



Investors
FUNDUSZE INWESTYCYJNE

Skrót Prospektu Informacyjnego

**Investor Parasol
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**



SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO INVESTOR PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Fundusz postępuje się odpowiednikiem nazwy w języku angielskim „Investor Umbrella Specialized Open-Ended Fund”.
Fundusz postępuje się skrótem nazwy: „Investor Parasol SFIO” oraz jej odpowiednikiem w języku angielskim „Investor Umbrella Fund”.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

Investor BRIC

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

Investor Sektora Nieruchomości i Budownictwa

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

Investor Zmian Klimatycznych

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

Investor Sektora Infrastruktury i Informatyki

Subfundusz może używać skróconej nazwy „Investor Infrastruktury i Informatyki” oraz odpowiednika nazwy w języku angielskim: „Investor IT & Infrastructure”

Investor Gotówkowy

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

Investor Gold Otwarty

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

Investor Agrobiznes

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

Investor Rosja

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

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 Zrównoważony Rynków Wschodzących

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

Investor Ameryka Łacińska

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

Siedziba Funduszu i kraj siedziby Funduszu:

ul. Mokotowska 1
00-640 Warszawa, Polska
www.investors.pl

Towarzystwo będące organem Funduszu:

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
ul. Mokotowska 1
00-640 Warszawa, Polska
www.investors.pl

ROZDZIAŁ I DANE O FUNDUSZU

I.1. Data wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych oraz, w przypadku, gdy Fundusz działa na czas określony, czas trwania Funduszu

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 348, postanowieniem sądu rejestrowego z dnia 7 stycznia 2008 roku.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

I.2. Zastrzeżenie

Wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz zależy od wartości aktywów Subfunduszu i jego zobowiązań i w związku z tym Uczestnik może, w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do Subfunduszu.

I.3. Obowiązki podatkowe Funduszu

Informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu są zawarte w Rozdziale III.9. Prospektu Informacyjnego Funduszu.

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

I.4. Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Subfundusze

Subfundusze zbywają wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

I.5. Zwięzłe informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa; określenie sposobu zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem

I.5.1. Zasady prowadzenia Rejestru Funduszu

I.5.1.1. Zasady otwierania Subrejestru Uczestnika

Subrejestr Uczestnika otwierany jest na podstawie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa drugiego Subfunduszu lub zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa Funduszu Investor na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu lub zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, z wyłączeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa złożonego przez dokonanie wyłącznie wpłaty środków na rachunek Subfunduszu.

Subrejestr Uczestnika oznaczony jest unikalnym numerem oznaczającym:

- Subfundusz i kategorię Jednostek Uczestnictwa, dla którego prowadzony jest Subrejestr Uczestnika,
- Uczestnika, dla którego jest prowadzony Subrejestr Uczestnika,
- Dystrybutora, który obsługuje Subrejestr Uczestnika,
- Typ Subrejestru Uczestnika.

W Subrejestrze Uczestnika zapisywane są Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii.

Wszelkich transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze Uczestnika, otwartego na podstawie zlecenia przyjętego przez danego Dystrybutora, można dokonywać za pośrednictwem danego Dystrybutora, za pośrednictwem systemów transakcyjnych Investor Online, Investor Phone i w siedzibie Towarzystwa. Dystrybutor może odmówić przyjęcia zlecenia dotyczącego Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze Uczestnika, otwartym na podstawie zlecenia przyjętego przez innego Dystrybutora.

Subrejestr Uczestnika, który został zamknięty, może zostać ponownie otwarty na zasadach opisanych powyżej.

I.5.1.2. Zasady zamykania Subrejestru Uczestnika

Subrejestr Uczestnika pozostaje otwarty przez okres 5 lat od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa i po tym okresie zostaje zamknięty.

Subrejestr Uczestnika o saldzie zerowym może zostać zamknięty w każdym czasie na życzenie Uczestnika.

Subrejestr Uczestnika, otwarty na podstawie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, na nabycie których nie została dokonana wpłata w terminie ważności zlecenia, zostaje zamknięty po upływie terminu ważności zlecenia nabycia.

I.5.2. Sposób i szczegółowe warunki składania zleceń Funduszowi

Jednostki Uczestnictwa są zbywane, odkupywane i transferowane na podstawie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany lub konwersji złożonych:

- pisemnie za pośrednictwem Dystrybutora, na formularzu udostępnianym przez Fundusz,
- telefonicznie za pośrednictwem serwisu transakcyjnego Investor Phone,
- elektronicznie za pośrednictwem internetowego serwisu transakcyjnego Investor Online.

I.5.3. Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz jest obowiązany do zbywania Jednostek Uczestnictwa osobom uprawnionym do nabywania Jednostek Uczestnictwa bez ograniczeń, z wyłączeniem sytuacji, w których zgodnie ze Statutem Funduszu, Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Umowa zbycia Jednostek Uczestnictwa zostaje zawarta w chwili otrzymania przez Fundusz zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpływu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz, przeznaczony na wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu są dokonywane na odrębny rachunek bankowy.

Wpłaty dokonywane w walutach innych niż waluta, w której prowadzony jest rachunek bankowy wskazany przez Fundusz, będą przewalutowywane na walutę, w której prowadzony jest rachunek bankowy służący do dokonywania wpłat na koszt wpłacającego, po kursie sprzedaży walut obowiązującym w danym dniu roboczym w banku prowadzącym rachunki bankowe Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Fundusz bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem transakcji konwersji Jednostek Uczestnictwa, następuje w Dniu Wyceny, w którym Towarzystwo lub Agent Transferowy do godziny 15.30 w Dniu Wyceny otrzymał:

- od banku prowadzącego rachunek funduszu informację o wpłacie oraz
- zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku, gdy dzień w którym wpłata została zaksięgowana na rachunku wskazanym przez Fundusz nie jest Dniem Wyceny, zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny.

Jednostki Uczestnictwa zapisywane są w Subrejestrze Uczestnika, którego numer wskazany jest w zleceniu nabycia. W przypadku zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, w którym nie wskazano numeru Subrejestrze Uczestnika, Jednostki Uczestnictwa zapisywane są w Subrejestrze Uczestnika obsługiwanym przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku braku Subrejestrze Uczestnika, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia, zostanie otwarty nowy Subrejestr Uczestnika obsługiwany przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik Funduszu oraz osoba, która przestała być Uczestnikiem Funduszu w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa może nabywać Jednostki Uczestnictwa przez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz jako rachunek do wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa wybranego Subfunduszu. Przy czym osoba, która przestała być Uczestnikiem Funduszu może dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty środków w okresie 5 lat od daty odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa. Wpłata środków na rachunek bankowy do wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

1.5.3.1. Minimalne wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

	Kat.A	Kat.A (nadpłaty z IKE* oraz w ramach PSI)	Kat I*	Kat P*
Pierwsza wpłata	100 PLN	0,01 PLN	0,01 PLN	0,01 PLN
Kolejna wpłata	50 PLN	0,01 PLN	0,01 PLN	0,01 PLN

*dotyczy Subfunduszy Investor BRIC i Investor Gold Otwarty

Minimalna wpłata do Funduszu. Pierwsza wpłata do Funduszu nie może być niższa niż 100 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 50 złotych. Powyższa zasada nie dotyczy:

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

Jako pierwsza wpłata traktowana jest wpłata dokonywana na Subrejestr Uczestnika o saldzie zerowym.

Jako kolejna wpłata traktowana jest wpłata dokonywana na Subrejestr Uczestnika, w którym zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

1.5.4. Reinwestycja

Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od jednorazowego nabycia jednostek uczestnictwa danego subfunduszu lub funduszu bez wyodrębnionych subfunduszy na rejestry zwykłe, do wysokości kwoty, będącej wartością jednostek uczestnictwa tego subfunduszu lub funduszu bez wydzielonych subfunduszy, odkupionych z rejestrów zwykłych w okresie nie dłuższym niż 90 dni kalendarzowych licząc do dnia wyceny zlecenia nabycia (reinwestycja).

Zwolnienie niniejsze przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym, pod warunkiem, że okres pomiędzy dniem(-ami) wyceny, w którym odkupiono uprzednio nabyte Jednostki Uczestnictwa, a Dniem Wyceny, w którym zostało zrealizowane zlecenie nabycia jednostek uczestnictwa nie przekracza 90 dni kalendarzowych.

Warunkiem uznania nabycia jednostek uczestnictwa jako reinwestycji jest złożenie zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa na rejestr zwykły z wyraźną adnotacją „reinvestycja” oraz ze wskazaniem dnia(dni) wyceny zlecenia(zleceń) odkupienia z rejestrów zwykłych, którego(-ych) dotyczy reinwestycja.

W przypadku, gdy:

- - wartość zlecenia nabycia w ramach reinwestycji przekracza wartość jednostek uczestnictwa odkupionych na podstawie wskazanych zleceń odkupienia,
- lub
- - Dzień Wyceny jednego lub kilku wskazanych zleceń odkupienia jest wcześniejszy niż 90 dni kalendarzowych, licząc do dnia wyceny zlecenia nabycia objętego reinwestycją,
- lub
- - jedno lub kilka wskazanych zleceń odkupienia zostało zrealizowane z rejestru (rejestrów) prowadzonych w ramach Planów Systematycznego Inwestowania, w rozumieniu Art. 24a części I Statutu.

od różnicy wartości nabycia jednostek uczestnictwa i wskazanych zleceń odkupienia, zrealizowanych z rejestrów zwykłych nie wcześniej niż 90 dni kalendarzowych przed Dniem Wyceny nabycia w ramach reinwestycji, Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną zgodnie z ogólnymi zasadami.

1.5.5. Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Uczestnicy Funduszu mogą żądać odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

Jednostki Uczestnictwa są odkupywane przez Fundusz bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa nie są indywidualnie oznaczane, w związku z tym Fundusz odkupuje kolejno Jednostki Uczestnictwa zapisane w danym Subrejestrze Uczestnika począwszy od nabytych najwcześniej (FIFO).

Zlecenie odkupienia zawiera następujące żądania:

- odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Subrejestrze Uczestnika, lub
- odkupienia liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Subrejestrze Uczestnika, która w Dniu Realizacji odkupienia będzie miała określoną w zleceniu wartość, lub
- odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Subrejestrze Uczestnika.

Zlecenie odkupienia powinno zawierać informacje dotyczące sposobu wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z warunkami określonymi w pkt 1.5.8.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać informacje dotyczące numeru Subrejestru Uczestnika, z którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać wykreślone. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w którym nie wskazano numeru Rejestru Uczestnika, może nie zostać zrealizowane.

W przypadku, gdy w Dniu Wyceny okaże się, że:

- kwota określona w zleceniu odkupienia jest wyższa od kwoty możliwej do uzyskania z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Subrejestrze Uczestnika, lub
- liczba Jednostek Uczestnictwa wskazana w zleceniu odkupienia jest wyższa niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Subrejestrze Uczestnika, lub
- w wyniku odkupienia wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Subrejestrze Uczestnika byłaby mniejsza niż minimalna wpłata początkowa do Subfunduszu, określona w pkt 1.5.3.1.

to wówczas odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w danym Subrejestrze Uczestnika.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników informacji o odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Towarzystwo lub Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminie wskazanym powyżej zaistniałoby zagrożenie krótkoterminowej płynności Funduszu, odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi niezwłocznie po ustaniu ww. zjawiska, nie później jednak niż w terminie 7 dni po złożeniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

1.5.6. Sposób i szczegółowe warunki zamiany Jednostek Uczestnictwa i konwersji Jednostek Uczestnictwa oraz wysokość opłat z tym związanych

Do zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w drodze ich zamiany lub konwersji, stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa określone w pkt 1.5.3. i 1.5.5., z uwzględnieniem poniższych zasad.

Zamiana

Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu („Subfundusz Źródłowy”) mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii innego Subfunduszu („Subfundusz Docelowy”) w ramach Funduszu.

Konwersja

Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu („Subfundusz Źródłowy”) mogą być konwertowane na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii innego Funduszu Inwestor („Fundusz Docelowy”).

Zamiana jest dokonywana poprzez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego i zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Docelowego w ramach Funduszu.

Zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać informacje dotyczące numeru Subrejstru Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym oraz numeru Subrejstru Uczestnika w Subfunduszu Docelowym. Zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa bez wskazania numeru Subrejstru Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym, może nie zostać zrealizowane. W przypadku braku wskazania Subrejstru Docelowego w zleceniu zamiany, w wyniku zamiany Jednostek Uczestnictwa, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Docelowego zapisywane są w Subrejestrze Uczestnika obsługiwany przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa. W przypadku braku Subrejstru Uczestnika, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na podstawie otrzymanego zlecenia zamiany, zostanie otwarty nowy Subrejestr Uczestnika obsługiwany przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa.

Transakcja zamiany Jednostek Uczestnictwa nie powoduje powstania obowiązku podatkowego!!!

W przypadku, gdy w Dniu Wyceny okaże się, że:

- kwota określona w zleceniu zamiany lub konwersji jest wyższa od kwoty możliwej do uzyskania z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Subrejestrze Uczestnika, lub
- liczba Jednostek Uczestnictwa wskazana w zleceniu zamiany lub konwersji jest wyższa niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Subrejestrze Uczestnika, lub
- w wyniku odkupienia wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze Uczestnika byłaby mniejsza niż minimalna wpłata początkowa do Subfunduszu określona w pkt I.5.3.1.

to wówczas zamianie lub konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w danym Subrejestrze Uczestnika.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa podlega opłacie manipulacyjnej zgodnie z Tabelą opłat manipulacyjnych dla Subfunduszu Docelowego, przy czym stawka opłaty manipulacyjnej za zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Docelowego i właściwa dla wpłaty wynikającej z konwersji lub zamiany jest pomniejszana o stawkę określoną w tabeli opłat dla Subfunduszu Źródłowego lub Funduszu Źródłowego, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane i właściwą dla tej wpłaty

Konwersja jest dokonywana poprzez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego i zbycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu Docelowego.

Zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać informacje dotyczące numeru Subrejstru Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym oraz numeru Rejestru Uczestnika w Funduszu Docelowym. Zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa bez wskazania numeru Subrejstru Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym, może nie zostać zrealizowane. W przypadku braku wskazania Rejestru Docelowego w zleceniu konwersji, w wyniku konwersji Jednostek Uczestnictwa, Jednostki Uczestnictwa Funduszu Docelowego zapisywane są w Rejestrze Uczestnika obsługiwany przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa. W przypadku braku Rejestru Uczestnika, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na podstawie otrzymanego zlecenia konwersji, zostanie otwarty nowy Rejestr Uczestnika obsługiwany przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa.

Transakcja konwersji Jednostek Uczestnictwa powoduje powstanie obowiązku podatkowego!!!

Zbycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Docelowym w drodze konwersji Jednostek Uczestnictwa podlega opłacie manipulacyjnej zgodnie z Prospektem Informacyjnym Funduszu Docelowego.

Zamiana lub konwersja jest możliwa tylko w przypadku, jeśli środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego są nie mniejsze niż minimalna

- wpłata początkowa do Subfunduszu Docelowego lub Funduszu Docelowego, w przypadku gdy w Subrejestrze Uczestnika lub Rejestrze Uczestnika, w którym w wyniku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa mają zostać zapisane Jednostki Uczestnictwa, nie są zapisane żadne Jednostki Uczestnictwa ani ich ułamkowe części, lub
- kolejna wpłata do Subfunduszu Docelowego lub Funduszu Docelowego, w przypadku gdy w Subrejestrze Uczestnika lub Rejestrze Uczestnika, w którym w wyniku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa mają zostać zapisane Jednostki Uczestnictwa, są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

Konwersja i zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Towarzystwo lub Agent Transferowy otrzymał zlecenie konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach zlecenia zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa w terminie wskazanym powyżej zaistniałoby zagrożenie krótkoterminowej płynności Subfunduszu Źródłowego, zlecenie zamiany lub odpowiednio konwersji Jednostek Uczestnictwa zostanie zrealizowane niezwłocznie po ustaniu ww. zjawiska, nie później jednak niż w terminie 7 dni po złożeniu zlecenia zamiany lub odpowiednio konwersji Jednostek Uczestnictwa.

I.5.6.1. Sposób naliczenia opłaty manipulacyjnej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany i konwersji

Definicje

Fundusz Docelowy lub Subfundusz Docelowy – odpowiednio Fundusz lub Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane w wyniku realizacji zlecenia nabycia, konwersji lub zamiany.

Fundusz Źródłowy lub Subfundusz Źródłowy – odpowiednio Fundusz lub Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w wyniku realizacji zlecenia konwersji lub zamiany.

Wartość Brutto Transakcji – wartość wpłaty w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego, albo wartość konwertowanych lub zamienianych Jednostek Uczestnictwa Funduszu Źródłowego lub Subfunduszu Źródłowego.

Całkowita Wartość Transakcji – wartość brutto realizowanej transakcji w Dniu Wyceny zbycia Jednostek Uczestnictwa realizowanego w ramach zlecenia nabycia, konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa, powiększona o:

- a) wartość Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego, które były zapisane w Rejestrach Uczestnika przed realizacją transakcji
 - b) wartość Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Funduszu Źródłowego lub Subfunduszu Źródłowego, które będą zapisane w Rejestrach Uczestnika po realizacji transakcji konwersji / zamiany
- oraz w przypadku konwersji lub zamiany dodatkowo powiększoną o

Klasa Opłaty Manipulacyjnej – najwyższa stawka opłaty manipulacyjnej za zbycie jednostek uczestnictwa zawarta w Tabeli opłat manipulacyjnych dotycząca wskazanego w tej tabeli Funduszu lub Subfunduszu

Próg Opłaty Manipulacyjnej – grupa stawek opłat manipulacyjnych, spośród których każda przyporządkowana jest jednej Klasie Opłaty Manipulacyjnej, zależna od Całkowitej Wartości Transakcji

Przypisanie Klasy Opłaty Manipulacyjnej do Jednostek Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu zbyte na podstawie zlecenia nabycia otrzymują Klasę Opłaty Manipulacyjnej przypisaną do Funduszu lub Subfunduszu.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego, zbyte na podstawie zlecenia konwersji lub zamiany, otrzymują wyższą z Klas Opłaty Manipulacyjnej spośród:

- Klasy Opłaty Manipulacyjnej Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego
- Klasy Opłaty Manipulacyjnej konwertowanych lub zamienianych Jednostek Uczestnictwa Funduszu Źródłowego lub Subfunduszu Źródłowego

Naliczanie opłaty manipulacyjnej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany i konwersji

Opłata manipulacyjna za zbycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego na podstawie zlecenia konwersji lub zamiany jest pobierana wyłącznie w przypadku, gdy Klasa Opłaty Manipulacyjnej przypisana do zamienianych lub konwertowanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu Źródłowego lub Subfunduszu Źródłowego jest niższa niż Klasa Opłaty Manipulacyjnej Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego.

Wysokość opłaty manipulacyjnej za zbycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego, na podstawie zlecenia konwersji lub zamiany (OM), z zastrzeżeniem zdania poprzedniego, stanowi iloczyn:

- Wartości Brutto Transakcji realizowanej pomniejszonej o naliczone i pobrane podatki (WBT)
- stawki opłaty manipulacyjnej dla Klasy Opłaty Manipulacyjnej Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego dla danego Progu Opłaty Manipulacyjnej (SOM_D), pomniejszonej o stawkę opłaty manipulacyjnej dla Klasy Opłaty Manipulacyjnej przypisanej do konwertowanych lub zamienianych Jednostek Uczestnictwa Funduszu Źródłowego lub Subfunduszu Źródłowego, z uwzględnieniem odpowiedniego Progu Opłaty Manipulacyjnej (SOM_{ju})

$$OM = WBT * (SOM_D - SOM_{ju})$$

W przypadku zmiany Tabeli opłat manipulacyjnych zmianie ulegają Klasy Opłaty Manipulacyjnej, natomiast sposób naliczania opłaty manipulacyjnej pozostaje bez zmian.

I.5.7. Sposób i szczegółowe warunki transferu Jednostek Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być transferowane pomiędzy różnymi Subrejestrami Uczestnika w tym samym Subfunduszu. Transfer Jednostek Uczestnictwa nie powoduje powstania obowiązku podatkowego ani nie podlega opłacie manipulacyjnej.

Transfer jest dokonywany w Dniu Wyceny, w którym Fundusz otrzymał zlecenie do godziny 15.30 lub kolejnym Dniu Wyceny od dnia otrzymania przez Fundusz zlecenia transferu, jeśli Fundusz otrzymał zlecenie po godzinie 15.30.

Zlecenie transferu Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać informacje dotyczące numeru Subrejestr Uczestnika, z którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać przetransferowane oraz numeru Subrejestr Uczestnika, do którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać przetransferowane. W przypadku zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa bez wskazania numeru Subrejestr Uczestnika, z którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać przetransferowane, zlecenie nie będzie realizowane. W przypadku zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa bez wskazanego numeru Subrejestr Uczestnika, do którego mają być przetransferowane Jednostki Uczestnictwa, Jednostki Uczestnictwa zapisywane są w Subrejestrze Uczestnika obsługiwanych przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie transferu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku braku Subrejestr Uczestnika, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na podstawie otrzymanego zlecenia transferu, zostanie otwarty nowy Subrejestr Uczestnika obsługiwany przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie transferu Jednostek Uczestnictwa.

I.5.8. Sposób i szczegółowe warunki wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu

Niezwłocznie, nie później niż w terminie 7 dni od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia.

Fundusz wypłaca należne Uczestnikowi środki wyłącznie w walucie, w której denominowane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, z którego wypłacane są środki.

Z zastrzeżeniem wyjątków wskazanych w Statucie Funduszu, wypłata dokonywana jest przelewem na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu zapisany w Rejestrze Uczestnika lub wskazany przez Uczestnika Funduszu w zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wskazanie rachunku bankowego, wymaga, pod rygorem nieważności, zachowania formy pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora, albo przez osobę upoważnioną przez Towarzystwo lub Dystrybutora. Z zastrzeżeniem zdania następnego, rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika Funduszu powinien być prowadzony na jego rzecz. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, Uczestnik Funduszu może, za zgodą Towarzystwa, wskazać inny (niż prowadzony na swoją rzecz) rachunek bankowy, jako rachunek, na który ma nastąpić wypłata środków z tytułu odkupienia lub podać adres Dystrybutora, u którego ma nastąpić wypłata gotówkowa. Jeżeli umowa z Dystrybutorem tak stanowi, wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu może nastąpić na rachunek bankowy tego Dystrybutora, z którego następnie środki te zostaną przeksięgowane na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu. W przypadku stosowania przez Dystrybutora praktyk, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Dystrybutor poinformuje o tym Uczestnika Funduszu z chwilą otrzymania pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

Wypłaty z tytułu świadczenia dla Uczestników, o którym jest mowa w Rozdziale IV art. 17 ust. 14 i 15 Części I Statutu Funduszu są dokonywane w terminach określonych w umowie z Uczestnikiem.

I.5.9. Sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa

W przypadku powstania wobec Uczestników zobowiązań z tytułu nieterminowego realizowania zleceń, albo z tytułu błędnej wyceny Jednostek Uczestnictwa, zobowiązania są pokrywane przez Towarzystwo, albo podmiot współpracujący z Towarzystwem, z którego winy powstało zobowiązanie. Pokrycie zobowiązania następuje niezwłocznie po ustaleniu jego wysokości, poprzez nabycie na rzecz Uczestnika dodatkowych Jednostek Uczestnictwa za kwotę zobowiązania lub poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek Uczestnika. Jednostki Uczestnictwa są nabywane po cenie z dnia pokrycia zobowiązania, tym samym wartość nabytych Jednostek Uczestnictwa na dzień pokrycia zobowiązania jest równa kwocie zobowiązania.

Uczestnik otrzymuje potwierdzenie nabycia Jednostek Uczestnictwa lub wypłaty środków na pokrycie zobowiązania z tytułu nieterminowej realizacji zlecenia lub błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, niezwłocznie po dokonaniu wypłaty tych środków.

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za opóźnienia w przekazywaniu zleceń lub wpłat na Jednostki Uczestnictwa, które wynikają z okoliczności, na które Towarzystwo nie ma wpływu, w szczególności, gdy opóźnienia jest związane z działaniem lub awarią systemu rozliczeń bankowych, poczty polskiej, firm kurierskich lub systemów elektronicznych.

I.6. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej publikowana jest wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz ogłasza wartość aktywów netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A, I oraz P na stronie internetowej, pod adresem: www.investors.pl, niezwłocznie po ustaleniu oraz po weryfikacji przez Depozytariusza prawidłowości dokonanej wyceny.

Fundusz publikuje wartość aktywów netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A, I oraz P w następnym dniu wyceny po Dniu Wyceny – do godz. 19.00

Rozdział IA DANE O SUBFUNDUSZU INVESTOR BRIC

IA.7. Cel inwestycyjny Subfunduszu ze wskazaniem, że Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa emitowane przez subfundusz zagraniczny DWS Invest BRIC Plus.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu nie udzielono gwarancji ani nie wskazano gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IA.8. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

IA.8.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu, a także wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu

Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa emitowane przez subfundusz zagraniczny DWS Invest BRIC Plus. Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa będzie nie niższa niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu będzie lokowana zgodnie z zapisami Artykułu 15 Części I Statutu.

Nie mniej niż 70% aktywów subfunduszu DWS Invest BRIC Plus jest lokowana w akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących główną działalność w krajach rozwijających się, w szczególności w:

- a) Brazylii,
- b) Rosji,
- c) Indiach i
- d) Chinach.

Emitenci, których siedziba znajduje się w Hong Kongu zaliczane są do spółek chińskich. Nie więcej niż 30% aktywów subfunduszu DWS Invest BRIC Plus może być lokowane w akcje emitentów poszczególnych krajów, o których mowa powyżej. Subfundusz DWS Invest BRIC Plus 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).

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu Subfundusz nie odzwierciedlał składu żadnego uznanego indeksu.

IA.8.2. Szczególne strategie inwestycyjne

Subfundusz stosuje szczególną strategię inwestycyjną, polegającą na lokowaniu do 100% Aktywów w Jednostki Uczestnictwa emitowane przez subfundusz zagraniczny DWS Invest BRIC Plus.

IA.8.3. Zawieranie przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne; wpływ umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz doloży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu i ograniczały jej ryzyko.

IA.9. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu lub strategią zarządzania ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie

Uczestnik Funduszu powinien liczyć się z różnymi rodzajami ryzyka związanymi z inwestycją w Fundusz.

IA.9.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, w tym:

ryzyko rynkowe, ryzyko prawne i podatkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko wyceny Aktywów Subfunduszu, ryzyko wyceny związane z wyborem rynku głównego dla zagranicznych papierów wartościowych, ryzyko dokonywania lokat w Jednostki Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego.

IA.9.2. Dodatkowe rodzaje ryzyka inwestycyjnego dotyczące subfunduszy, których Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez Subfundusz, w tym:

ryzyko inwestycji na rynkach wschodzących, ryzyko inwestycji w Rosji, ryzyko usług powierniczych i rejestracji w Rosji, ryzyko kontrpartniera, ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, opcje, transakcje swapowe, zarządzanie ryzykiem.

