

W załączeniu przekazujemy Prospekt Informacyjny Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz następujące informacje:

I. Zmiany dokonane w Prospekcie Informacyjnym Investor Parasol SFIO:

1. Na stronie tytułowej został zaktualizowany wykaz subfunduszy, poprzez nadanie mu nowego brzmienia:

Investor Rynków Wschodzących

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Emerging Markets”

Investor Sektora Nieruchomości

Subfundusz może używać skróconej nazwy „Investor Nieruchomości i Budownictwa” oraz odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Real Estate”

Investor Nowych Technologii

Subfundusz może używać skróconej nazwy „Investor Nowych Technologii” oraz odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor New Technologies”

Investor Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Government Bond Short Duration”

Investor Gold

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Gold”

Investor Niemcy

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Germany”

Investor Rosja w likwidacji

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Russia in liquidation”

Investor Turcja

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Turkey”

Investor Indie i Chiny

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor India & China”

Investor Quality

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Quality”

Investor Akumulacji Kapitału

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Capital Accumulation”

Investor Value

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Value”

Investor Akcji Spółek Wzrostowych

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Equities of Growing Companies”

Investor Konserwatywny

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Conservative”

Investor Surowcowy

Subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor Commodities”

2. W rozdziale II „Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych”, w podrozdziale II.7. „Imiona i nazwiska członków zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem funkcji pełnionych w zarządzie, członków rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem jej przewodniczącego oraz osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem”, punkt II.7.3. „Imiona i nazwiska osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem z wydzielonymi Subfunduszami”, otrzymuje następujące brzmienie:

1) Maciej Kołodziejczyk, Zarządzający w Departamencie Inwestycji,

Zarządza Subfunduszem Investor Parasol SFIO: Investor Sektora Nieruchomości, Investor Surowcowy, Investor Indie i Chiny, Investor Turcja, Investor Rosja w likwidacji, Investor Niemcy, Investor Gold, Investor Rynków Wschodzących;

2) Mikołaj Stępniewski, Zarządzający w Departamencie Inwestycji

Zarządza Subfunduszami Investor Parasol SFIO: Investor Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy, Investor Akumulacji Kapitału.

3) Maciej Chudzik, Zarządzający w Departamencie Inwestycji

Zarządza Subfunduszami Investor Parasol SFIO: Investor Nowych Technologii.

4) Michał Wiernicki, Zarządzający w Departamencie Inwestycji

Zarządza Subfunduszami Investor Parasol SFIO: Investor Konserwatywny, Investor Akumulacji Kapitału.

5) Grzegorz Czekaj, Zarządzający w Departamencie Inwestycji

Zarządza Subfunduszami Investor Parasol SFIO: Investor Quality, Investor Akumulacji Kapitału.

6) Tomasz Piotrowski, Zarządzający w Departamencie Inwestycji

Zarządza Subfunduszem Investor Parasol SFIO: Investor Value, Investor Akcji Spółek Wzrostowych.

7) Jarosław Niedzielewski, Dyrektor Departamentu Inwestycji, osoba nadzorująca proces podejmowania decyzji inwestycyjnych.

3. W Rozdziale III. „Dane o Funduszu”, w podrozdziale III.6. „Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania, zamiany, konwersji i transferu Jednostek Uczestnictwa, a także wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów funduszu i spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa”, został zaktualizowany punkt III.6.3.1. „Minimalne wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu”

	Kat. A	Kat. A (nadpłaty z IKE lub IKZE* oraz w ramach PSI)	Kat. F	Kat. I *	Kat. P *	Kat. U
Pierwsza wpłata	50 PLN	0,01 PLN	50 PLN	0,01 PLN	0,01 PLN	50 PLN
Kolejna wpłata	50 PLN	0,01 PLN	50 PLN	0,01 PLN	0,01 PLN	50 PLN

*dotyczy Subfunduszy Investor Rynków Wschodzących, Investor Gold, Investor Quality oraz Investor Akumulacji Kapitału.

Minimalna wpłata do Funduszu. Pierwsza wpłata do Funduszu nie może być niższa niż 50 złotych, a każda następną wpłata nie może być niższa niż 50 złotych. Powyższa zasada nie dotyczy:

- 1) wpłat dokonywanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w ramach planów systematycznego inwestowania prowadzonych zgodnie z art. 24a części I Statutu,
- 2) wpłat dokonywanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I oraz P, w ramach których minimalna wpłata początkowa wynosi co najmniej 0,01 złotych,
- 3) wpłat dokonywanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy Investor Rynków Wschodzących, Investor Gold Otwarty, Investor Quality oraz Investor Akumulacji Kapitału jeżeli wpłaty te są dokonywane w związku z przekroczeniem przez sumę wpłat na IKE lub IKZE w danym roku kalendarzowym, maksymalnego limitu określonego zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE.

Jako kolejna wpłata traktowana jest wpłata dokonywana na Subrejestr Uczestnika, w którym zapisane są Jednostki



Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

4. Został zaktualizowany punkt IIIA.12.1. „**Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy**”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Co najmniej 80% Aktywów Netto Subfunduszu lokowane jest w aktywa zapewniające bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na rynki akcji krajów zaliczanych do rynków wschodzących poprzez inwestycje w:

- a) jednostki uczestnictwa emitowane przez zagraniczne fundusze i subfundusze oferujące ekspozycję głównie na giełdy akcji rynków wschodzących,
- b) jednostki uczestnictwa funduszy typu ETF oferujące ekspozycję głównie na giełdy akcji rynków wschodzących,
- c) akcje i inne udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki notowane na giełdach akcji krajów zaliczanych do rynków wschodzących.

Za rynki wschodzące uznaje się rynki akcji wchodzące w skład indeksu MSCI Emerging Markets.

Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa następujących funduszy i subfunduszy:

- subfundusz DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities;
- subfundusz DWS Invest Brazilian Equities;
- fundusz zagraniczny DWS India;
- subfundusz zagraniczny DWS Invest Chinese Equities;
- subfundusz zagraniczny DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend;
- subfundusz zagraniczny DWS Invest Latin American Equities.

Nie mniej niż 70% Aktywów subfunduszu **DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities** jest lokowana w akcje, certyfikaty udziałowe, certyfikaty z prawem do dywidendy, warranty subskrypcyjne mających siedzibę lub prowadzących główną działalność w krajach rozwijających się.

Nie więcej niż 30% aktywów subfunduszu DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities może być lokowane w akcje, certyfikaty udziałowe, certyfikaty z prawem do dywidendy, warranty subskrypcyjne.

Jako spółki mające siedzibę w krajach rozwijających się, uznaje się spółki, które prowadzą swoją podstawową działalność w takich krajach i te, które inwestują głównie w spółki z siedzibą w krajach rozwijających się. Spółka uznawana jest jako spółka prowadząca główną działalność w krajach rozwijających się, jeśli znacząca część jej dochodów jest generowana w tych krajach. Za kraje rozwijające się uznaje się wszystkie te kraje, które uznawane są przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Bank Światowy, Międzynarodową Korporację Finansową lub jeden z dużych globalnych banków inwestycyjnych jako nierozwinięte przemysłowo kraje w momencie dokonywania lokat subfunduszu DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities. Kraje rozwijające się będące przedmiotem zainteresowania funduszu znajdują się głównie, ale nie wyłącznie w Azji, Europie Wschodniej i Ameryce Południowej i obejmują między innymi: Brazylię, Chiny, Indie, Indonezję, Koreę, Malezję, Meksyk, Rosję, Republikę Południowej Afryki, Tajwan, Tajlandię, Turcję.

Nie więcej niż 30 % aktywów Subfunduszu może być inwestowane w krótkoterminowe depozyty, instrumenty rynku pieniężnego lub utrzymywane na rachunkach bankowych. Subfundusz nie może inwestować więcej niż 5 % swoich aktywów w akcje przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalnie papiery wartościowe.

Nie więcej niż 30% aktywów subfunduszu DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities może być lokowane w akcje, certyfikaty udziałowe, certyfikaty z prawem do dywidendy, warranty subskrypcyjne emitentów nie spełniających kryteriów wskazanych powyżej.

Subfundusz DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities może lokować więcej niż 10% aktywów subfunduszu w papiery wartościowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych Rosyjskiego Systemu Handlu (Russian Trading System Stock Exchange) oraz na Moskiewskiej Międzybankowej Giełdzie Walutowej (Moscow Interbank Currency Exchange).

Subfundusz będzie inwestował co najmniej 60 % swoich aktywów netto w niekoreańskie aktywa denominowane w Wonach.



Nie mniej niż 70% aktywów subfunduszu **DWS Invest Brazilian Equities** jest lokowane w akcje, certyfikaty udziałowe, certyfikaty z prawem do dywidendy, warranty subskrypcyjne mających siedzibę lub prowadzących główną działalność w Brazylii.

