596,14   | 0,00%                               |
| 57  | MBANK S.A.                    | -                                | Forward         | Polska            | GBP                | 14 000                         | -192,76  | 0,00%                               |
| 58  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.    | -                                | Forward         | Polska            | USD                | 270 000                        | 15 057,25  | 0,02%                               |
| 59  | MBANK S.A.                    | -                                | Forward         | Polska            | USD                | 790 000                        | 47 797,17  | 0,05%                               |
| 60  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.    | -                                | Forward         | Polska            | CHF                | -10 000                        | -5,35  | 0,00%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

**Subfundusz Investor Quality**
**Skład portfela na dzień: 31.03.2026 r.**

| Lp. | Nazwa emitenta                                 | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu  | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfolio | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|--|----------------------------------|------------------|---------------|--------------------|---------------------------------|--|-------------------------------------|
| 61  | MBANK S.A.                                     | -                                | Forward          | Polska        | EUR                | 80 000                          | 341,39   | 0,00%                               |
| 62  | MBANK S.A.                                     | -                                | Forward          | Polska        | GBP                | -12 000                         | 38,27  | 0,00%                               |
| 63  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                     | -                                | Forward          | Polska        | USD                | 1 028 000                       | 53 960,05  | 0,06%                               |
| 64  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                     | -                                | Forward          | Polska        | USD                | 215 000                         | 3 659,29   | 0,00%                               |
| 65  | MBANK S.A.                                     | -                                | Forward          | Polska        | USD                | 475 000                         | 5 867,72   | 0,01%                               |
| 66  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                     | -                                | Forward          | Polska        | USD                | 300 000                         | 10 621,37  | 0,01%                               |
| 67  | SANTANDER BANK POLSKA S.A.                     | -                                | Forward          | Polska        | USD                | 486 000                         | 1 303,41   | 0,00%                               |
| 68  | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LTD | US8740391003                     | Kwity depozytowe | Tajwan        | USD                | 600                             | 758 522,02   | 0,82%                               |

Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.

**Subfundusz Investor Turcja**
**Skład portfela na dzień: 31.03.2026 r.**

| Lp. | Nazwa emitenta                            | Identyfikator instrumentu (ISIN) | Typ instrumentu                 | Kraj emitenta | Waluta instrumentu | Liczba instrumentów w portfelu | Wartość bilansowa instrumentu w walucie wyceny subfunduszu | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----|---|----------------------------------|---------------------------------|---------------|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|
| 1   | AKBANK T.A.S.                             | TRAAKBNK91N6                     | Akcje                           | Turcja        | TRY                | 500 000                        | 2 771 997,23   | 6,35%                               |
| 2   | ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET A.S. | TRAASELS91H2                     | Akcje                           | Turcja        | TRY                | 140 000                        | 3 766 140,00   | 8,63%                               |
| 3   | BIM BIRLESIK MAGAZALAR A.S.               | TREBIMM00018                     | Akcje                           | Turcja        | TRY                | 67 000                         | 3 843 924,00   | 8,81%                               |
| 4   | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI T.A.S.  | TRAEREG191G3                     | Akcje                           | Turcja        | TRY                | 600 000                        | 1 422 288,00   | 3,26%                               |
| 5   | FORD OTOMOTIV SANAYI AS                   | TRAOTOSN91H6                     | Akcje                           | Turcja        | TRY                | 108 000                        | 917 179,20   | 2,10%                               |
| 6   | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.            | TRASAHOL91Q5                     | Akcje                           | Turcja        | TRY                | 180 000                        | 1 351 728,00   | 3,10%                               |
| 7   | KOC HOLDING A.S.                          | TRAKCHOL91Q8                     | Akcje                           | Turcja        | TRY                | 115 000                        | 1 881 768,00   | 4,31%                               |
| 8   | PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS              | TREPEGS00016                     | Akcje                           | Turcja        | TRY                | 34 213                         | 504 370,94   | 1,16%                               |
| 9   | TURK HAVA YOLLARI ANONIM ORTAKLIGI        | TRATHYAO91M5                     | Akcje                           | Turcja        | TRY                | 95 500                         | 2 360 473,50   | 5,41%                               |
| 10  | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S.         | TRATCELL91M1                     | Akcje                           | Turcja        | TRY                | 200 000                        | 1 779 120,00   | 4,08%                               |
| 11  | TURKIYE GARANTI BANKASI A.S.              | TRAGARAN91N1                     | Akcje                           | Turcja        | TRY                | 110 000                        | 1 168 860,00   | 2,68%                               |
| 12  | TURKIYE IS BANKASI A.S.                   | TRAISTR91N2                      | Akcje                           | Turcja        | TRY                | 1 124 991                      | 1 244 555,25   | 2,85%                               |
| 13  | TURKIYE PETROL RAFINERILERI A.S.          | TRATUPRS91E8                     | Akcje                           | Turcja        | TRY                | 160 000                        | 3 470 880,00   | 7,95%                               |
| 14  | TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI A.S.      | TRASISEW91Q3                     | Akcje                           | Turcja        | TRY                | 230 000                        | 849 694,00   | 1,95%                               |
| 15  | YAPI VE KREDI BANKASI A.S.                | TRAYKBNK91N6                     | Akcje                           | Turcja        | TRY                | 500 000                        | 1 386 840,00   | 3,18%                               |
| 16  | AMUNDI MSCI TURKEY UCITS ETF              | LU1900067601                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Luksemburg    | EUR                | 36 000                         | 7 290 092,66   | 16,71%                              |
| 17  | ISHARES MSCI TURKEY UCITS ETF             | IE00B1FZS574                     | Zagraniczne tytuły uczestnictwa | Irlandia      | EUR                | 60 000                         | 4 804 471,15   | 11,01%                              |

*Ze względu na stosowane sposoby prezentacji danych, w tym zaokrąglenia oraz dane źródłowe wykorzystywane do ich sporządzenia, publikowane portfele mogą się różnić w pewnym zakresie od danych sprawozdawczych publikowanych przez Fundusz/Subfundusz.*