IA.9.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

IA.9.3.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym:

ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

IA.9.3.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, w tym:

ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, ryzyko zmiany Depozytariusza, ryzyko zmiany podmiotu obsługującego Fundusz, ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem,

ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

IA.9.3.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

IA.9.3.4. Ryzyko inflacji

IA.9.3.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu i Subfunduszy, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

IA.9.3.6. Ryzyko zmiany terminu realizacji zlecenia odkupienia, zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa w przypadku zagrożenia płynności Subfunduszu

Szczegółowe informacje o wszystkich rodzajach ryzyka wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

IA.10. Określenie profilu Inwestora

Subfundusz polecany jest szczególnie Inwestorom oczekującym wysokiego zwrotu z inwestycji w długim terminie i jednocześnie akceptującym ryzyko znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa, wynikających ze zmian kursów akcji na giełdzie. Inwestycja w Subfundusz powinna być inwestycją długoterminową. Subfundusz cechuje dodatkowe ryzyko związane z inwestycją na rynku rosyjskim.

IA.11. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

IA.11.1. Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok; informacja, że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2010 r. wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4.01%
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 3.11%
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P: 2.12%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

IA.11.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

- kategorii A - może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabelach opłat manipulacyjnych dostępnych u Dystrybutorów. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej Subfunduszu nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu, maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: www.investors.pl
- kategorii I - może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu kategorii I.
- kategorii P - nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie jest pobierana żadna opłata.

Opłata manipulacyjna jest potrącana od wpłaty dokonywanej na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Opłata manipulacyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i I jest obliczana według następującego wzoru:

Opłata manipulacyjna = wpłata na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu x stawka opłaty manipulacyjnej określona w tabeli opłat Dystrybutora przyjmującego zlecenie.

Fundusz, kierując się przewidywaną wartością Subrejstru Uczestnika może podjąć decyzję o obniżeniu opłaty manipulacyjnej lub zwolnieniu Uczestnika Funduszu, lub osoby, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, z obowiązku poniesienia opłaty manipulacyjnej.

Tabela opłat manipulacyjnych Subfunduszy Investor Parasol SFIO zamieszczona jest w Rozdziale VI.3. Prospektu Funduszu.

IA.11.3. 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

Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

IA.11.4. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

W związku z zarządzaniem i reprezentowaniem Funduszu w odniesieniu do subfunduszu Investor BRIC Towarzystwo pobiera ze środków Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości:

- nie wyższej niż 4% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
- nie wyższej niż 3.15% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku przypadającej, na Jednostki Uczestnictwa kategorii I,
- nie wyższej niż 2.1% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii P.

Na pokrycie Wynagrodzenia tworzona jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu. Rezerwa ta naliczana jest w każdym Dniu Wyceny, za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny. Pokrycie Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu każdego miesiąca.

Niniejszy pkt IA.11.4. został wprowadzony w celu poinformowania Uczestników o maksymalnej wysokości wynagrodzenia z tytułu zarządzania Funduszem.

IA.11.5. Umowy lub porozumienia, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Poza zasadami określonymi w Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu, na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, nie istnieją porozumienia, ani umowy, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

IA.11.6. Usługi dodatkowe oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, Subfundusz ani Towarzystwo nie korzysta z usług dodatkowych do usług brokerskich, świadczonych przez podmioty prowadzące działalność maklerską. Tym samym usługi dodatkowe nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

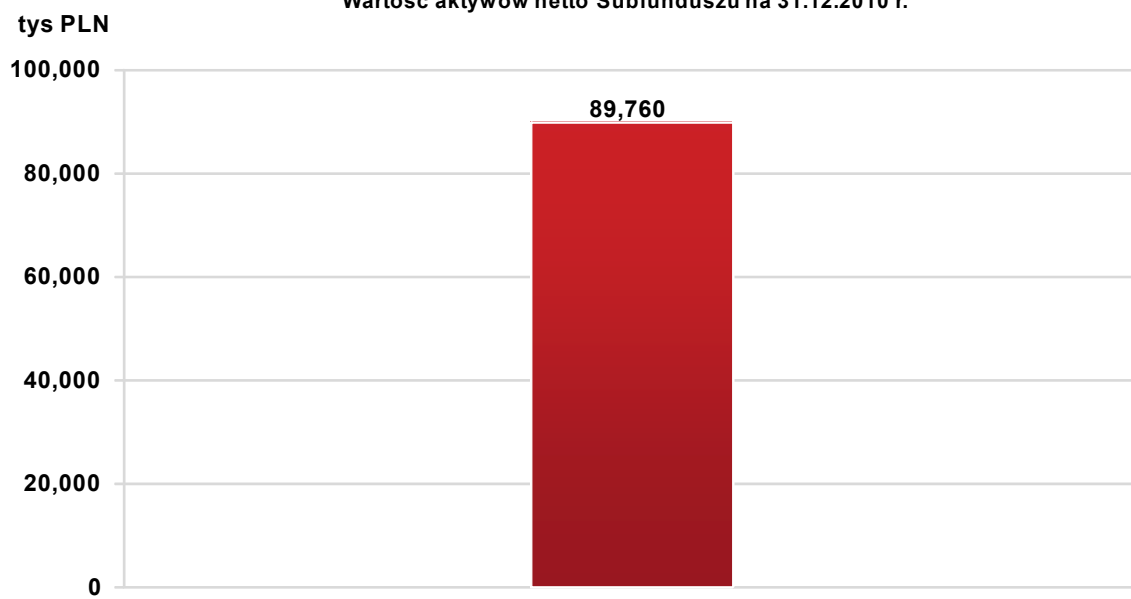
IA.11.7. Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w IA.11.5. na interes Uczestnika Funduszu

Informacja o umowach i porozumieniach zawarta jest w Rozdziale IIIA.18.6. Prospektu oraz Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu. Brak jest wpływu umów i porozumień, o których mowa w IA.11.5., na interes Uczestników Funduszu.

IA.12. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

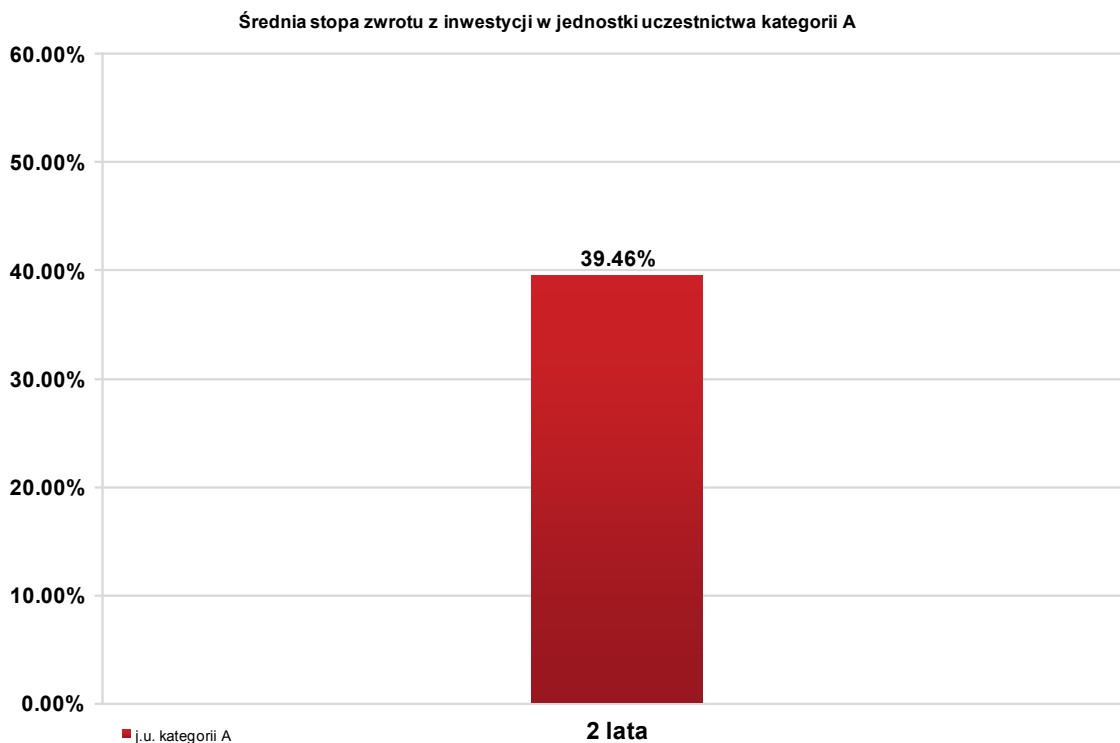
IA.12.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31.12.2010 r.



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

IA.12.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w przypadku pozostałych funduszy



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględniono podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

IA.12.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark)

IA.12.3.1. Benchmark

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) jest w 90% MSCI EM BRIC (przeliczony na polską walutę) i w 10% 6-miesięczna stawka WIBID.

IA.12.3.2. Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku

Subfundusz nie posiadał Benchmarku do dnia 17 września 2009 r.

IA.12.3.3. Informacja o średnich stopach zwrotu z Benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w rozdz. IA.12.2

Nie dotyczy.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział IB DANE O SUBFUNDUSZU INVESTOR SEKTORA NIERUCHOMOŚCI I BUDOWNICTWA

IB.7. Cel inwestycyjny Subfunduszu ze wskazaniem, że Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez aktywne lokowanie Aktywów Subfunduszu w akcje emitentów z sektora budownictwa i nieruchomości oraz w jednostki uczestnictwa emitowane w walutach zagranicznych przez subfundusze wchodzące w skład zagranicznego funduszu inwestycyjnego RREEF z wydzielonymi subfunduszami.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu nie udzielono gwarancji ani nie wskazano gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IB.8. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

IB.8.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu, a także wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu

Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa każdego z subfunduszy wchodzących w skład zagranicznego funduszu RREEF. Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w akcje emitentów z sektora budownictwa i nieruchomości. Pozostała część Aktywów Subfunduszu będzie lokowana zgodnie z zapisami Artykułu 15 Części I Statutu.

Fundusz RREEF składa się z następujących subfunduszy:

1. RREEF Global Real Estate Securities,
2. RREEF Asia-Pacific Real Estate Securities.

Co najmniej 70% aktywów subfunduszu **RREEF 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).

Co najmniej 70% aktywów subfunduszu **RREEF Asia-Pacific 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, zarejestrowane w kraju w regionie Azji-Pacyfiku lub prowadzące główną działalność w krajach regionu Azji-Pacyfiku lub które, jako spółki holdingowe, posiadają głównie inwestycje w spółkach zarejestrowanych w regionie Azji-Pacyfiku,
 - b) papiery wartościowe podobne do akcji, takie jak certyfikaty udziałowe i certyfikaty z prawem do dywidendy ze spółek określonych powyżej,
- pochodne instrumenty finansowe, których instrumenty bazowe bezpośrednio lub pośrednio (tzn. poprzez indeksy akcyjne) stanowią inwestycje zgodnie z pkt a).

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu Subfundusz nie odzwierciedlał składu żadnego uznanego indeksu.

IB.8.2. Szczególne strategie inwestycyjne

Subfundusz stosuje szczególną strategię inwestycyjną, polegającą na lokowaniu do 100% Aktywów w jednostki uczestnictwa każdego z subfunduszy emitowanych przez fundusz zagraniczny RREEF lub lokowaniu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje emitentów z sektora budownictwa i nieruchomości.

IB.8.3. Zawieranie przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne; wpływ umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu i ograniczały jej ryzyko.

IB.9. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu lub strategią zarządzania ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie

Uczestnik Funduszu powinien liczyć się z różnymi rodzajami ryzyka związanymi z inwestycją w Fundusz.

IB.9.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze

geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, w tym:

ryzyko rynkowe, ryzyko prawne i podatkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko wyceny Aktywów Subfunduszu, ryzyko wyceny związane z wyborem rynku głównego dla zagranicznych papierów wartościowych, ryzyko dokonywania lokat w Jednostki Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, ryzyko dokonywania inwestycji w różne kategorie lokat.

IB.9.2. Dodatkowe rodzaje ryzyka inwestycyjnego dotyczące subfunduszy, których Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez Subfundusz, w tym:

ryzyko inwestycji na rynkach wschodzących, ryzyko kontrpartniera, ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, opcje, transakcje swapowe, zarządzanie ryzykiem.

IB.9.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

IB.9.3.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym:

ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

IB.9.3.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, w tym:

ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, ryzyko przejścia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, ryzyko zmiany Depozytariusza, ryzyko zmiany podmiotu obsługującego Fundusz, ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem, ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

IB.9.3.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

IB.9.3.4. Ryzyko inflacji

IB.9.3.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu i Subfunduszy, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

IB.9.3.6. Ryzyko zmiany terminu realizacji zlecenia odkupienia, zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa w przypadku zagrożenia płynności Subfunduszu

Szczegółowe informacje o wszystkich rodzajach ryzyka wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

IB.10. Określenie profilu Inwestora

Subfundusz polecany jest wyłącznie Inwestorom, którzy są świadomi korzyści i ryzyka związanego z inwestycjami w sektor budownictwa i nieruchomości i którzy są w stanie okresowo ponosić wymierne straty z takich inwestycji. Inwestycja w Subfundusz powinna być inwestycją długoterminową.

IB.11. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

IB.11.1. Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok; informacja, że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2010 r. wynosi 4.72% dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

IB.11.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Opłata manipulacyjna jest potrącana od wpłaty dokonywanej na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabelach opłat manipulacyjnych dostępnych u Dystrybutorów. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej Subfunduszu nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej

pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu, maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: www.investors.pl

Opłata manipulacyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa jest obliczana według następującego wzoru:

Opłata manipulacyjna = wpłata na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu x stawka opłaty manipulacyjnej określona w tabeli opłat Dystrybutora przyjmującego zlecenie.