Nie więcej niż 30% aktywów subfunduszu DWS Invest Brazilian Equities może być lokowane w akcje, certyfikaty udziałowe, certyfikaty z prawem do dywidendy, warranty subskrypcyjne, które nie spełniają warunków opisanych w poniższych ustępach.

Nie więcej niż 30% aktywów Subfunduszu może być inwestowane w krótkoterminowe depozyty, instrumenty rynku pieniężnego lub utrzymywane na rachunkach bankowych.

Nie mniej niż 70% aktywów funduszu **DWS India** inwestowane jest w akcje, certyfikaty udziałowe, obligacje zamienne, obligacje „śmieciovowe”, obligacje warrantowe, certyfikaty z prawem do dywidendy oraz warranty akcyjne emitowane przez spółki mające siedzibę lub przez spółki notowane na giełdzie papierów wartościowych w Indiach.

Do 30% aktywów funduszu DWS India (po pomniejszeniu o aktywa płynne) może być inwestowane w akcje krajowych i zagranicznych emitentów niespełniających wymagań wskazanych w ustępie powyższym. Ponadto, aktywa funduszu DWS India mogą być inwestowane we wszystkie inne dopuszczalne aktywa, wskazane w ust. 11-25 Rozdziału II. Części II Statutu.

Nie mniej niż 70% aktywów subfunduszu **DWS Invest Chinese Equities** (po pomniejszeniu o aktywa płynne) jest lokowane w akcje, certyfikaty udziałowe, certyfikaty z prawem do dywidendy oraz warranty akcyjne emitentów zarejestrowanych w Chinach oraz emitentów zarejestrowanych poza Chinami, które prowadzą główną działalność biznesową w Chinach. Papiery wartościowe emitowane przez te spółki mogą być notowane na giełdzie papierów wartościowych w Chinach lub na innych zagranicznych giełdach papierów wartościowych lub też mogą być one notowane na innym rynku regulowanym będącym państwem członkowskim należącym do OECD, który działa regularnie i jest uznawane za otwarty rynek publiczny.

Do 30% aktywów subfunduszu (po pomniejszeniu o aktywa płynne) może być inwestowane w akcje, certyfikaty udziałowe, obligacje zamienne, obligacje „śmieciovowe”, obligacje warrantowe, certyfikaty z prawem do dywidendy oraz warranty akcyjne krajowych i zagranicznych emitentów, którzy nie spełniają warunków wskazanych w powyższym ustępie, jak również we wszystkie inne dopuszczalne aktywa, wskazane w Rozdziale I. Części II Statutu.

Nie mniej niż 70% aktywów subfunduszu **DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend** (po pomniejszeniu o aktywa płynne) jest lokowane w akcje emitentów mających siedzibę w krajach wschodzących lub emitentów prowadzących główną działalność w krajach wschodzących lub też w akcje spółek tworzących holdingi, które prowadzą główną działalność w krajach wschodzących oraz co do których oczekuje się, iż zapewnią one ponadprzeciętne przychody z tytułu dywidendy.

Do 30% aktywów subfunduszu (po pomniejszeniu o aktywa płynne) może być inwestowane w akcje oraz inne papiery wartościowe oparte o akcje, które nie spełniają warunków wskazanych w ustępie powyższym, jak również we wszelkie inne dopuszczalne aktywa, wskazane w Rozdziale I. Części II Statutu.

Nie mniej niż 70% aktywów subfunduszu **DWS Invest Latin American Equities** jest lokowane w akcje, certyfikaty udziałowe, certyfikaty z prawem do dywidendy, obligacje zamienne, warranty subskrypcyjne spółek zarejestrowanych lub prowadzących swą podstawową działalność biznesową w krajach Ameryki Łacińskiej, m. in. Argentynie, Brazylii, Chile, Kolumbii, Meksyku, Peru i Wenezueli.

Do 30% aktywów subfunduszu może być inwestowane w akcje, certyfikaty udziałowe, obligacje zamienne, certyfikaty z prawem do dywidendy, warranty subskrypcyjne krajowych i zagranicznych emitentów, które nie spełniają warunków wskazanych w ustępie powyższym, a także depozyty krótkoterminowe i instrumenty rynku pieniężnego.

5. Został zaktualizowany punkt IIIA.12.2. „**Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Przy doborze lokat Subfundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do wszystkich lokat:
 - a) realizacja celu inwestycyjnego,
 - b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji,
 - c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,



- 2) w odniesieniu do akcji i instrumentów bazujących na akcjach:
 - a) atrakcyjność modelu biznesowego,
 - b) kondycja ekonomiczna spółki,
 - c) zdolność do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy,
 - d) udział w lokalnych indeksach akcji,
 - 3) w odniesieniu do tytułów uczestnictwa:
 - a) polityka inwestycyjna funduszu/subfunduszu,
 - b) wiarygodność kontrahenta,
 - c) ocena historycznych wyników inwestycyjnych i potencjału wyników w przyszłości,
 - d) struktura i poziom kosztów,
 - e) koszty transakcyjne,
 - 4) w odniesieniu do depozytów:
 - a) wysokość oprocentowania,
 - b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta.
 - 5) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:
 - a) koszty transakcji,
 - b) ryzyko kontrahenta,
 - c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.
6. Został zaktualizowany tytuł w rozdziale IIIB., poprzez nadanie mu nowego następującego brzmienia: **„DANE O SUBFUNDUSZU INVESTOR SEKTORA NIERUCHOMOŚCI”**
7. Został zaktualizowany punkt IIIB.12.1. **„Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy”**, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Co najmniej 80% Aktywów Netto Subfunduszu utrzymywana jest w instrumentach finansowych zapewniających bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na sektor nieruchomości poprzez inwestycje w:

- a) jednostki uczestnictwa emitowane przez zagraniczne fundusze i subfundusze oferujące ekspozycję głównie na sektor nieruchomości, w tym na REIT-y (Real Estate Investment Trust),
- b) jednostki uczestnictwa funduszy typu ETF oferujące ekspozycję głównie na sektor nieruchomości, w tym na REIT-y (Real Estate Investment Trust),
- c) akcje i inne udziałowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów z sektora nieruchomości.

Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa subfunduszu zagranicznego **DWS Invest Global Real Estate Securities**.

Co najmniej 70% aktywów subfunduszu DWS Invest Global Real Estate Securities inwestowane jest w:

- a) akcje spółek zajmujących się obrotem nieruchomości, spółek inwestujących w nieruchomości, w tym w zamknięte fundusze powiernicze inwestujące w nieruchomości (REIT) w dowolnej formie prawnej,
- b) papiery wartościowe podobne do akcji, takie jak certyfikaty udziałowe i certyfikaty z prawem do dywidendy ze spółek określonych powyżej,
- c) pochodne instrumenty finansowe, których instrumenty bazowe bezpośrednio lub pośrednio (tzn. poprzez indeksy akcyjne) stanowią inwestycje zgodnie z pkt a).

Pozostałą część Aktywów Subfundusz lokuje zgodnie z zapisami Artykułu 15 Części I Statutu, w tym w szczególności Subfundusz utrzymuje część aktywów na rachunkach bankowych, depozytach, w instrumentach rynku pieniężnego lub w skarbowych papierach wartościowych w celu zapewnienia odpowiedniej płynności oraz sprawnego zarządzania portfelem.



W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski, Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

8. Został zaktualizowany punkt IIIB.12.2. „Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Przy doborze lokat Subfundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

1) w odniesieniu do wszystkich lokat:

- a) realizacja celu inwestycyjnego,
- b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji,
- c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,

2) w odniesieniu do akcji i instrumentów bazujących na akcjach:

- a) atrakcyjność modelu biznesowego,
 - b) kondycja ekonomiczna spółki,
 - c) zdolność do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy,
- 3) w odniesieniu do tytułów uczestnictwa:
- a) polityka inwestycyjna funduszu/subfunduszu,
 - b) wiarygodność kontrahenta,
 - c) ocena historycznych wyników inwestycyjnych i potencjału wyników w przyszłości,
 - d) struktura i poziom kosztów,
 - e) koszty transakcyjne,

4) w odniesieniu do depozytów:

- a) wysokość oprocentowania,
 - b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
- 5) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:

- a) koszty transakcji,
- b) ryzyko kontrahenta,
- c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

9. Został zaktualizowany punkt IIID.12.1. „Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Investor Nowych Technologii jest subfunduszem akcji zagranicznych rynków rozwiniętych. Co najmniej 80% Aktywów Netto lokuje w akcje oraz instrumenty bazujące na akcjach (m.in. prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji) spółek notowanych na giełdach krajów zaliczanych do rynków rozwiniętych według klasyfikacji MSCI. Nie mniej niż 80% Aktywów Netto stanowią akcje spółek budujących przewagę konkurencyjną dzięki opracowywaniu, wdrażaniu, bądź wykorzystywaniu nowych technologii.

Pozostałe aktywa Subfundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego i inne władze publiczne (w tym państw członkowskich Unii Europejskiej), przedsiębiorstwa oraz w depozyty bankowe.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

10. Został zaktualizowany punkt IIID.12.2. „Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Przy doborze lokat Subfundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:



- 1) w odniesieniu do wszystkich lokat:
 - a) realizacja celu inwestycyjnego,
 - b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji,
 - c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,
 - d) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych, w których realizowane są inwestycje,
- 2) w odniesieniu do akcji i instrumentów bazujących na akcjach:
 - a) atrakcyjność modelu biznesowego,
 - b) potencjał obecnych i opracowywanych technologii,
 - c) zdolność do osiągnięcia przewagi konkurencyjnej.
- 3) w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego:
 - a) prognozowane zachowanie rynkowych stóp procentowych,
 - b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i związany z nią poziom ryzyka, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności,
 - c) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego.
- 4) w odniesieniu do depozytów:
 - a) wysokość oprocentowania,
 - b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta.
- 5) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:
 - a) koszty transakcji,
 - b) ryzyko kontrahenta,
 - c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

11. Został zaktualizowany punkt IIID.16.4. Oplata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości Aktywów netto Subfunduszu, w zakresie pierwszego akapitu:

Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa uzależnione jest od wyników zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo osiągniętych na koniec danego Okresu Odniesienia. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny w Okresie Odniesienia, odrębnie dla danej kategorii jednostek uczestnictwa, według poniższego wzoru:

$$R = R_{-1} - dRum + dR$$

gdzie:

$$dRum = \frac{LJU_{um-1}}{LJU_{-1}} * R_{-1}$$

$$dR = \begin{cases} 20\% * WANJU_{-1} * (b - b_{-1}) * LJU, & b \geq b_{-1} \\ \left(\frac{b - b_{-1}}{b_{-1}}\right) * (R_{-1} - dRum), & b < b_{-1} \end{cases}$$

natomiast:

$$b = \max(\alpha - \alpha_{max}, 0)$$

$$\alpha = R^F - R^B$$

$$R^F = \prod_{t=t_0+1}^{t_w} (1 + r_t^F) - 1$$

$$R^B = \prod_{t=t_0+1}^{t_w} (1 + r_t^B) - 1$$



$$\alpha_{max} = \max_{k \in \{0, \dots, n\}} \alpha_k$$

$$\alpha_k = R_k^F - R_k^B$$

$$R_k^F = \prod_{t=t_0+1}^{t_k} (1 + r_t^F) - 1$$

$$R_k^B = \prod_{t=t_0+1}^{t_k} (1 + r_t^B) - 1$$

$r_t^B = 0,15*(WIG_t / WIG_{t-1} - 1) + 0,75*(MSCI ACWI IMI Innovation Net Total Return USD Index_t / MSCI ACWI IMI Innovation Net Total Return USD Index_{t-1} - 1) + 0,10*ACT(t-1,t) / 365*WIBIDON_{t-1}$, dla Dni Wyceny t do 31 grudnia 2024 r.

$r_t^B = 0,90*(MSCI ACWI IMI Innovation Net Total Return USD Index_t / MSCI ACWI IMI Innovation Net Total Return USD Index_{t-1} - 1) + 0,10*ACT(t-1,t) / 365*WIBIDON_{t-1}$, dla Dni Wyceny t od 1 stycznia 2025 r.

Przy czym poszczególne symbole i definicję oznaczają:

R – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny,

R_{-1} – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny, z tym, że jeśli dzień ten jest pierwszym dniem wyceny w Okresie Rozliczeniowym, to $R_{-1} = 0$,

dRum – część rezerwy na wynagrodzenie zmienne prześięgowywana w Dniu Wyceny do zobowiązań Subfunduszu przeznaczonych do wypłaty Towarzystwu w związku z umorzeniem Jednostek Uczestnictwa,

dR – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny,

$WANJU_{-1}$ – wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny,

LJU – Liczba Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny (przed uwzględnieniem umorzeń i nabyć w tym dniu),

LJU_{-1} – Liczba Jednostek Uczestnictwa w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (przed uwzględnieniem umorzeń i nabyć w tym dniu),

$LJU_{um,-1}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa umorzonych w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny,

t_w – Dzień Wyceny (dzień ustalenia wartości rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

t_0 – Początek Okresu Odniesienia, tj. dla Dnia Wyceny w latach kalendarzowych 2022-2026: ostatni dzień wyceny w 2021 roku lub dzień wyceny wskazany w uchwale Zarządu Towarzystwa będący ostatnim dniem wyceny w kwartale kalendarzowym (w przypadku, gdy możliwość naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego zostanie wprowadzona lub zmodyfikowana w trakcie roku kalendarzowego), natomiast dla Dnia Wyceny w kolejnych latach: ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym o 5 lat rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny,

Dni Krystalizacji ($\{t_0, \dots, t_n\}$) – uporządkowany chronologicznie zbiór dni wyceny składający się z Początku Okresu Odniesienia oraz ostatnich dni wyceny lat kalendarzowych objętych Okresem Odniesienia, z wyłączeniem Dnia Wyceny,

Okres Odniesienia – okres czasu od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Wyceny,

α – Alfa Subfunduszu (tj. różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku) w Okresie Odniesienia,

α_{max} – Maksymalna Alfa Subfunduszu od Początku Okresu Odniesienia w Dniach Krystalizacji,

α_k – Alfa Subfunduszu od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji t_k ,

b – baza wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny,

b_{-1} – baza wynagrodzenia zmiennego wyliczona w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny, z tym że jeśli dzień ten jest pierwszym dniem wyceny w Okresie Rozliczeniowym, to $b_{-1} = 0$,

Okres Rozliczeniowy – okres czasu od Początku Okresu Rozliczeniowego do Dnia Wyceny,

Początek Okresu Rozliczeniowego – ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny lub dzień wyceny wskazany w uchwale Zarządu Towarzystwa będący ostatnim dniem wyceny w kwartale kalendarzowym, w przypadku, gdy możliwość naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego zostanie wprowadzona lub zmodyfikowana w trakcie roku kalendarzowego,

R^F – stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie Odniesienia,

R^B – stopa zwrotu Benchmarku w Okresie Odniesienia,



r_t^B – dzienna stopa zwrotu Benchmark w Dniu Wyceny t ,
 r_t^F – rentowność Subfunduszu w dniu wyceny t , rozumiana jako stosunek wyniku z operacji Subfunduszu za okres od dnia wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny do Dnia Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny skorygowanej o saldo zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym ujętych w Dniu Wyceny,
 R_k^F – stopa zwrotu Subfunduszu od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji t_k , przyjmująca dla $k = 0$ wartość $R_k^F = 0$, a dla $k \geq 1$ rozumiana jako geometryczne złożenie dziennych rentowności Subfunduszu dla wszystkich dni wyceny zawartych w okresie od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji t_k ,
 R_k^B – stopa zwrotu Benchmark od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji t_k przyjmująca dla $k=0$ wartość $R_k^B = 0$ a dla $k \geq 1$ rozumiana jako geometryczne złożenie dziennych stóp zwrotu Benchmark dla wszystkich dni wyceny zawartych w okresie od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji t_k ,
WIG – Warszawski Indeks Giełdowy, obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A. (ISIN: PL9999999995),
 WIG_t - Wartość WIG w Dniu Wyceny t ,
 WIG_{t-1} - Wartość WIG w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny t ,
MSCI ACWI IMI Innovation Net Total Return USD Index – indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek notowanych na rynkach krajów rozwiniętych z sektora nowych technologii (Ticker: MXACIINO Index),
 $MSCI\ ACWI\ IMI\ Innovation\ Net\ Total\ Return\ USD\ Index_t$ – Wartość MSCI ACWI IMI Innovation Net Total Return USD Index w Dniu Wyceny t ,
 $MSCI\ ACWI\ IMI\ Innovation\ Net\ Total\ Return\ USD\ Index_{t-1}$ – Wartość MSCI ACWI IMI Innovation Net Total Return USD Index w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny t ,
 $ACT(t-1,t)$ – ilość dni kalendarzowych pomiędzy Dniem Wyceny t a Dniem Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny t ,
WIBIDON - Warsaw Interbank Bid Rate – referencyjna stawka oprocentowania lokat na rynku międzybankowym o jednodniowym terminie zapadalności, obliczana i publikowana przez GPW Benchmark S.A. (ISIN: PL9999999169)
 $WIBIDON_{t-1}$ – Wartość WIBIDON w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny t .

12. Został zaktualizowany pkt IIID.17.3.1. „**Benchmark**”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) jest w 90% MSCI ACWI IMI Innovation Net Total Return USD Index, oraz w 10% WIBIDON.

13. Został zaktualizowany pkt IIID.17.3.2. „**Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku**”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Do dnia 6 września 2016 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był 50% WIG Budownictwo i w 50% WIG Informatyka.

Do dnia 30 czerwca 2022 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był w 90% WIG i w 10% 6 miesięczna stawka WIBID.