Fundusz, kierując się przewidywaną wartością Subrejstru Uczestnika może podjąć decyzję o obniżeniu opłaty manipulacyjnej lub zwolnieniu Uczestnika Funduszu, lub osoby, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, z obowiązku poniesienia opłaty manipulacyjnej.

Tabela opłat manipulacyjnych Subfunduszy Investor Parasol SFIO zamieszczona jest w Rozdziale VI.3 Prospektu Funduszu.

IB.11.3. 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

Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

IB.11.4. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa pobierane jest w wysokości nie większej niż 4% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Na pokrycie Wynagrodzenia tworzona jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu. Rezerwa ta naliczana jest w każdym Dniu Wyceny, za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny. Pokrycie Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu każdego miesiąca.

Niniejszy pkt IB.11.4 został wprowadzony w celu poinformowania Uczestników o maksymalnej wysokości wynagrodzenia z tytułu zarządzania Funduszem.

IB.11.5. Umowy lub porozumienia, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Poza zasadami określonymi w Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu, na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, nie istnieją porozumienia, ani umowy, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

IB.11.6. Usługi dodatkowe oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, Subfundusz ani Towarzystwo nie korzysta z usług dodatkowych do usług brokerskich, świadczonych przez podmioty prowadzące działalność maklerską. Tym samym usługi dodatkowe nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

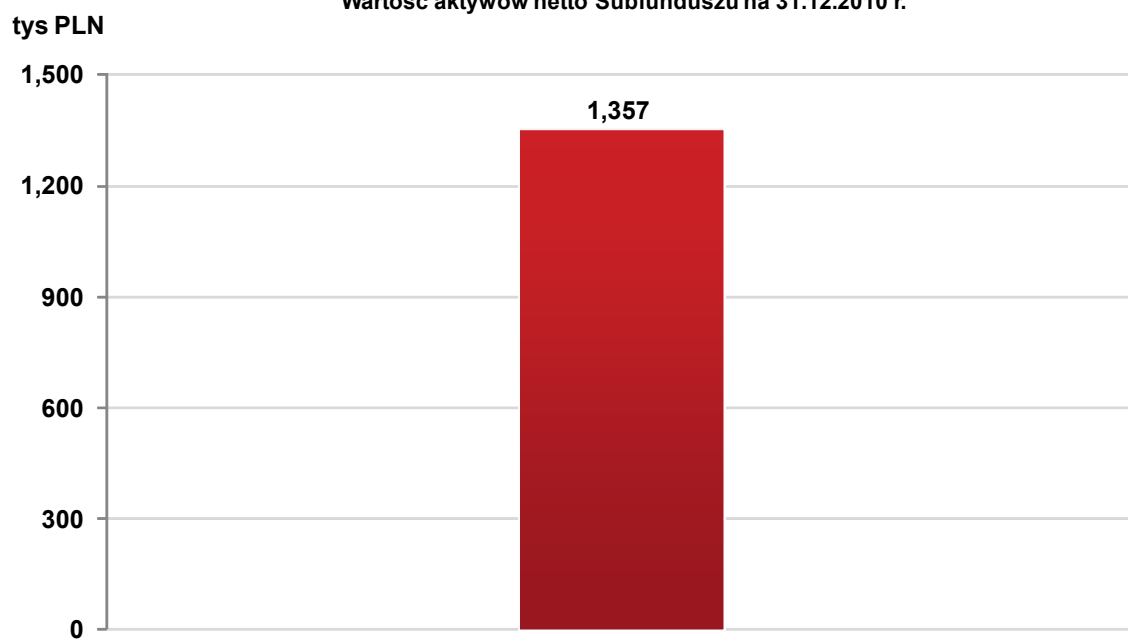
IB.11.7. Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w IB.11.5. na interes Uczestnika Funduszu

Informacja o umowach i porozumieniach zawarta jest w Rozdziale IIIB.18.6. Prospektu oraz Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu. Brak jest wpływu umów i porozumień, o których mowa w IB.11.5., na interes Uczestników Funduszu.

IB.12. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

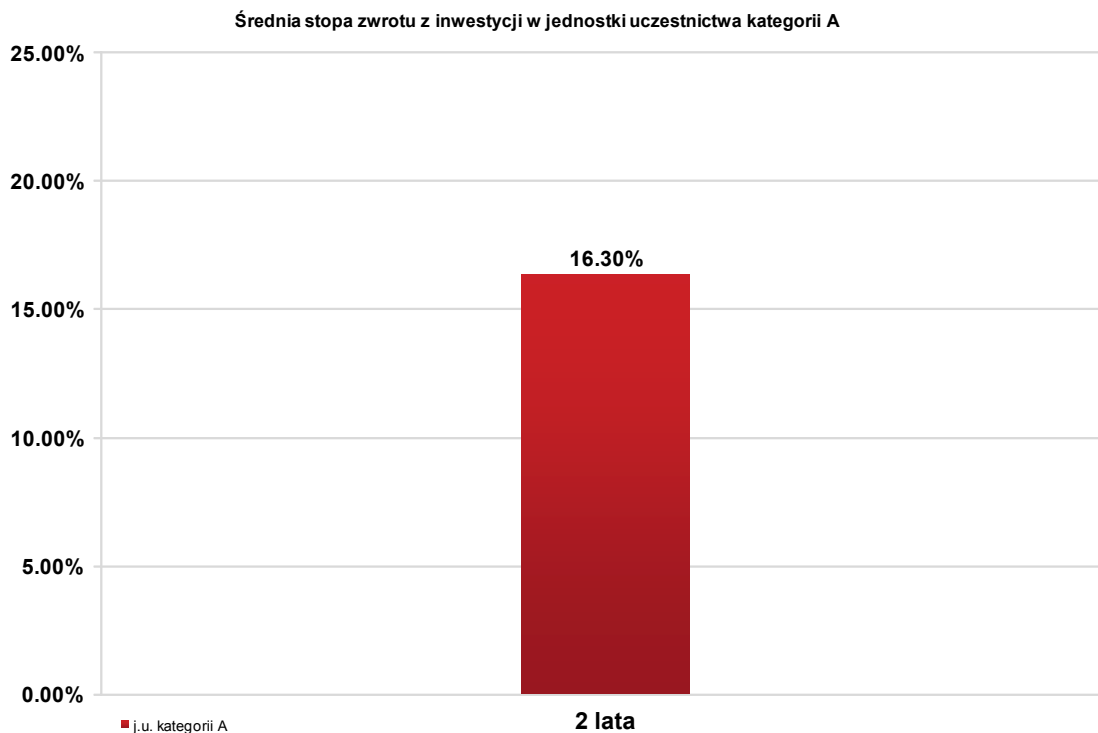
IB.12.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31.12.2010 r.



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

IB.12.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w przypadku pozostałych funduszy



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględniono podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

IB.12.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark)

IB.12.3.1. Benchmark

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) jest w 30% WIG Budownictwo, w 20% WIG Deweloperzy i w 50% RREEF Global Real Estate Securities.

IB.12.3.2. Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku

Subfundusz nie posiadał Benchmarku do dnia 29 maja 2009 r.

IB.12.3.3. Informacja o średnich stopach zwrotu z Benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w rozdz. IB.12.2

Nie dotyczy.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział IC DANE O SUBFUNDUSZU INVESTOR ZMIAN KLIMATYCZNYCH

IC.7. Cel inwestycyjny Subfunduszu ze wskazaniem, że Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa kategorii LC emitowane przez subfundusz zagraniczny DWS Invest Clean Tech.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu nie udzielono gwarancji ani nie wskazano gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IC.8. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

IC.8.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu, a także wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu

Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa kategorii LC emitowane przez subfundusz zagraniczny DWS Invest Clean Tech. Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa będzie nie niższa niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu będzie lokowana zgodnie z zapisami Artykułu 15 Części I Statutu.

Nie mniej niż 70% aktywów subfunduszu DWS Invest Clean Tech (po pomniejszeniu o aktywa płynne) jest lokowane w akcje oraz w inne instrumenty oparte o akcje, zagranicznych i krajowych spółek, działających głównie w obszarach biznesowych dostosowanych do ograniczania lub zmniejszania zmian klimatycznych i ich skutków: technologie efektywne w zakresie emisji CO₂ oraz wykorzystania energii, odnawialne oraz alternatywne źródła energii, ochrona klimatu, zapobieganie klęskom żywiołowym oraz zarządzanie klęskami żywiołowymi oraz efektywne energetycznie przemieszczanie się.

1. W ramach obszarów czystych technologii, przedmiotem zainteresowania są inwestycje w akcje spółek, których obecne lub przyszłe produkty przyczyniają się do redukcji efektu cieplarnianego i emisji CO₂. Przedmiotem zainteresowania są również akcje spółek, których działalność jest efektywna w zakresie emisji CO₂ (na przykład przez utylizację odpadów, efektywne procesy oraz ochronę zasobów naturalnych).
2. W ramach sektora odnawialnych i alternatywnych źródeł energii, przedmiotem zainteresowania są inwestycje w akcje spółek, które działają w obszarze energii słonecznej, bioenergii, energii wiatrowej, ogniw paliwowych, energii wodnej, energii geotermicznej i geoenergii.
3. W ramach obszaru zapobiegania klęskom żywiołowym, przedmiotem zainteresowania są inwestycje w akcje spółek, które dostarczają produkty i/lub usługi do monitorowania i zapobiegania klęskom żywiołowym w obszarach nadbrzeżnych i w innych obszarach narażonych na klęski żywiołowe. W ramach obszaru zarządzania klęskami żywiołowymi, przedmiotem zainteresowania są inwestycje w akcje spółek, które dostarczają usługi polegające na pomocy w sytuacjach awaryjnych lub wspierają odbudowę poszkodowanych obszarów.
4. Obszar efektywnego energetycznie przemieszczania się obejmuje spółki, których produkty pomagają stworzyć przemieszczanie się ludzi i towarów bardziej efektywnymi. Dopuszczalne mierniki obejmują wpływ na środki transportu, redukcja zużycia paliwa oraz optymalizacja strumieni transportowych.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu Subfundusz nie odzwierciedlał składu żadnego uznanego indeksu.

IC.8.2. Szczególne strategie inwestycyjne

Subfundusz stosuje szczególną strategię inwestycyjną, polegającą na lokowaniu do 100% Aktywów w jednostki uczestnictwa kategorii LC emitowane przez subfundusz zagraniczny DWS Invest Clean Tech.

IC.8.3. Zawieranie przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne; wpływ umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu i ograniczały jej ryzyko.

IC.9. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu lub strategią zarządzania ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie

Uczestnik Funduszu powinien liczyć się z różnymi rodzajami ryzyka związanymi z inwestycją w Fundusz.

IC.9.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, w tym:

ryzyko rynkowe, ryzyko prawne i podatkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko wyceny Aktywów Subfunduszu, ryzyko wyceny związane z wyborem rynku głównego dla zagranicznych papierów wartościowych, ryzyko dokonywania lokat w Jednostki Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego.

IC.9.2. Dodatkowe rodzaje ryzyka inwestycyjnego dotyczące subfunduszy, których Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez Subfundusz, w tym:

ryzyko inwestycji na rynkach wschodzących, ryzyko kontrpartniera, ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, opcje, transakcje swapowe, zarządzanie ryzykiem.

IC.9.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

IC.9.3.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym:

ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

IC.9.3.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, w tym:

ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, ryzyko zmiany Depozytariusza, ryzyko zmiany podmiotu obsługującego Fundusz, ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem,

ryzyko przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

IC.9.3.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

IC.9.3.4. Ryzyko inflacji

IC.9.3.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu i Subfunduszy, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

IC.9.3.6. Ryzyko zmiany terminu realizacji zlecenia odkupienia, zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa w przypadku zagrożenia płynności Subfunduszu

Szczegółowe informacje o wszystkich rodzajach ryzyka wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

IC.10. Określenie profilu Inwestora

Subfundusz polecany jest szczególnie Inwestorom oczekującym wysokiego zwrotu z inwestycji i jednocześnie akceptującym ryzyko znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa, wynikających ze zmian kursów akcji na giełdzie. Inwestycja w Subfundusz powinna być inwestycją długoterminową.

IC.11. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

IC.11.1. Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok; informacja, że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2010 r. wynosi 4.10% dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

IC.11.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Opłata manipulacyjna jest potrącana od wpłaty dokonywanej na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabelach opłat manipulacyjnych dostępnych u Dystrybutorów. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej Subfunduszu nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu, maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu

systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: www.investors.pl

Opłata manipulacyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa jest obliczana według następującego wzoru:

Opłata manipulacyjna = wpłata na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu x stawka opłaty manipulacyjnej określona w tabeli opłat Dystrybutora przyjmującego zlecenie.

Fundusz, kierując się przewidywaną wartością Subrejstru Uczestnika może podjąć decyzję o obniżeniu opłaty manipulacyjnej lub zwolnieniu Uczestnika Funduszu, lub osoby, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, z obowiązku poniesienia opłaty manipulacyjnej.

Tabela opłat manipulacyjnych Subfunduszy Investor Parasol SFIO zamieszczona jest w Rozdziale VI.3 Prospektu Funduszu

IC.11.3. 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

Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

IC.11.4. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa pobierane jest w wysokości nie większej niż 4% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Na pokrycie Wynagrodzenia tworzona jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu. Rezerwa ta naliczana jest w każdym Dniu Wyceny, za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny. Pokrycie Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu każdego miesiąca.

Niniejszy pkt IC.11.4. został wprowadzony w celu poinformowania Uczestników o maksymalnej wysokości wynagrodzenia z tytułu zarządzania Funduszem.

IC.11.5. Umowy lub porozumienia, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Poza zasadami określonymi w Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu, na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, nie istnieją porozumienia, ani umowy, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

IC.11.6. Usługi dodatkowe oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

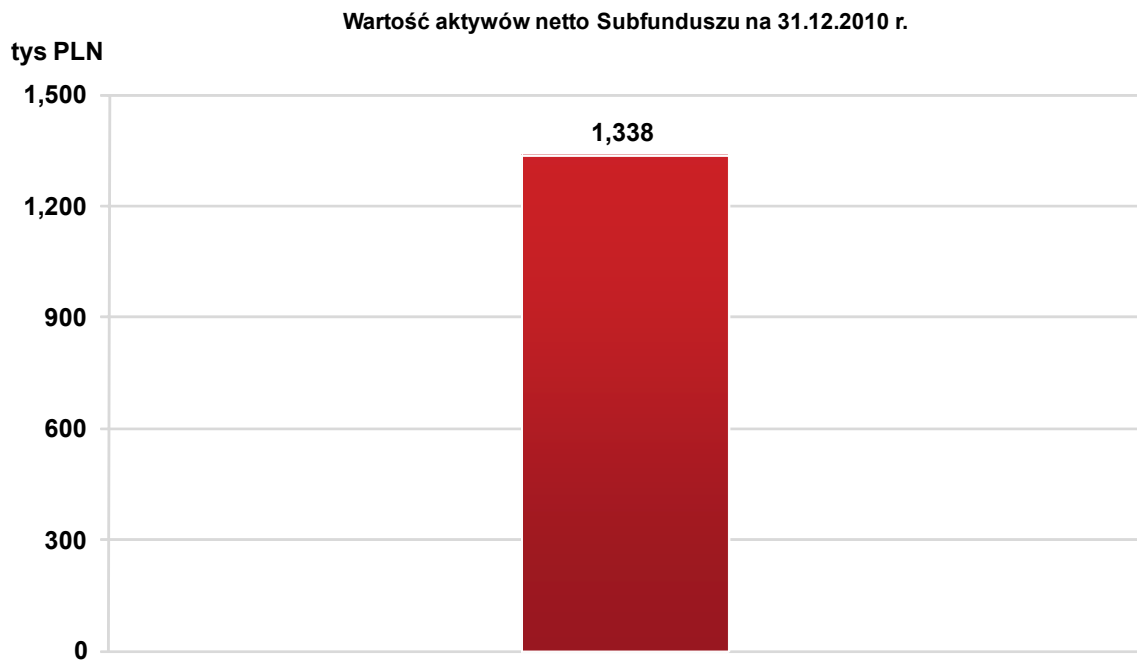
Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, Subfundusz ani Towarzystwo nie korzysta z usług dodatkowych do usług brokerskich, świadczonych przez podmioty prowadzące działalność maklerską. Tym samym usługi dodatkowe nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

IC.11.7. Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w IC.11.5. na interes Uczestnika Funduszu

Informacja o umowach i porozumieniach zawarta jest w Rozdziale IIIC.18.6. Prospektu oraz Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu. Brak jest wpływu umów i porozumień, o których mowa w IC.11.5., na interes Uczestników Funduszu.

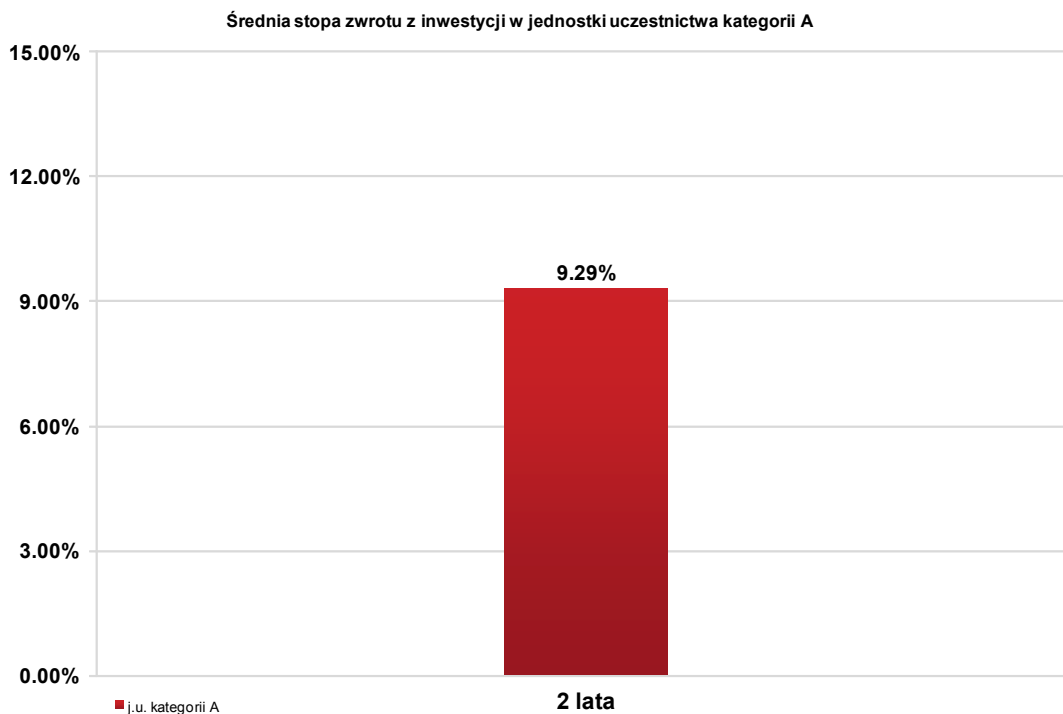
IC.12. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

IC.12.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

IC.12.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w przypadku pozostałych funduszy



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględniono podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

IC.12.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark)

IC.12.3.1. Benchmark

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) jest w 90% SBOXCCPC – S-BOX CLIMATE CHNG (przeliczony na polską walutę) i w 10% 6-miesięczna stawka WIBID.

IC.12.3.2. Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku

Subfundusz nie posiadał Benchmarku do dnia 17 września 2009 r.

IC.12.3.3. Informacja o średnich stopach zwrotu z Benchmark'u odpowiednio dla okresów, o których mowa w rozdz. IC.12.2

Nie dotyczy.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział ID DANE O SUBFUNDUSZU INVESTOR SEKTORA INFRASTRUKTURY I INFORMATYKI

ID.7. Cel inwestycyjny Subfunduszu ze wskazaniem, że Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez aktywne lokowanie Aktywów Subfunduszu głównie w akcje emitentów będących beneficjentami inwestycji w infrastrukturę publiczną oraz sektory usług informatycznych i nowych technologii.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu nie udzielono gwarancji ani nie wskazano gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

ID.8. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

ID.8.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu, a także wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu

Fundusz może lokować do 100% i nie mniej niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w akcje emitentów będących beneficjentami inwestycji w infrastrukturę publiczną oraz sektory usług informatycznych i nowych technologii. Pozostała część Aktywów Subfunduszu będzie lokowana zgodnie z zapisami Artykułu 15 Części I Statutu.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu Subfundusz nie odzwierciedlał składu żadnego uznanego indeksu.

ID.8.2. Szczególne strategie inwestycyjne

Subfundusz stosuje szczególną strategię inwestycyjną, polegającą na lokowaniu do 100%, nie mniej niż 70% Aktywów akcje emitentów będących beneficjentami inwestycji w infrastrukturę publiczną oraz sektory usług informatycznych i nowych technologii.

ID.8.3. Zawieranie przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne; wpływ umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu i ograniczały jej ryzyko.

ID.9. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu lub strategią zarządzania ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie

Uczestnik Funduszu powinien liczyć się z różnymi rodzajami ryzyka związanymi z inwestycją w Fundusz.

ID.9.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, w tym:

ryzyko rynkowe, ryzyko prawne i podatkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko wyceny Aktywów Subfunduszu, ryzyko wyceny związane z wyborem rynku głównego dla zagranicznych papierów wartościowych, ryzyko dokonywania lokat w Jednostki Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego.

ID.9.2. Dodatkowe rodzaje ryzyka inwestycyjnego dotyczące subfunduszy, których Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez Subfundusz, w tym:

ryzyko inwestycji na rynkach wschodzących, ryzyko kontrpartniera, ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, opcje, transakcje swapowe, zarządzanie ryzykiem.

ID.9.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

ID.9.3.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym:

ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

ID.9.3.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, w tym:

ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, ryzyko przejścia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, ryzyko zmiany Depozytariusza, ryzyko zmiany podmiotu obsługującego Fundusz, ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem, ryzyko przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

ID.9.3.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

ID.9.3.4. Ryzyko inflacji

ID.9.3.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu i Subfunduszy, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

ID.9.3.6. Ryzyko zmiany terminu realizacji zlecenia odkupienia, zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa w przypadku zagrożenia płynności Subfunduszu

Szczegółowe informacje o wszystkich rodzajach ryzyka wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

ID.10. Określenie profilu Inwestora

Subfundusz polecany jest szczególnie Inwestorom oczekującym wysokiego zwrotu z inwestycji i jednocześnie akceptującym ryzyko znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa, wynikających ze zmian kursów akcji na giełdzie. Inwestycja w Subfundusz powinna być inwestycją długoterminową.

ID.11. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

ID.11.1. Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok; informacja, że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2010 r. wynosi 4.04% dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

ID.11.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Opłata manipulacyjna jest potrącana od wpłaty dokonywanej na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabelach opłat manipulacyjnych dostępnych u Dystrybutorów. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej Subfunduszu nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu, maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: www.investors.pl

Opłata manipulacyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa jest obliczana według następującego wzoru:

Opłata manipulacyjna = wpłata na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu x stawka opłaty manipulacyjnej określona w tabeli opłat Dystrybutora przyjmującego zlecenie.

Fundusz, kierując się przewidywaną wartością Subrejestr Uczestnika może podjąć decyzję o obniżeniu opłaty manipulacyjnej lub zwolnieniu Uczestnika Funduszu, lub osoby, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, z obowiązku poniesienia opłaty manipulacyjnej.

Tabela opłat manipulacyjnych Subfunduszy Investor Parasol SFIO zamieszczona jest w Rozdziale VI.3 Prospektu Funduszu

ID.11.3. 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

Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

ID.11.4. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa pobierane jest w wysokości nie większej niż 4% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Na pokrycie Wynagrodzenia tworzona jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu. Rezerwa ta naliczana jest w każdym Dniu Wyceny, za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny. Pokrycie Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu każdego miesiąca.

Niniejszy pkt ID.11.4. został wprowadzony w celu poinformowania Uczestników o maksymalnej wysokości wynagrodzenia z tytułu zarządzania Funduszem.

ID.11.5. Umowy lub porozumienia, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Poza zasadami określonymi w Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu, na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, nie istnieją porozumienia, ani umowy, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

ID.11.6. Usługi dodatkowe oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, Subfundusz ani Towarzystwo nie korzysta z usług dodatkowych do usług brokerskich, świadczonych przez podmioty prowadzące działalność maklerską. Tym samym usługi dodatkowe nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

ID.11.7. Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w ID.11.5. na interes Uczestnika Funduszu

Informacja o umowach i porozumieniach zawarta jest w Rozdziale IIIID.18.6. Prospektu oraz Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu. Brak jest wpływu umów i porozumień, o których mowa w ID.11.5., na interes Uczestników Funduszu.

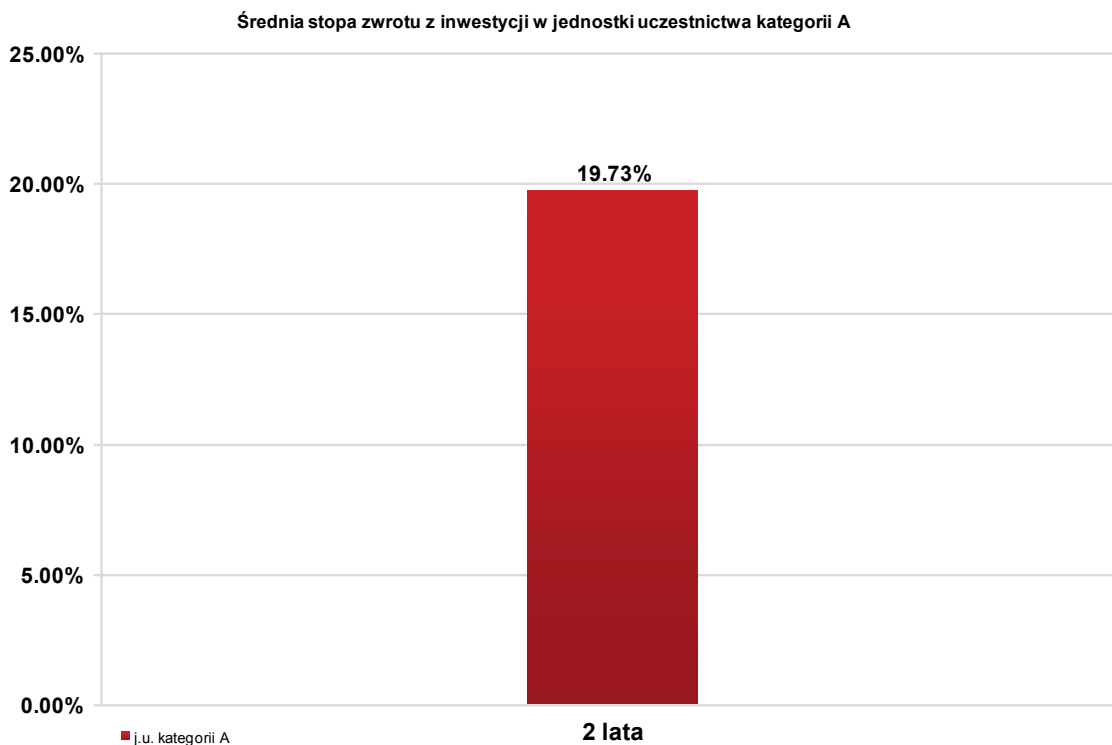
ID.12. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

ID.12.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

ID.12.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w przypadku pozostałych funduszy



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględniono podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

ID.12.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark)

ID.12.3.1. Benchmark

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) jest w 50% WIG Budownictwo i w 50% WIG Informatyka.