Do dnia 31 grudnia 2024 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był w 75% MSCI ACWI IMI Innovation Net Total Return USD Index, w 15% WIG oraz w 10% WIBIDON.

14. Został zaktualizowany tytuł w rozdziale III E., poprzez nadanie mu nowego następującego brzmienia: „**DANE O SUBFUNDUSZU INVESTOR OBLIGACJI SKARBOWYCH KRÓTKOTERMINOWY**”

15. Został zaktualizowany punkt III E.12.1. „**Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy**”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Co najmniej 80% Aktywów Netto jest lokowane w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz bony skarbowe. Pozostała część Aktywów Netto mogą stanowić dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Państwa Członkowskie lub państwa należące do OECD oraz depozyty bankowe.



Zmodyfikowana duracja portfela Subfunduszu nie powinna przekraczać jednego roku.

W celu zwiększenia ekspozycji na rynek obligacji Subfundusz może stosować dźwignię finansową. Maksymalny efektywny przewidywany poziom dźwigni nie powinien przekraczać 60% Aktywów Netto Subfunduszu. W zależności od kierunku zmian kursów obligacji, dźwignia ta może wpłynąć pozytywnie lub negatywnie na wycenę jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski, Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

16. Został zaktualizowany punkt III E.12.2. „Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu ” poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Przy doborze lokat Subfundusz zmiierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria::

1) w odniesieniu do wszystkich lokat:

- a) realizacja celu inwestycyjnego;
- b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji klas aktywów,
- c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,
- d) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych krajów, w których realizowane są inwestycje,

2) w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego:

- a) prognozowane zachowanie rynkowych stóp procentowych,
- b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i związany z nią poziom ryzyka, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności,
- c) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
- d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

3) w odniesieniu do depozytów:

- a) wysokość oprocentowania,
- b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta.

4) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:

- a) koszty transakcji,
- b) ryzyko kontrahenta,
- c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

17. Został zaktualizowany tytuł w rozdziale III F., poprzez nadanie mu nowego następującego brzmienia: „DANE O SUBFUNDUSZU INVESTOR GOLD”

18. Został zaktualizowany punkt III F.12.1. „Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Co najmniej 80% Aktywów Netto Subfunduszu utrzymywana jest w instrumentach finansowych dających bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na globalny rynek złota takich, jak:

- a) jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze i subfundusze oferujące bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na globalny rynek złota,



b) zagraniczne tytuły uczestnictwa typu ETF lub ETC oferujące bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na globalny rynek złota,

c) akcje i inne udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki prowadzące działalność w obszarach poszukiwania, wydobywania, produkcji, przetwarzania, dystrybucji lub handlu złotem.

Subfundusz może lokować do 100% Aktywów Netto w jednostki uczestnictwa emitowane przez subfundusz zagraniczny DWS Invest Gold and Precious Metals Equities oraz w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny DWS Gold Plus.

Nie mniej niż 70% aktywów subfunduszu **DWS Invest Gold and Precious Metals Equities** (po pomniejszeniu o aktywa płynne) jest lokowane w akcje krajowych i zagranicznych emitentów, których przychody lub zyski pochodzą głównie z eksploatacji, wydobywania lub przetwarzania złota, srebra, platyny lub innych metali szlachetnych. Docelowe spółki mogą prowadzić działalność w zakresie eksploatacji, wydobywania, produkcji, przetwarzania i sprzedaży.

Niemniej niż 20%, lecz mniej niż połowę wartości aktywów netto funduszu **DWS Gold Plus**, będą stanowiąc lokaty na rachunkach powierniczych metali szlachetnych lub lokaty w certyfikaty na metale szlachetne. Oprócz tego Spółka Zarządzająca może kupować i sprzedawać opcje typu call (kupna) i typu put (sprzedaży) na metale szlachetne, wystandaryzowane kontrakty terminowe na metale szlachetne lub kontrakty terminowe zawierane na rynku pozagiełdowym (OTC) na metale szlachetne, o ile instrumenty te są handlowane na giełdach lub innych rynkach regulowanych, które są uznane, publiczne i zorganizowane oraz które to instrumenty są wycenialne i co do których zapewniona jest płynność, a stroną umowy jest instytucja finansowa o ustalonej renomie. Zobowiązania wynikające z transakcji terminowych i opcyjnych bazujących na metalach szlachetnych będą przekraczać aktywa netto funduszu o nie więcej niż 50%.

Pozostałą część Aktywów Subfunduszu lokuje zgodnie z zapisami Artykułu 15 Części I Statutu, w tym w szczególności Subfundusz utrzymuje część aktywów na rachunkach bankowych, depozytach, w instrumentach rynku pieniężnego lub w skarbowych papierach wartościowych w celu zapewnienia odpowiedniej płynności oraz sprawnego zarządzania portfelem.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski, Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

19. Został zaktualizowany punkt IIIF.12.2. „Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu ” poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Przy doborze lokat Subfundusz zmierniac do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

1) w odniesieniu do wszystkich lokat:

- a) realizacja celu inwestycyjnego,
- b) zachowanie przewidzianej w statucie dywersyfikacji klas aktywów,
- c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela.

2) w odniesieniu tytułów uczestnictwa:

- a) polityka inwestycyjna funduszu/subfunduszu,
- b) wiarygodność kontrahenta,
- c) ocena historycznych wyników inwestycyjnych i potencjału wyników w przyszłości,
- d) struktura i poziom kosztów,
- e) koszty transakcyjne,

3) w odniesieniu do akcji i instrumentów bazujących na akcjach:

- a) koncentracja działalności na poszukiwaniu, wydobywaniu, przetwarzaniu złota bądź handlu złotem,
- b) efektywność wykorzystania kapitału,
- c) zdolność do osiągnięcia przewagi konkurencyjnej,
- d) zdolność do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy,

3) w odniesieniu do depozytów:

- a) wysokość oprocentowania,



- b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta.
- 4) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:
 - a) płynność instrumentów,
 - b) koszty transakcji,
 - c) ryzyko kontrahenta,
 - d) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

20. Został zaktualizowany punkt III G.12.1. „Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Co najmniej 80% Aktywów Netto Subfunduszu utrzymywana jest w instrumentach finansowych zapewniających bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na niemiecki rynek akcji poprzez inwestycje w:

- a) jednostki uczestnictwa emitowane przez zagraniczne fundusze i subfundusze oferujące ekspozycję głównie na niemiecki rynek akcji,
- b) jednostki uczestnictwa funduszy typu ETF oferujące ekspozycję głównie na niemiecki rynek akcji,
- c) akcje i inne udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki notowane na rynku niemieckim.

Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa emitowane przez każdy z wymienionych funduszy zagranicznych: DWS Deutschland, DWS Aktien Strategie Deutschland, DWS German Small/Mid Cap lub subfundusz zagraniczny German Equities wydzielony w ramach funduszu zagranicznego DWS Invest.

Co najmniej 51% aktywów funduszu **DWS Deutschland** jest lokowane w akcje emitowane przez podmioty niemieckie, głównie w duże spółki giełdowe (tzw. „blue chips”), a także wyselekcjonowane małe i średnie spółki. Wartość papierów wartościowych denominowanych w walucie innej niż obowiązującej w Republice Federalnej Niemiec nie powinna przekroczyć poziomu 20% wartości aktywów funduszu DWS Deutschland. Do 20% wartości aktywów funduszu DWS Deutschland może być inwestowana w oprocentowane papiery wartościowe i papiery dłużne. Przy czym inwestycje w weksle (Schuldscheindarlehen) będą zaliczane w ramach limitu inwestycyjnego przewidzianego dla inwestycji w oprocentowane papiery wartościowe. Obligacje zamienne na akcje i obligacje powiązane z warrantami nie stanowią oprocentowanych papierów wartościowych. Do 49% aktywów funduszu DWS Deutschland może być inwestowane w instrumenty rynku pieniężnego i depozyty. Do 10% aktywów funduszu DWS Deutschland może być inwestowane w tytuły uczestnictwa innych zagranicznych funduszy inwestycyjnych, przy czym inwestycje w tytuły uczestnictwa innych zagranicznych funduszy inwestycyjnych powyżej 5% aktywów funduszu DWS Deutschland będą stanowiły wyłącznie tytuły uczestnictwa inwestowane w fundusze rynku pieniężnego.

Co najmniej 51% aktywów funduszu **DWS Aktien Strategie Deutschland** inwestowane jest w akcje emitowane przez niemieckich emitentów. Fundusz inwestuje głównie w akcje emitowane przez małe i średnie spółki. Do 25% aktywów funduszu może być w akcje emitowane przez emitentów spoza Niemiec. Do 20% wartości aktywów funduszu DWS Aktien Strategie Deutschland może być inwestowana w oprocentowane papiery wartościowe i papiery dłużne. Obligacje zamienne na akcje i obligacje powiązane z warrantami nie stanowią oprocentowanych papierów wartościowych w niniejszym rozumieniu. Do 49% aktywów funduszu DWS Aktien Strategie Deutschland może być inwestowane w instrumenty rynku pieniężnego i depozyty. Do 10% aktywów funduszu DWS Aktien Strategie Deutschland może być inwestowane w tytuły uczestnictwa innych zagranicznych funduszy inwestycyjnych, przy czym inwestycje w tytuły uczestnictwa innych zagranicznych funduszy inwestycyjnych powyżej 5% aktywów funduszu będą stanowiły wyłącznie tytuły uczestnictwa inwestowane w fundusze rynku pieniężnego.

Co najmniej 51% aktywów funduszu **DWS German Small/Mid Cap** jest lokowane w akcje emitowane przez niemieckich emitentów. Fundusz inwestuje głównie w akcje emitowane przez małe i średnie spółki, w akcje małych i średnich przedsiębiorstw niemieckich (Mid Caps i Small Caps). Do 49% wartości funduszu można zainwestować we wszystkie pozostałe papiery wartościowe (i) zatwierdzone do obrotu na giełdzie w jednym z państw członkowskich Unii Europejskiej lub w innym państwie będącym stroną porozumienia o europejskim obszarze gospodarczym lub też zarejestrowane w jednym z tych państw na innym zorganizowanym rynku lub też



do niego włączone, (ii) zatwierdzone do obrotu wyłącznie na jednej giełdzie poza państwami członkowskimi Unii Europejskiej lub poza innymi państwami będącymi stroną porozumienia o europejskim obszarze gospodarczym lub też zarejestrowane w jednym z tych państw na innym zorganizowanym rynku lub też do niego włączone, jeśli wybór tej giełdy lub tego zorganizowanego rynku został zatwierdzony przez urząd federalny, (iii) których zatwierdzenie do obrotu na giełdzie w jednym z państw członkowskich Unii Europejskiej, lub w innym państwie będącym stroną porozumienia o europejskim obszarze gospodarczym, lub o których zatwierdzenie na zorganizowanym rynku lub ich włączenie do tego rynku w jednym z państw członkowskich Unii Europejskiej lub w innym państwie będącym stroną porozumienia o europejskim obszarze gospodarczym należy wnioskować zgodnie z ich warunkami emisji, jeśli zatwierdzenie lub włączenie tych papierów wartościowych ma miejsce w ciągu jednego roku od ich emisji, (iv) których zatwierdzenie na giełdzie do obrotu lub zatwierdzenie ich na zorganizowanym rynku lub też włączenie do tego rynku poza państwami członkowskimi Unii Europejskiej lub poza innymi państwami będącymi stroną porozumienia o europejskim obszarze gospodarczym należy wnioskować zgodnie z warunkami emisji, jeśli wybór tej giełdy lub tego zorganizowanego rynku został zatwierdzony przez urząd federalny, zaś zatwierdzenie lub włączenie tych papierów wartościowych ma miejsce w ciągu jednego roku od ich emisji, (v) mających postać akcji, przysługujących niemieckiemu UCITS przy podwyższeniu kapitału ze środków finansowych spółki, (vi) nabyte w ramach wykonania praw zakupu akcji należących do niemieckiego UCITS, (vii) w postaci udziałów w funduszach zamkniętych, spełniających kryteria wymienione w artykule 2 ustęp 2 litera a i b Dyrektywy 2007/16/EG Komisji Europejskiej z dnia 19 marca 2007 w sprawie realizacji Dyrektywy 85/611/EWG Rady Europy w sprawie koordynacji przepisów prawa i administracyjnych w odniesieniu do określonych organizmów zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe (OGAW) w odniesieniu do objaśniania określonych definicji (Dziennik Urzędowy L 79 z dnia 20.3.2007, str. 11), (viii) mające postać instrumentów finansowania, spełniających kryteria wymienione w artykule 2 ustęp 2 litera c Dyrektywy 2007/16/EG.

Nie mniej niż 75% aktywów subfunduszu **DWS German Equities** jest lokowane w akcje, certyfikaty udziałowe, certyfikaty z prawem do dywidendy, warranty subskrypcyjne i prawa poboru niemieckich emitentów. Przez emitentów niemieckich należy rozumieć spółki mające swoją siedzibę w Republice Federalnej Niemiec.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski, Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

21. Został zaktualizowany punkt III G.12.2. „Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu” poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Przy doborze lokat Subfundusz zмирzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do wszystkich lokat:
 - a) realizacja celu inwestycyjnego,
 - b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji,
 - c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,
- 2) w odniesieniu do akcji i instrumentów bazujących na akcjach:
 - a) atrakcyjność modelu biznesowego,
 - b) kondycję ekonomiczną spółki,
 - c) zdolność do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy,
 - d) udział w lokalnych indeksach akcji,
- 3) w odniesieniu do tytułów uczestnictwa:
 - a) polityka inwestycyjna funduszu/subfunduszu,
 - b) wiarygodność kontrahenta,
 - c) ocena historycznych wyników inwestycyjnych i potencjału wyników w przyszłości,
 - d) struktura i poziom kosztów,
 - e) koszty transakcyjne,
- 4) w odniesieniu do depozytów:
 - a) wysokość oprocentowania,
 - b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta.
- 5) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:
 - a) koszty transakcji,
 - b) ryzyko kontrahenta,
 - c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowanie instrumentów do

planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

22. Został zaktualizowany punkt III I.12.1. **„Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy”**, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Co najmniej 80% Aktywów Netto Subfunduszu utrzymywana jest w instrumentach finansowych zapewniających bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na turecki rynek akcji poprzez inwestycje w:

- a) akcje i inne udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki notowane na rynku tureckim,
- b) jednostki uczestnictwa emitowane przez zagraniczne fundusze i subfundusze oferujące ekspozycję głównie na turecki rynek akcji,
- c) jednostki uczestnictwa funduszy typu ETF oferujące ekspozycję głównie na turecki rynek akcji.

Pozostałą część Aktywów Subfundusz lokuje zgodnie z zapisami Artykułu 15 Części I Statutu, w tym w szczególności Subfundusz utrzymuje część aktywów na rachunkach bankowych, depozytach, w instrumentach rynku pieniężnego lub w skarbowych papierach wartościowych w celu zapewnienia odpowiedniej płynności oraz sprawnego zarządzania portfelem.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

23. Został zaktualizowany punkt III I.12.2. **„Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu”** poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Przy doborze lokat Subfundusz zmiierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do wszystkich lokat:
 - a) realizacja celu inwestycyjnego,
 - b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji,
 - c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,
- 2) w odniesieniu do akcji i instrumentów bazujących na akcjach:
 - a) kondycję ekonomiczną spółki,
 - b) udział w lokalnych indeksach akcji,
 - c) oczekiwane zachowanie kursu względem indeksów tureckiego rynku akcji,
- 3) w odniesieniu do tytułów uczestnictwa:
 - a) polityka inwestycyjna funduszu/subfunduszu,
 - b) wiarygodność kontrahenta,
 - c) ocena historycznych wyników inwestycyjnych i potencjału wyników w przyszłości,
 - d) struktura i poziom kosztów,
 - e) koszty transakcyjne,
- 4) w odniesieniu do depozytów:
 - a) wysokość oprocentowania,
 - b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta.
- 5) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:
 - a) koszty transakcji,
 - b) ryzyko kontrahenta,
 - c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

24. Został zaktualizowany punkt III.12.1. **„Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa**



głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Co najmniej 80% Aktywów Netto Subfunduszu utrzymywana jest w instrumentach finansowych zapewniających bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na indyjski rynek akcji oraz chiński rynek akcji poprzez inwestycje w:

- a) jednostki uczestnictwa emitowane przez zagraniczne fundusze i subfundusze oferujące ekspozycję głównie na indyjski lub chiński rynek akcji,
- b) jednostki uczestnictwa funduszy typu ETF oferujące ekspozycję głównie na indyjski lub chiński rynek akcji,
- c) akcje i inne udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki mające siedzibę w Chinach lub Indiach.

Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa emitowane przez każdy z wymienionych poniżej funduszy:

- a) fundusz zagraniczny DWS India,
- b) subfundusz zagraniczny DWS Invest Chinese Equities,
- c) subfundusz zagraniczny DWS Invest Top Asia.

Co najmniej 70% aktywów funduszu **DWS India** inwestowane jest w akcje, certyfikaty udziałowe, obligacje zamienne, obligacje „śmieciovne”, obligacje warrantowe, certyfikaty z prawem do dywidendy oraz warraty akcyjne emitowane przez spółki mające siedzibę lub przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Indiach. Dźwignia finansowa, wykorzystywana w warrantach pozwala uzyskiwać większe zyski, ale także i większe straty, niż w porównaniu z zyskami i stratami, generowanymi przy stosowaniu instrumentów bazowych.