ID.12.3.2. Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku

Subfundusz nie posiadał Benchmarku do dnia 29 maja 2009 r.

ID.12.3.3. Informacja o średnich stopach zwrotu z Benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w rozdz. ID.12.2

Nie dotyczy.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział IE DANE O SUBFUNDUSZU INVESTOR GOTÓWKOWY

IE.7. Cel inwestycyjny Subfunduszu ze wskazaniem, że Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego, których termin zapadalności lub okres odsetkowy nie przekracza jednego roku, charakteryzujące się dodatkowo niskim poziomem ryzyka.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu nie udzielono gwarancji ani nie wskazano gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IE.8. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

IE.8.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu, a także wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu

Nie mniej niż 80% Aktywów Netto Subfunduszu będzie lokowane w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe, których termin zapadalności lub okres odsetkowy nie przekracza jednego roku. Pozostała część Aktywów Subfunduszu będzie lokowana zgodnie z zapisami Artykułu 15 Części I Statutu.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu Subfundusz nie odzwierciedlał składu żadnego uznanego indeksu.

IE.8.2. Szczególne strategie inwestycyjne

Subfundusz stosuje szczególną strategię inwestycyjną, polegającą na lokowaniu nie mniej niż 80% Aktywów w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe, których termin zapadalności lub okres odsetkowy nie przekracza jednego roku.

IE.8.3. Zawieranie przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne; wpływ umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Zawarcie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne będzie zmniejszało ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

IE.9. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu lub strategią zarządzania ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie

Uczestnik Funduszu powinien liczyć się z różnymi rodzajami ryzyka związanymi z inwestycją w Fundusz.

IE.9.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, w tym:

ryzyko rynkowe, ryzyko prawne i podatkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko płynności, ryzyko rozliczenia, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko wyceny Aktywów Subfunduszu, ryzyko wyceny związane z wyborem rynku głównego dla zagranicznych papierów wartościowych, ryzyko dokonywania lokat w Jednostki Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego.

IE.9.2. Dodatkowe rodzaje ryzyka inwestycyjnego dotyczące subfunduszy, których Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez Subfundusz, w tym:

ryzyko kontrpartniera, ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, opcje, transakcje swapowe, zarządzanie ryzykiem.

IE.9.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

IE.9.3.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym:

ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

IE.9.3.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, w tym:

ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, ryzyko zmiany Depozytariusza, ryzyko zmiany podmiotu obsługującego Fundusz, ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem,

ryzyko przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

IE.9.3.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

IE.9.3.4. Ryzyko inflacji

IE.9.3.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu i Subfunduszy, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

IE.9.3.6. Ryzyko zmiany terminu realizacji zlecenia odkupienia, zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa w przypadku zagrożenia płynności Subfunduszu

Szczegółowe informacje o wszystkich rodzajach ryzyka wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

IE.10. Określenie profilu Inwestora

Subfundusz polecany jest Inwestorom z niską skłonnością do podejmowania ryzyka, których podstawowym celem inwestycyjnym jest osiągnięcie umiarkowanych, lecz stabilnych stóp zwrotu. Ewentualne wahania wartości są możliwe w krótkim terminie, jednakże w średnim i dłuższym horyzoncie czasowym możliwość poniesienia straty jest minimalna.

IE.11. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

IE.11.1. Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok; informacja, że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2010 r. wynosi 0.82% dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

IE.11.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 0% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Opłata manipulacyjna jest potrącana od wpłaty dokonywanej na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabelach opłat manipulacyjnych dostępnych u Dystrybutorów. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej Subfunduszu nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu, maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: www.investors.pl

Opłata manipulacyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa jest obliczana według następującego wzoru:

Opłata manipulacyjna = wpłata na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu x stawka opłaty manipulacyjnej określona w tabeli opłat Dystrybutora przyjmującego zlecenie.

Fundusz, kierując się przewidywaną wartością Subrejstru Uczestnika może podjąć decyzję o obniżeniu opłaty manipulacyjnej lub zwolnieniu Uczestnika Funduszu, lub osoby, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, z obowiązku poniesienia opłaty manipulacyjnej.

Tabela opłat manipulacyjnych Subfunduszy Investor Parasol SFIO zamieszczona jest w Rozdziale VI.3 Prospektu Funduszu.

IE.11.3. 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

Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

IE.11.4. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa pobierane jest w wysokości nie większej niż 1,5% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Na pokrycie Wynagrodzenia tworzona jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu. Rezerwa ta naliczana jest w każdym Dniu Wyceny, za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny. Pokrycie Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu każdego miesiąca.

Niniejszy pkt IE.11.4. został wprowadzony w celu poinformowania Uczestników o maksymalnej wysokości wynagrodzenia z tytułu zarządzania Funduszem.

IE.11.5. Umowy lub porozumienia, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Poza zasadami określonymi w Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu, na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, nie istnieją porozumienia, ani umowy, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

IE.11.6. Usługi dodatkowe oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, Subfundusz ani Towarzystwo nie korzysta z usług dodatkowych do usług brokerskich, świadczonych przez podmioty prowadzące działalność maklerską. Tym samym usługi dodatkowe nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

IE.11.7. Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w IE.11.5. na interes Uczestnika Funduszu

Informacja o umowach i porozumieniach zawarta jest w Rozdziale III E.18.6. Prospektu oraz Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu. Brak jest wpływu umów i porozumień, o których mowa w IE.11.5., na interes Uczestników Funduszu.

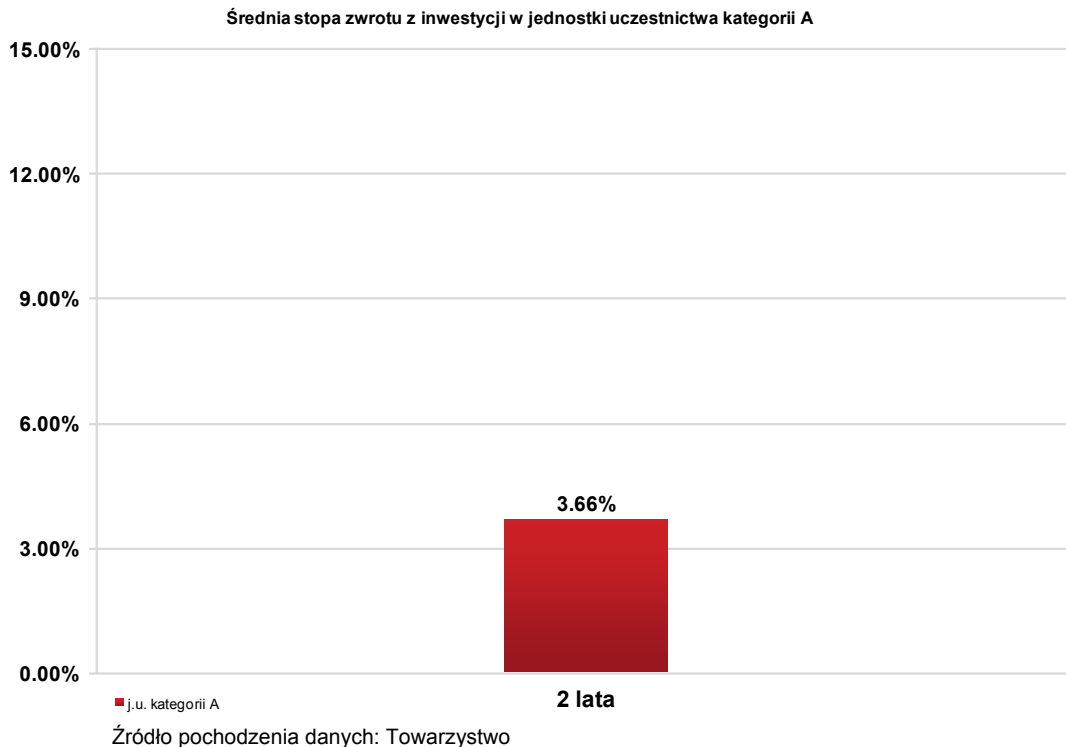
IE.12. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

IE.12.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

IE.12.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w przypadku pozostałych funduszy



Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględniono podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

IE.12.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark)

IE.12.3.1. Benchmark

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) jest w 100% 3-miesięczna stawka WIBID pomniejszona o stopę rezerwy obowiązkowej, pomniejszona o bieżącą stopę wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

IE.12.3.2. Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku

Subfundusz nie posiadał Benchmarku do dnia 29 maja 2009 r.

IE.12.3.3. Informacja o średnich stopach zwrotu z Benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w rozdz. IE.12.2

Nie dotyczy.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział IF DANE O SUBFUNDUSZU INVESTOR GOLD OTWARTY

IF.7. Cel inwestycyjny Subfunduszu ze wskazaniem, że Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu 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.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu nie udzielono gwarancji ani nie wskazano gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IF.8. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

IF.8.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu, a także wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu

Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa kategorii LC oraz kategorii A2 emitowane przez subfundusz zagraniczny DWS Invest Gold and Precious Metals Equities oraz w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny DWS Gold Plus. Całkowita wartość lokat w jednostki uczestnictwa będzie nie niższa niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu będzie lokowana zgodnie z zapisami Artykułu 15 Części I Statutu.

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 eksploracji, wydobycia lub przetwarzania złota, srebra, platyny lub innych metali szlachetnych. Docelowe spółki mogą prowadzić działalność w zakresie eksploracji, wydobycia, produkcji, przetwarzania i sprzedaży.

Niemniej niż 20%, lecz mniej niż połowę wartości aktywów netto funduszu **DWS Gold Plus**, będą stanowić 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%.

Na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz nie odzwierciedlał składu żadnego uznanego indeksu.

IF.8.2. Szczególne strategie inwestycyjne

Subfundusz stosuje szczególną strategię inwestycyjną, polegającą na lokowaniu do 100% wartości Aktywów w Jednostki Uczestnictwa kategorii LC oraz kategorii A2 emitowane przez subfundusz zagraniczny DWS Invest Gold and Precious Metals Equities oraz w Jednostki Uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny DWS Gold Plus. Całkowita wartość lokat w Jednostki Uczestnictwa będzie nie niższa niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu.

IF.8.3. Zawieranie przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne; wpływ umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu i ograniczały jej ryzyko.

IF.9. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu lub strategią zarządzania ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie

Uczestnik Funduszu powinien liczyć się z różnymi rodzajami ryzyka związanymi z inwestycją w Fundusz.

IF.9.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, w tym:

ryzyko rynkowe, ryzyko zmiany sposobu inwestowania, ryzyko prawne i podatkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko niedopuszczenia papierów

wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko wyceny Aktywów Subfunduszu, ryzyko wyceny związane z wyborem rynku głównego dla zagranicznych papierów wartościowych, ryzyko dokonywania lokat w Jednostki Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, ryzyko dokonywania inwestycji w różne kategorie lokat.

IF.9.2. Dodatkowe rodzaje ryzyka inwestycyjnego dotyczące subfunduszy, których Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez Subfundusz, w tym:

ryzyko inwestycji na rynkach wschodzących, ryzyko kontrpartniera, ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, opcje, transakcje swapowe, zarządzanie ryzykiem.

IF.9.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

IF.9.3.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym:

ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

IF.9.3.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, w tym:

ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, ryzyko przejścia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, ryzyko zmiany Depozytariusza, ryzyko zmiany podmiotu obsługującego Fundusz, ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem,

ryzyko przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

IF.9.3.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

IF.9.3.4. Ryzyko inflacji

IF.9.3.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu i Subfunduszy, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

IF.9.3.6. Ryzyko zmiany terminu realizacji zlecenia odkupienia, zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa w przypadku zagrożenia płynności Subfunduszu

Szczegółowe informacje o wszystkich rodzajach ryzyka wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

IF.10. Określenie profilu Inwestora

Subfundusz polecany jest szczególnie Inwestorom oczekującym wysokiego zwrotu z inwestycji i jednocześnie akceptującym ryzyko znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa, wynikających ze zmian kursów akcji na giełdzie. Inwestycja w Subfundusz powinna być inwestycją długoterminową.

IF.11. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

IF.11.1. Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok; informacja, że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2010 r. wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 4.13%
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 3.20%
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P: 1.71%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

IF.11.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

- kategorii A - może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabelach opłat manipulacyjnych dostępnych u Dystrybutorów. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej Subfunduszu nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu, maksymalną stawkę opłaty

manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: www.investors.pl

- kategorii I - może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu kategorii I,
- kategorii P - nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie jest pobierana żadna opłata.

Opłata manipulacyjna jest potrącana od wpłaty dokonywanej na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabelach opłat manipulacyjnych dostępnych u Dystrybutorów. Opłata manipulacyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i I jest obliczana według następującego wzoru:

Opłata manipulacyjna = wpłata na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu x stawka opłaty manipulacyjnej określona w tabeli opłat Dystrybutora przyjmującego zlecenie.

Fundusz, kierując się przewidywaną wartością Subrejstru Uczestnika może podjąć decyzję o obniżeniu opłaty manipulacyjnej lub zwolnieniu Uczestnika Funduszu, lub osoby, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, z obowiązku poniesienia opłaty manipulacyjnej.