Nie mniej niż 70% aktywów subfunduszu **DWS Invest Chinese Equities** (po pomniejszeniu o aktywa płynne) jest lokowane w akcje, certyfikaty udziałowe, certyfikaty z prawem do dywidendy oraz warraty akcyjne emitentów zarejestrowanych w Chinach oraz emitentów zarejestrowanych poza Chinami, którzy prowadzą główną działalność biznesową w Chinach. Papiery wartościowe emitowane przez te spółki mogą być notowane na giełdzie papierów wartościowych w Chinach lub na innych zagranicznych giełdach papierów wartościowych lub też mogą być one notowane na innym rynku regulowanym będącym państwem członkowskim należącym do OECD, który działa regularnie i jest uznawany za otwarty rynek publiczny.

Nie mniej niż 70% aktywów subfunduszu **DWS Invest Top Asia** jest lokowane w akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących główną działalność w Azji. Spółka uznawana jest za prowadzącą główną działalność w Azji, jeżeli większość jej zysków lub przychodów jest generowana w Azji. Spółka uznawana jest za zarejestrowaną w Azji, jeżeli jej siedziba jest zarejestrowana w; lub jeżeli prowadzi ona główną działalność w: Hong Kongu, Indiach, Indonezji, Japonii, Korei, Malezji, Filipinach, Singapurze, Tajwanie, Tajlandii i w Chinach.

Pozostałą część Aktywów Subfundusz lokuje zgodnie z zapisami Artykułu 15 Części I Statutu, w tym w szczególności Subfundusz utrzymuje część aktywów na rachunkach bankowych, depozytach, w instrumentach rynku pieniężnego lub w skarbowych papierach wartościowych w celu zapewnienia odpowiedniej płynności oraz sprawnego zarządzania portfelem.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski, Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

25. Został zaktualizowany punkt IIIJ.12.2. „Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu” poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Przy doborze lokat Subfundusz zmiernając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do wszystkich lokat:
 - a) realizacja celu inwestycyjnego,
 - b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji,
 - c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,
- 2) w odniesieniu do akcji i instrumentów bazujących na akcjach:
 - a) atrakcyjność modelu biznesowego,



- b) kondycję ekonomiczną spółki,
- c) zdolność do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy,
- d) udział w lokalnych indeksach akcji,
- 3) w odniesieniu do tytułów uczestnictwa:
 - a) polityka inwestycyjna funduszu/subfunduszu,
 - b) wiarygodność kontrahenta,
 - c) ocena historycznych wyników inwestycyjnych i potencjału wyników w przyszłości,
 - d) struktura i poziom kosztów,
 - e) koszty transakcyjne,
- 4) w odniesieniu do depozytów:
 - a) wysokość oprocentowania,
 - b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta.
- 5) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:
 - a) koszty transakcji,
 - b) ryzyko kontrahenta,
 - c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

26. Został zaktualizowany punkt III.12.1. „Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Investor Quality jest subfunduszem akcji zagranicznych rynków rozwiniętych. Co najmniej 80% Aktywów Netto lokuje w akcje oraz instrumenty bazujące na akcjach (m.in. prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji) spółek notowanych na giełdach krajów zaliczanych do rynków rozwiniętych według klasyfikacji MSCI.

Nie mniej niż 80% Aktywów Netto stanowią akcje spółek wyselekcjonowanych na podstawie ich siły rynkowej rozumianej jako zdolność do długoterminowego zwiększania zyskowności dzięki lojalności klientów. Siła rynkowa może być efektem m.in.: dominacji na rynku o ograniczonej konkurencji, siły marki lub długoterminowych przewag rynkowych na przykład takich jak: patent, technologia, dostęp do klientów, wysokie bariery wejścia na rynek, wysokie koszty zmiany dostawcy.

Pozostałe aktywa Subfundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego i inne władze publiczne (w tym państw członkowskich Unii Europejskiej), przedsiębiorstwa oraz w depozyty bankowe.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

27. Został zaktualizowany punkt III.12.2. „Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu” poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Przy doborze lokat Subfundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do wszystkich lokat:
 - a) realizacja celu inwestycyjnego,
 - b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji,
 - c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,



d) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych krajów, w których realizowane są inwestycje.

2) w odniesieniu do akcji i instrumentów bazujących na akcjach:

a) atrakcyjność modelu biznesowego,

b) wysokość stopy zwrotu na zaangażowanym kapitale,

c) siłę rynkową spółki rozumianą jako zdolność do długoterminowego zwiększania zyskowności dzięki lojalności klientów.

3) w odniesieniu do depozytów:

a) wysokość oprocentowania,

b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta.

4) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:

a) koszty transakcji,

b) ryzyko kontrahenta,

c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

28. Został zaktualizowany punkt IIIM.12.1. „**Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy**” poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Co najmniej 80% Aktywów Netto Subfundusz lokuje w dłużne papiery wartościowe, depozyty, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, których polityka inwestycyjna zakłada dokonywanie lokat głównie w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, lub odzwierciedlanie składu indeksów dłużnych papierów wartościowych. Powyższy limit obejmuje także lokaty bankowe oraz środki pieniężne na rachunkach Subfunduszu.

Do 20% Aktywów Netto Subfundusz lokuje w akcje oraz instrumenty bazujące na akcjach (m.in. prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji) oraz instrumenty odzwierciedlające koniunkturę na rynku złota.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski, Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

29. Został zaktualizowany punkt IIIM.12.2. „**Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Przy doborze lokat Subfundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

1) w odniesieniu do wszystkich lokat:

a) realizacja celu inwestycyjnego,

b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji,

c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,

d) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych krajów w których realizowane są inwestycje,

2) w odniesieniu do akcji i instrumentów bazujących na akcjach:

a) atrakcyjność modelu biznesowego,

b) efektywność wykorzystania kapitału,

c) politykę dystrybucji zysków,



- d) zdolność do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy,
- 3) w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego:
 - a) prognozowane zachowanie rynkowych stóp procentowych,
 - b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i związany z nią poziom ryzyka, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności,
 - c) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 4) w odniesieniu do tytułów uczestnictwa:
 - a) polityka inwestycyjna funduszu/subfunduszu,
 - b) wiarygodność kontrahenta,
 - c) ocena historycznych wyników inwestycyjnych i potencjału wyników w przyszłości,
 - d) struktura i poziom kosztów,
 - e) koszty transakcyjne,
- 5) w odniesieniu do depozytów:
 - a) wysokość oprocentowania,
 - b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
- 6) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:
 - a) koszty transakcji,
 - b) ryzyko kontrahenta,
 - c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

30. Został zaktualizowany punkt IIIN.12.1. „**Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy**” poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Investor Value jest subfunduszem akcji zagranicznych rynków rozwiniętych. Co najmniej 80% Aktywów Netto lokuje w akcje oraz instrumenty bazujące na akcjach (m.in. prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji) spółek notowanych na giełdach krajów zaliczanych do rynków rozwiniętych według klasyfikacji MSCI.

Nie mniej niż 80% Aktywów Netto stanowią akcje spółek mających potencjał zwiększenia wartości rynkowej poprzez poprawę sytuacji finansowej, relatywną atrakcyjność wycenową czy też atrakcyjność polityki dystrybucji zysków do akcjonariuszy (w formie dywidendy lub skupu akcji własnych).

Pozostałe aktywa Subfundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego i inne władze publiczne (w tym państw członkowskich Unii Europejskiej), przedsiębiorstwa oraz w depozyty bankowe.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

31. Został zaktualizowany punkt IIIN.12.2. „**Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Przy doborze lokat Subfundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do wszystkich lokat:
 - a) realizacja celu inwestycyjnego,



- b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji,
 - c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,
 - d) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych krajów, w których realizowane są inwestycje,
- 2) w odniesieniu do akcji i instrumentów bazujących na akcjach:
- a) potencjalna poprawa kondycji finansowej,
 - b) relatywna atrakcyjność wycenowa,
 - c) polityka dystrybucji zysków do akcjonariuszy (w formie dywidendy lub skupu akcji własnych).
- 3) w odniesieniu do depozytów:
- a) wysokość oprocentowania,
 - b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta.
- 4) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:
- a) koszty transakcji,
 - b) ryzyko kontrahenta,
 - c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

32. Został zaktualizowany punkt IIIN.16.5.1. „Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa pobierane jest w wysokości nie większej niż 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, nie większej niż 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F, oraz nie większej niż 1,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii U.

33. Został zaktualizowany punkt IIIO.12.1. „Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy” poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Investor Akcji Spółek Wzrostowych jest subfunduszem akcji zagranicznych rynków rozwiniętych. Co najmniej 80% Aktywów Netto lokuje w akcje oraz instrumenty bazujące na akcjach (m.in. prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji) spółek notowanych na giełdach krajów zaliczanych do rynków rozwiniętych według klasyfikacji MSCI.

Nie mniej niż 80% Aktywów Netto stanowią akcje spółek wzrostowych, czyli takich, które charakteryzują się ponadprzeciętnym (na tle branży lub szerokiego rynku akcji danego kraju) tempem wzrostu przychodów, zysków, przepływów gotówkowych z działalności podstawowej lub wszystkich powyższych wartości.

Pozostałe aktywa Subfundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego i inne władze publiczne (w tym państw członkowskich Unii Europejskiej), przedsiębiorstwa oraz w depozyty bankowe.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

34. Został zaktualizowany punkt IIIO.12.2. „Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Przy doborze lokat Subfundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do wszystkich lokat:



- a) realizacja celu inwestycyjnego,
 - b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji,
 - c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,
 - d) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych krajów, w których realizowane są inwestycje.
- 2) w odniesieniu do akcji i instrumentów bazujących na akcjach:
- a) dynamika przychodów,
 - b) potencjał do generowania przepływów finansowych,
 - c) potencjał do generowania zysków,
 - d) atrakcyjność modelu biznesowego.
- 3) w odniesieniu do depozytów:
- a) wysokość oprocentowania,
 - b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta.
- 4) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:
- a) koszty transakcji,
 - b) ryzyko kontrahenta,
 - c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

35. Został zaktualizowany punkt III O.16.4. Oplata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości Aktywów netto Subfunduszu, w zakresie pierwszego akapitu:

Wynagrodzenie Zmienne Towarzystwa uzależnione jest od wyników zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo osiągniętych na koniec danego Okresu Odniesienia. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny w Okresie Odniesienia, odrębnie dla danej kategorii jednostek uczestnictwa, według poniższego wzoru:

$$R = R_{-1} - dRum + dR$$

gdzie:

$$dRum = \frac{LJU_{um-1}}{LJU_{-1}} * R_{-1}$$

$$dR = \begin{cases} 20\% * WANJU_{-1} * (b - b_{-1}) * LJU, & b \geq b_{-1} \\ \left(\frac{b - b_{-1}}{b_{-1}}\right) * (R_{-1} - dRum), & b < b_{-1} \end{cases}$$

natomiast:

$$b = \max(\alpha - \alpha_{max}, 0)$$

$$\alpha = R^F - R^B$$

$$R^F = \prod_{t=t_0+1}^{t_w} (1 + r_t^F) - 1$$

$$R^B = \prod_{t=t_0+1}^{t_w} (1 + r_t^B) - 1$$

$$\alpha_{max} = \max_{k \in \{0, \dots, n\}} \alpha_k$$

$$\alpha_k = R_k^F - R_k^B$$

$$R_k^F = \prod_{t=t_0+1}^{t_k} (1 + r_t^F) - 1$$



$$R_k^B = \prod_{t=t_0+1}^{t_k} (1 + r_t^B) - 1$$

$r_t^B = 0,90 * (\text{MSCI World Growth Net Total Return USD Index}_t / \text{MSCI World Growth Net Total Return USD Index}_{t-1}) + 0,1 * \text{ACT}(t-1,t) / 365 * \text{WIBIDON}_{t-1}$, dla Dni Wyceny t do 31 grudnia 2024 r.

$r_t^B = 0,20 * (\text{WIG}_t / \text{WIG}_{t-1} - 1) + 0,70 * (\text{MSCI World Growth Net Total Return USD Index}_t / \text{MSCI World Growth Net Total Return USD Index}_{t-1}) + 0,1 * \text{ACT}(t-1,t) / 365 * \text{WIBIDON}_{t-1}$, dla Dni Wyceny t od 1 stycznia 2025 r.

Przy czym poszczególne symbole i definicję oznaczają:

R – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny,

R_{-1} – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny, z tym, że jeśli dzień ten jest pierwszym dniem wyceny w Okresie Rozliczeniowym, to $R_{-1} = 0$,

dRum – część rezerwy na wynagrodzenie zmienne przebiegowa w Dniu Wyceny do zobowiązań Subfunduszu przeznaczonych do wypłaty Towarzystwu w związku z umorzeniem Jednostek Uczestnictwa,

dR – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny,

WANJU_{-1} – wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny,

LJU – Liczba Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny (przed uwzględnieniem umorzeń i nabyć w tym dniu),

LJU_{-1} – Liczba Jednostek Uczestnictwa w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (przed uwzględnieniem umorzeń i nabyć w tym dniu),

LJUum_{-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa umorzonych w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny,

t_w – Dzień Wyceny (dzień ustalenia wartości rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

t_0 – Początek Okresu Odniesienia, tj. dla Dnia Wyceny w latach kalendarzowych 2022-2026: ostatni dzień wyceny w 2021 roku lub dzień wyceny wskazany w uchwale Zarządu Towarzystwa będący ostatnim dniem wyceny w kwartale kalendarzowym (w przypadku, gdy możliwość naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego zostanie wprowadzona lub zmodyfikowana w trakcie roku kalendarzowego), natomiast dla Dnia Wyceny w kolejnych latach: ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym o 5 lat rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny,

Dni Krystalizacji ($\{t_0, \dots, t_n\}$) – uporządkowany chronologicznie zbiór dni wyceny składający się z Początku Okresu Odniesienia oraz ostatnich dni wyceny lat kalendarzowych objętych Okresem Odniesienia, z wyłączeniem Dnia Wyceny,

Okres Odniesienia – okres czasu od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Wyceny,

α – Alfa Subfunduszu (tj. różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku) w Okresie Odniesienia,

α_{\max} – Maksymalna Alfa Subfunduszu od Początku Okresu Odniesienia w Dniach Krystalizacji,

α_k – Alfa Subfunduszu od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji t_k ,

b – baza wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny,

b_{-1} – baza wynagrodzenia zmiennego wyliczona w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny, z tym że jeśli dzień ten jest pierwszym dniem wyceny w Okresie Rozliczeniowym, to $b_{-1} = 0$,

Okres Rozliczeniowy – okres czasu od Początku Okresu Rozliczeniowego do Dnia Wyceny,

Początek Okresu Rozliczeniowego – ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym poprzedzającym rok kalendarzowy obejmujący Dzień Wyceny lub dzień wyceny wskazany w uchwale Zarządu Towarzystwa będący ostatnim dniem wyceny w kwartale kalendarzowym, w przypadku, gdy możliwość naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego zostanie wprowadzona lub zmodyfikowana w trakcie roku kalendarzowego,

R^F – stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie Odniesienia,

R^B – stopa zwrotu Benchmarku w Okresie Odniesienia,

r_t^B – dzienna stopa zwrotu Benchmarku w Dniu Wyceny t,

r_t^F – rentowność Subfunduszu w dniu wyceny t, rozumiana jako stosunek wyniku z operacji Subfunduszu za okres od dnia wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny do Dnia Wyceny przed uwzględnieniem wynagrodzenia zmiennego do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dniu wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny skorygowanej o saldo zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym ujętych w Dniu Wyceny,

R_k^F – stopa zwrotu Subfunduszu od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji t_k , przyjmująca dla $k = 0$ wartość $R_k^F = 0$, a dla $k \geq 1$ rozumiana jako geometryczne złożenie dziennych rentowności Subfunduszu dla wszystkich dni wyceny zawartych w okresie od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji t_k ,

R_k^B – stopa zwrotu Benchmarku od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji t_k przyjmująca dla $k=0$ wartość $R_k^B = 0$, a dla $k \geq 1$ rozumiana jako geometryczne złożenie dziennych stóp zwrotu Benchmarku dla wszystkich dni wyceny zawartych w okresie od Początku Okresu Odniesienia do Dnia Krystalizacji t_k ,

WIG – Warszawski Indeks Giełdowy, obliczany i publikowany przez GPW Benchmark S.A. (ISIN: PL9999999995),

WIG_t - Wartość WIG w Dniu Wyceny t ,

WIG_{t-1} - Wartość WIG w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny t ,

MSCI World Growth Net Total Return USD Index – indeks kalkulowany przez firmę MSCI Inc. odzwierciedlający zmianę cen akcji dużych i średnich spółek wzrostowych notowanych na rynkach krajów rozwiniętych (Ticker: M1WO000G Index),

$MSCI World Growth Net Total Return USD Index_t$ – Wartość MSCI World Growth Net Total Return USD Index w Dniu Wyceny t ,

$MSCI World Growth Net Total Return USD Index_{t-1}$ – Wartość MSCI World Growth Net Total Return USD Index w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny t ,

$ACT(t-1,t)$ – ilość dni kalendarzowych pomiędzy Dniem Wyceny t a Dniem Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny t ,

WIBIDON - Warsaw Interbank Bid Rate – referencyjna stawka oprocentowania lokat na rynku międzybankowym o jednodniowym terminie zapadalności, obliczana i publikowana przez GPW Benchmark S.A. (ISIN: PL9999999169)

$WIBIDON_{t-1}$ – Wartość WIBIDON w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny t .

36. Został zaktualizowany pkt IIIO.17.3.1. „**Benchmark**”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) jest w 90% MSCI World Growth Net Total Return USD Index, oraz w 10% WIBIDON.

37. Został zaktualizowany pkt IIIO.17.3.2. „**Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku**”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Do dnia 30 czerwca 2022 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był w 90% indeks WIG i w 10% 6 miesięczna stawka WIBID.