Tabela opłat manipulacyjnych Subfunduszy Investor Parasol SFIO zamieszczona jest w Rozdziale VI.3. Prospektu Funduszu.

IF.11.3. 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

Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

IF.11.4. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

W związku z zarządzaniem i reprezentowaniem Funduszu w odniesieniu do subfunduszu Investor Gold Otwarty Towarzystwo pobiera ze środków Subfunduszu wynagrodzenie w wysokości:

- nie wyższej niż 4% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
- nie wyższej niż 3.15% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku przypadającej, na Jednostki Uczestnictwa kategorii I,
- nie wyższej niż 2.1% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii P.

Na pokrycie Wynagrodzenia tworzona jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu. Rezerwa ta naliczana jest w każdym Dniu Wyceny, za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny. Pokrycie Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu każdego miesiąca.

Niniejszy pkt IF.11.4. został wprowadzony w celu poinformowania Uczestników o maksymalnej wysokości wynagrodzenia z tytułu zarządzania Funduszem.

IF.11.5. Umowy lub porozumienia, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Poza zasadami określonymi w Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu, na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, nie istnieją porozumienia, ani umowy, na podstawie, których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

IF.11.6. Usługi dodatkowe oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, Subfundusz ani Towarzystwo nie korzysta z usług dodatkowych do usług brokerskich, świadczonych przez podmioty prowadzące działalność maklerską. Tym samym usługi dodatkowe nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

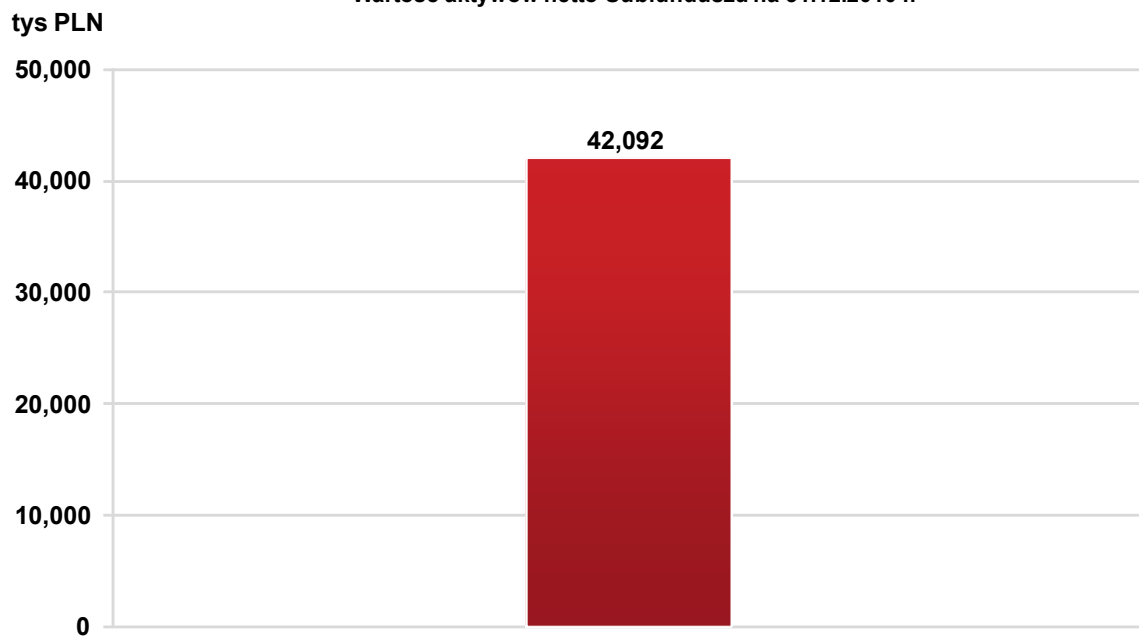
IF.11.7. Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w IF.11.5. na interes Uczestnika Funduszu

Informacja o umowach i porozumieniach zawarta jest w Rozdziale III F.18.6. Prospektu oraz Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu. Brak jest wpływu umów i porozumień, o których mowa w IF.11.5., na interes Uczestników Funduszu.

IF.12. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

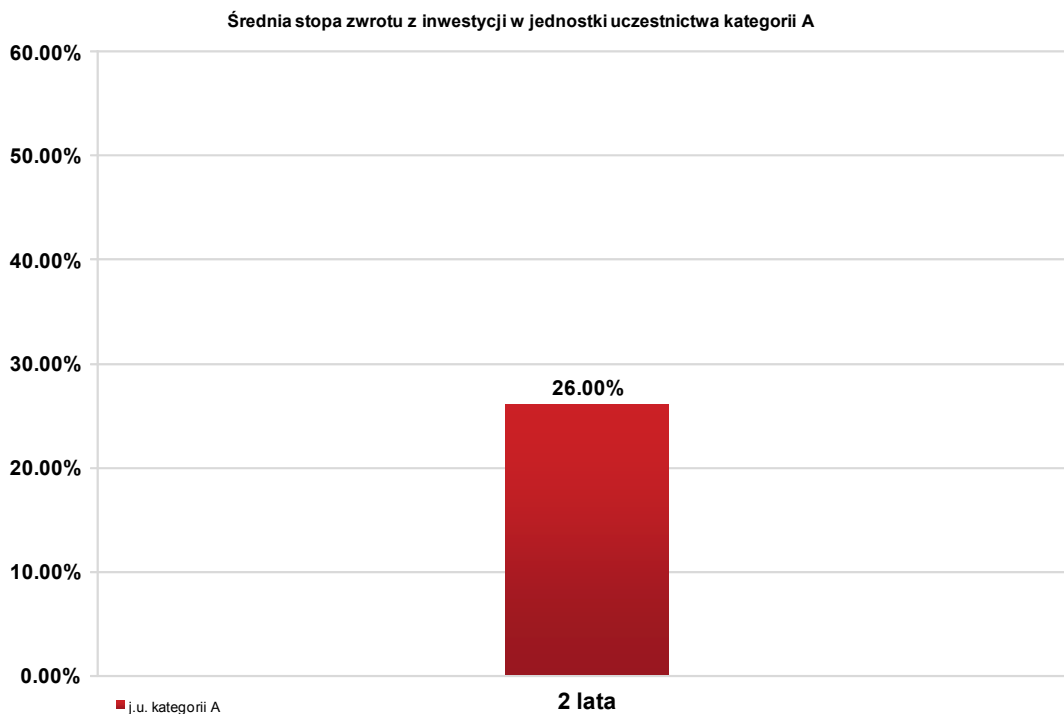
IF.12.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31.12.2010 r.



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

IF.12.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w przypadku pozostałych funduszy



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględniono podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

IF.12.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark)

IF.12.3.1. Benchmark

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) jest w 90% Gold (przeliczony na polską walutę) i w 10% 6-miesięczna stawka WIBID.

IF.12.3.2. Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku

Subfundusz nie posiadał Benchmarku do dnia 17 września 2009 r.

IF.12.3.3. Informacja o średnich stopach zwrotu z Benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w rozdz. IF.12.2

Nie dotyczy.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział IG DANE O SUBFUNDUSZU INWESTOR AGROBIZNES

IG.7. Cel inwestycyjny Subfunduszu ze wskazaniem, że Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa emitowane przez subfundusz zagraniczny DWS Invest Global Agribusiness lub akcje wchodzące w skład portfela Subfunduszu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu nie udzielono gwarancji ani nie wskazano gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IG.8. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

IG.8.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu, a także wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu

Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa kategorii LC emitowane przez subfundusz zagraniczny DWS Invest Global Agribusiness. Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w akcje i papiery wartościowe emitentów z sektora agrobiznesu. Za emitentów z sektora agrobiznesu uznaje się emitentów prowadzących działalność w obszarach biznesowych związanych z wytwarzaniem, przetwarzaniem i dystrybucją produktów żywnościowych. Obszary te obejmują uprawę, zbieranie zbiorów, planowanie, produkcję, przetwarzanie, dostarczanie usług oraz dystrybucję produktów rolniczych (spółki z sektora drzewnego i rolniczego, producenci maszyn i narzędzi dla sektora rolniczego, spółki z sektora spożywczego, takie jak producenci wina, hodowcy bydła, przetwórcy mięsa, właściciele supermarketów i spółki z sektora chemicznego).

Całkowita wartość lokat w przedmioty lokat wymienione powyżej będzie nie niższa niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Pozostała część Aktywów Subfunduszu będzie lokowana zgodnie z zapisami Artykułu 15 Części I Statutu.

Nie mniej niż 70% aktywów subfunduszu **DWS Invest Global Agribusiness** (po pomniejszeniu o aktywa płynne) jest lokowane w akcje, certyfikaty udziałowe, obligacje zamienne, obligacje warrantowe, certyfikaty z prawem do dywidendy, warranty subskrypcyjne krajowych i zagranicznych emitentów, prowadzących działalność biznesową lub czerpiących przychody z sektora agrobiznesu. Docelowe spółki prowadzą działalność w wielu obszarach związanych z wytwarzaniem, przetwarzaniem i dystrybucją produktów żywnościowych. Obszary te obejmują uprawę, zbieranie zbiorów, planowanie, produkcję, przetwarzanie, dostarczanie usług oraz dystrybucję produktów rolniczych (spółki z sektora drzewnego i rolniczego, producenci maszyn i narzędzi dla sektora rolniczego, spółki z sektora spożywczego, takie jak producenci wina, hodowcy bydła, przetwórcy mięsa, właściciele supermarketów i spółki z sektora chemicznego).

Na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz nie odzwierciedlał składu żadnego uznanego indeksu.

IG.8.2. Szczególne strategie inwestycyjne

Subfundusz stosuje szczególną strategię inwestycyjną, polegającą na lokowaniu do 100% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa kategorii LC emitowane przez subfundusz zagraniczny DWS Invest Global Agribusiness. Subfundusz może lokować do 40% wartości Aktywów w akcje i papiery wartościowe emitentów z sektora agrobiznesu.

IG.8.3. Zawieranie przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne; wpływ umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu i ograniczały jej ryzyko.

IG.9. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu lub strategią zarządzania ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie

Uczestnik Funduszu powinien liczyć się z różnymi rodzajami ryzyka związanymi z inwestycją w Fundusz.

IG.9.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, w tym:

ryzyko rynkowe, ryzyko zmiany sposobu inwestowania, ryzyko prawne i podatkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko wyceny Aktywów Subfunduszu,

ryzyko wyceny związane z wyborem rynku głównego dla zagranicznych papierów wartościowych, ryzyko dokonywania lokat w Jednostki Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego.

IG.9.2. Dodatkowe rodzaje ryzyka inwestycyjnego dotyczące subfunduszy, których Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez Subfundusz, w tym:

ryzyko inwestycji na rynkach wschodzących, ryzyko kontrpartera, ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, opcje, transakcje swapowe, zarządzanie ryzykiem.

IG.9.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

IG.9.3.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym:

ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

IG.9.3.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, w tym:

ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, ryzyko zmiany Depozytariusza, ryzyko zmiany podmiotu obsługującego Fundusz, ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem, ryzyko przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

IG.9.3.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

IG.9.3.4. Ryzyko inflacji

IG.9.3.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu i Subfunduszy, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

IG.9.3.6. Ryzyko zmiany terminu realizacji zlecenia odkupienia, zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa w przypadku zagrożenia płynności Subfunduszu

Szczegółowe informacje o wszystkich rodzajach ryzyka wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

IG.10. Określenie profilu Inwestora

Subfundusz polecany jest szczególnie Inwestorom oczekującym wysokiego zwrotu z inwestycji i jednocześnie akceptującym ryzyko znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa, wynikających ze zmian kursów akcji na giełdzie. Inwestycja w Subfundusz powinna być inwestycją długoterminową.

IG.11. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

IG.11.1. Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok; informacja, że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2010 r. wynosi 4.26% dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

IG.11.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Opłata manipulacyjna jest potrącana od wpłaty dokonywanej na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabelach opłat manipulacyjnych dostępnych u Dystrybutorów. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej Subfunduszu nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu, maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: www.investors.pl

Opłata manipulacyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa jest obliczana według następującego wzoru:

Opłata manipulacyjna = wpłata na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu x stawka opłaty manipulacyjnej określona w tabeli opłat Dystrybutora przyjmującego zlecenie.

Fundusz, kierując się przewidywaną wartością Subrejestrów Uczestnika może podjąć decyzję o obniżeniu opłaty manipulacyjnej lub zwolnieniu Uczestnika Funduszu, lub osoby, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, z obowiązku poniesienia opłaty manipulacyjnej.

Tabela opłat manipulacyjnych Subfunduszy Investor Parasol SFIO zamieszczona jest w Rozdziale VI.3. Prospektu Funduszu.

IG.11.3. 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

Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

IG.11.4. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa pobierane jest w wysokości nie większej niż 4% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Na pokrycie Wynagrodzenia tworzona jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu. Rezerwa ta naliczana jest w każdym Dniu Wyceny, za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny. Pokrycie Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu każdego miesiąca.

Niniejszy pkt IG.11.4. został wprowadzony w celu poinformowania Uczestników o maksymalnej wysokości wynagrodzenia z tytułu zarządzania Funduszem.