Do dnia 31 grudnia 2024 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był w 70% MSCI World Growth Net Total Return USD Index, w 20% WIG oraz w 10% WIBIDON.

38. Został zaktualizowany tytuł w rozdziale IIIP., poprzez nadanie mu nowego następującego brzmienia: „**DANE O SUBFUNDUSZU INVESTOR KONSERWATYWNY**”

39. Został zaktualizowany punkt IIIP.12.1. „**Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy**” poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Co najmniej 80% Aktywów Netto Subfunduszu jest lokowane w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności:

- obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwa Członkowskie lub państwa należące do OECD;
- bony skarbowe;



- c) obligacje przedsiębiorstw;
- d) obligacje banków;
- e) certyfikaty depozytowe;
- f) listy zastawne.

Łączny udział lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczne lub gwarantowane przez emitentów o inwestycyjnym ratingu kredytowym nadanym przez co najmniej jedną z trzech wiodących agencji ratingowych (Fitch, Standard&Poors, Moody's) będzie nie niższy niż 50% Aktywów Netto, za wyjątkiem sytuacji, gdy rating wiarygodności kredytowej Rzeczypospolitej Polskiej spadnie poniżej poziomu inwestycyjnego.

Zmodyfikowana duracja portfela Subfunduszu nie powinna przekraczać 3 lat.

Dążąc do realizacji celu inwestycyjnego Subfundusz może inwestować w akcje lub instrumenty bazujące na akcjach na przykład uczestnicząc w wezwaniach na akcje lub ofertach na rynku pierwotnym. Udział akcji i instrumentów bazujących na akcjach nie może przekroczyć 20% Aktywów Netto.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski, Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

40. Został zaktualizowany punkt IIIP.12.2. „Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Przy doborze lokat Subfundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

1) w odniesieniu do wszystkich kategorii lokat:

- a) realizacja celu inwestycyjnego;
- b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji klas aktywów,
- c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,
- d) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych krajów, w których realizowane są inwestycje.

2) w odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego:

- a) prognozowane zachowanie rynkowych stóp procentowych,
- b) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji i związany z nią poziom ryzyka, w szczególności ryzyka niewypłacalności i płynności,
- c) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
- d) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

3) w odniesieniu do akcji i instrumentów bazujących na akcjach:

- a) analiza fundamentalna,
- b) ocena krótkoterminowego profilu ryzyko-zysk.

4) w odniesieniu do depozytów:

- a) wysokość oprocentowania,
- b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta.

5) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:

- a) koszty transakcji,
- b) ryzyko kontrahenta,
- c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

41. Został zaktualizowany punkt IIIR.12.1. „Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie



w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy” poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Co najmniej 80% Aktywów Netto Subfunduszu utrzymywana jest w instrumentach finansowych dających bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na globalny rynek surowców takich, jak:

- 1) jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusze i subfundusze oferujące bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję głównie na globalny rynek surowców,
- 2) zagraniczne tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF lub ETC oferujące bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję głównie na globalny rynek surowców,
- 3) akcje i inne udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki prowadzące działalność w obszarach poszukiwania, wydobycia, produkcji, przetwarzania, dystrybucji lub handlu surowcami.

Pozostałą część Aktywów Subfundusz lokuje zgodnie z zapisami Artykułu 15 Części I Statutu, w tym w szczególności Subfundusz utrzymuje część aktywów na rachunkach bankowych, depozytach, w Instrumentach Rynku Pieniężnego lub w skarbowych papierach wartościowych w celu zapewnienia odpowiedniej płynności oraz sprawnego zarządzania portfelem.

W przypadku lokat denominowanych w walutach innych niż Złoty polski, Subfundusz dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

42. Został zaktualizowany punkt IIIR.12.2. „Opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu”, poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Przy doborze lokat Subfundusz zmiierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- 1) w odniesieniu do wszystkich kategorii lokat:
 - a) realizacja celu inwestycyjnego,
 - b) zachowanie przewidzianej w Statucie dywersyfikacji aktywów,
 - c) konieczność zapewnienia odpowiedniej płynności portfela,
- 2) w odniesieniu do tytułów uczestnictwa:
 - a) polityka inwestycyjna funduszu/subfunduszu,
 - b) wiarygodność kontrahenta,
 - c) ocena historycznych wyników inwestycyjnych i potencjału wyników w przyszłości,
 - d) struktura i poziom kosztów,
 - e) koszty transakcyjne,
- 3) w odniesieniu do akcji oraz instrumentów opartych na akcjach:
 - a) efektywność wykorzystania kapitału,
 - b) zdolność do osiągnięcia przewagi konkurencyjnej,
 - c) zdolność do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy,
- 4) w odniesieniu do depozytów:
 - a) wysokość oprocentowania,
 - b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
- 5) w odniesieniu do instrumentów pochodnych:
 - a) koszty transakcji,
 - b) ryzyko kontrahenta,
 - c) w przypadku transakcji terminowych zakupu/sprzedaży walut także dopasowanie instrumentów do planowanych lub zrealizowanych transakcji, których cena jest wyrażona w odpowiednich walutach obcych.

43. Został zaktualizowany punkt IIIR.16.4. „Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości Aktywów netto Subfunduszu” poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

44. Został zaktualizowany punkt VI.3. „Standardowa tabela opłat manipulacyjnych”, poprzez nadanie jej nowego następującego brzmienia:

Standardowa tabela opłat manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, F, I i U Subfunduszy Investor Parasol SFIO.

STANDARDOWA TABELA OPŁAT MANIPULACYJNYCH
Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

WYSOKOŚĆ WPLĄTY*	SUBFUNDUSZ		
PLN	<i>Investor Rynków Wschodzących</i> <i>Investor Sektora Nieruchomości</i> <i>Investor Nowych Technologii</i> <i>Investor Gold</i> <i>Investor Niemcy</i> <i>Investor Rosja w likwidacji</i> <i>Investor Turcja</i> <i>Investor Indie i Chiny</i> <i>Investor Quality</i> <i>Investor Akcji Spółek Wzrostowych</i> <i>Investor Value</i> <i>Investor Surowcowy</i>	<i>Investor Akumulacji Kapitału</i>	<i>Investor Obligacji Skarbowych</i> <i>Krótkoterminowy</i> <i>Investor Konserwatywny</i>
mniej niż 2,500	5.00%	1.00%	0.00%
2,500 mniej niż 10,000	4.00%	0.80%	0.00%
10,000 mniej niż 25,000	3.50%	0.60%	0.00%
25,000 mniej niż 100,000	2.50%	0.40%	0.00%
100,000 mniej niż 500,000	1.50%	0.30%	0.00%
500,000 mniej niż 2,000,000	0.75%	0.25%	0.00%
2,000,000 i więcej	0.50%	0.20%	0.00%

* Jeżeli Uczestnik Funduszu posiada Jednostki Uczestnictwa danego subfunduszu, dla potrzeb określenia procentowej stawki opłaty manipulacyjnej, wpłatę powiększa się o wartość tych Jednostek w dniu zbycia nowych Jednostek przez fundusz.

Tabela obowiązuje od 1 stycznia 2025 roku.

Przed złożeniem zlecenia skutkującego nabyciem Jednostek Uczestnictwa danego Funduszu należy zasięgnąć informacji o opłatach manipulacyjnych stosowanych przy realizacji transakcji za pośrednictwem danego Dystrybutora.

Zwracamy uwagę, że zgodnie z postanowieniami Regulaminu prowadzenia indywidualnych kont emerytalnych oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Investors TFI S.A.:

- 1) w związku z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa, w tym konwersją / zmianą dokonywaną w związku ze zmianą alokacji oszczędzający w ramach IKE lub IKZE nie ponosi opłat manipulacyjnych,
- 2) od czynności zawarcia Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE pobierana jest jednorazowa opłata w wysokości 80 (słownie: osiemdziesięciu) złotych. Opłata pobierana jest od pierwszej wpłaty, w tym ze środków pochodzących z wypłaty transferowej. Opłaty, o której mowa w niniejszym punkcie nie jest pobierana od zawartych Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE za pośrednictwem Towarzystwa, w szczególności za pośrednictwem Investor Online.

45. Został zaktualizowany akapit trzeci w rozdziale VI.9. „Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu



Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych” w części: „Oświadczenie dotyczące uwzględniania albo braku uwzględniania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, składane w odniesieniu do każdego produktu finansowego;”, poprzez nadaniu mu następującego brzmienia:

Towarzystwo bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju dla następujących Subfunduszy: Investor Nowych Technologii, Investor Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy, Investor Quality, Investor Akumulacji Kapitału, Investor Akcji Spółek Wzrostowych, Investor Konserwatywny, Investor Gold, Investor Turcja, Investor Value.

46. Został zaktualizowany załącznik VII.2. Statut Funduszu.

II. Prospekt Informacyjny został opublikowany na stronie www.investors.pl w dniu 1 stycznia 2025 roku.