IG.11.5. Umowy lub porozumienia, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Poza zasadami określonymi w Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu, na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, nie istnieją porozumienia, ani umowy, na podstawie, których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

IG.11.6. Usługi dodatkowe oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

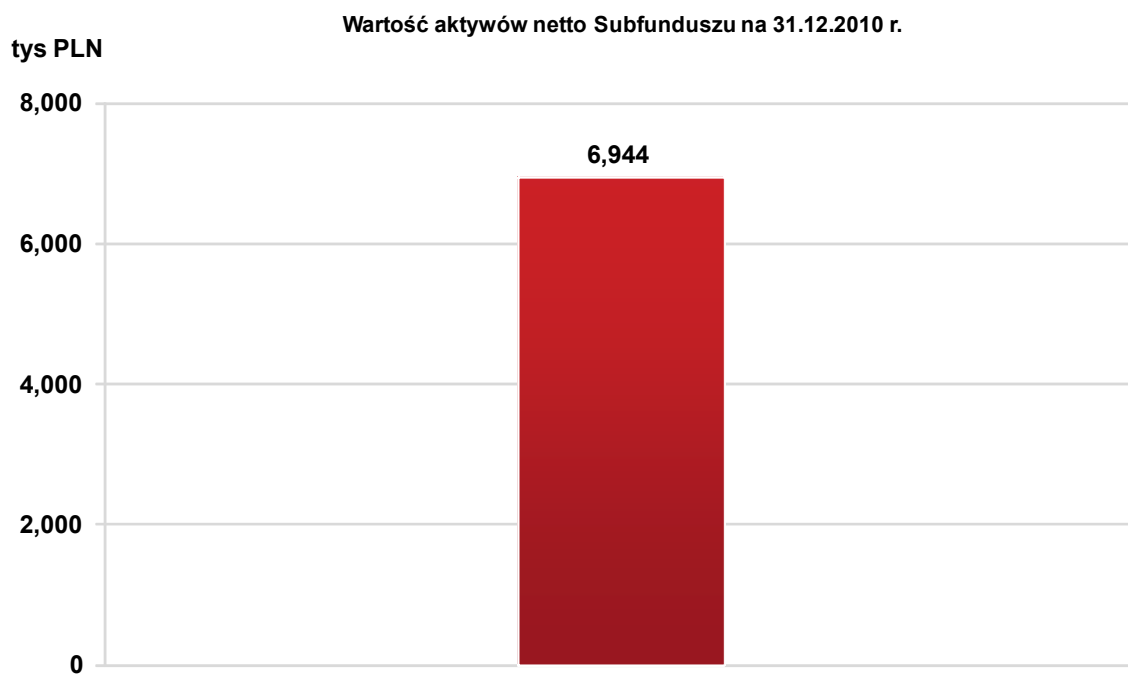
Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, Subfundusz ani Towarzystwo nie korzysta z usług dodatkowych do usług brokerskich, świadczonych przez podmioty prowadzące działalność maklerską. Tym samym usługi dodatkowe nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

IG.11.7. Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w IG.11.5. na interes Uczestnika Funduszu

Informacja o umowach i porozumieniach zawarta jest w Rozdziale IIIG.18.6. Prospektu oraz Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu. Brak jest wpływu umów i porozumień, o których mowa w IG.11.5., na interes Uczestników Funduszu.

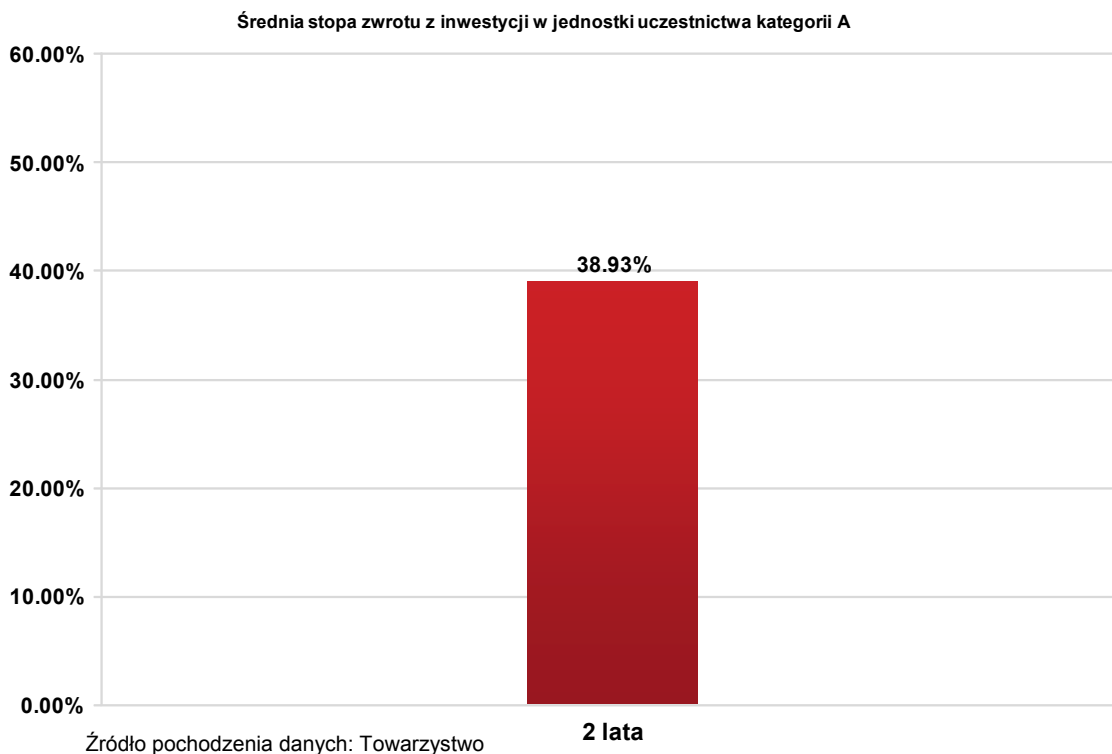
IG.12. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

IG.12.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

IG.12.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w przypadku pozostałych funduszy



Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględniono podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

IG.12.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark)

IG.12.3.1. Benchmark

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) jest w 90% S-Network ITG Agriculture Index (przeliczony na polską walutę) i w 10% 6-miesięczna stawka WIBID.

IG.12.3.2. Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku

Subfundusz nie posiadał Benchmarku do dnia 17 września 2009 r.

IG.12.3.3. Informacja o średnich stopach zwrotu z Benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w rozdz. IG.12.2

Nie dotyczy.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział IH DANE O SUBFUNDUSZU INVESTOR ROSJA

IH.7. Cel inwestycyjny Subfunduszu ze wskazaniem, że Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny DWS Russia lub akcje wchodzące w skład portfela Subfunduszu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu nie udzielono gwarancji ani nie wskazano gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IH.8. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

IH8.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu, a także wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu

Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny DWS Russia. Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w akcje i papiery wartościowe emitentów z rynku rosyjskiego.

Całkowita wartość lokat w przedmioty lokat wymienione powyżej będzie nie niższa niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Pozostała część Aktywów Subfunduszu będzie lokowana zgodnie z zapisami Artykułu 15 Części I Statutu.

Co najmniej 70% aktywów funduszu **DWS Russia** jest inwestowane w akcje, certyfikaty udziałowe, obligacje zamienne, obligacje „śmieciowe”, obligacje warantowe, certyfikaty z prawem do dywidendy oraz warranty akcyjne. W ten sposób fundusz DWS Russia dokonuje inwestycji w papiery wartościowe emitentów z rynku rosyjskiego.

Na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz nie odzwierciedlał składu żadnego uznanego indeksu.

IH8.2. Szczególne strategie inwestycyjne

Subfundusz stosuje szczególną strategię inwestycyjną, polegającą na lokowaniu do 100% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny DWS Russia. Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów w akcje i papiery wartościowe emitentów z rynku rosyjskiego.

IH8.3. Zawieranie przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne; wpływ umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu i ograniczały jej ryzyko.

IH9. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu lub strategią zarządzania ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie

Uczestnik Funduszu powinien liczyć się z różnymi rodzajami ryzyka związanymi z inwestycją w Fundusz.

IH9.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, w tym:

ryzyko rynkowe, ryzyko zmiany sposobu inwestowania, ryzyko prawne i podatkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko wyceny Aktywów Subfunduszu, ryzyko wyceny związane z wyborem rynku głównego dla zagranicznych papierów wartościowych, ryzyko dokonywania lokat w Jednostki Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, ryzyko dokonywania inwestycji w różne kategorie lokat.

IH9.2. Dodatkowe rodzaje ryzyka inwestycyjnego dotyczące subfunduszy, których Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez Subfundusz, w tym:

ryzyko inwestycji na rynkach wschodzących, ryzyko inwestycji w Rosji, ryzyko usług powierniczych i rejestracji w Rosji, ryzyko kontrpartniera, ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, opcje, transakcje swapowe, zarządzanie ryzykiem.

IH9.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

IH9.3.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym:

ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

IH9.3.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, w tym:

ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, ryzyko zmiany Depozytariusza, ryzyko zmiany podmiotu obsługującego Fundusz, ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem,

ryzyko przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

IH9.3.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

IH9.3.4. Ryzyko inflacji

IH9.3.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu i Subfunduszy, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

IH9.3.6. Ryzyko zmiany terminu realizacji zlecenia odkupienia, zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa w przypadku zagrożenia płynności Subfunduszu

Szczegółowe informacje o wszystkich rodzajach ryzyka wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

IH10. Określenie profilu Inwestora

Subfundusz polecany jest szczególnie Inwestorom oczekującym wysokiego zwrotu z inwestycji w długim terminie i jednocześnie akceptującym ryzyko znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa, wynikających ze zmian kursów akcji na giełdzie. Inwestycja w Subfundusz powinna być inwestycją długoterminową. Subfundusz cechuje dodatkowe ryzyko związane z inwestycją na rynku rosyjskim.

IH11. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

IH11.1. Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok; informacja, że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2010 r. wynosi 4.43% dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

IH11.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Opłata manipulacyjna jest potrącana od wpłaty dokonywanej na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabelach opłat manipulacyjnych dostępnych u Dystrybutorów. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej Subfunduszu nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu, maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: www.investors.pl

Opłata manipulacyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa jest obliczana według następującego wzoru:

Opłata manipulacyjna = wpłata na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu x stawka opłaty manipulacyjnej określona w tabeli opłat Dystrybutora przyjmującego zlecenie.

Fundusz, kierując się przewidywaną wartością Subrejestrów Uczestnika może podjąć decyzję o obniżeniu opłaty manipulacyjnej lub zwolnieniu Uczestnika Funduszu, lub osoby, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, z obowiązku poniesienia opłaty manipulacyjnej.

Tabela opłat manipulacyjnych Subfunduszy Investor Parasol SFIO zamieszczona jest w Rozdziale VI.3. Prospektu Funduszu.

IH11.3. 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

Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

IH11.4. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa pobierane jest w wysokości nie większej niż 4% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Na pokrycie Wynagrodzenia tworzona jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu. Rezerwa ta naliczana jest w każdym Dniu Wyceny, za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny. Pokrycie Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu każdego miesiąca.

Niniejszy pkt IH11.4. został wprowadzony w celu poinformowania Uczestników o maksymalnej wysokości wynagrodzenia z tytułu zarządzania Funduszem.

IH11.5. Umowy lub porozumienia, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Poza zasadami określonymi w Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu, na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, nie istnieją porozumienia, ani umowy, na podstawie, których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

IH11.6. Usługi dodatkowe oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

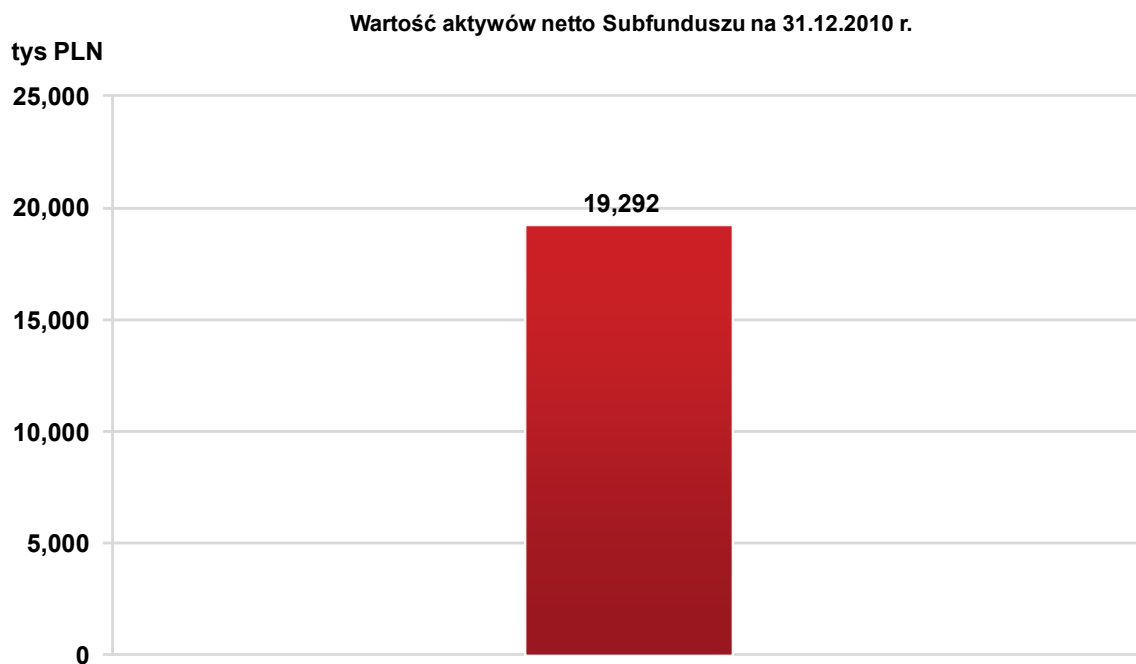
Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, Subfundusz ani Towarzystwo nie korzysta z usług dodatkowych do usług brokerskich, świadczonych przez podmioty prowadzące działalność maklerską. Tym samym usługi dodatkowe nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

IH11.7. Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w IH11.5. na interes Uczestnika Funduszu

Informacja o umowach i porozumieniach zawarta jest w Rozdziale IIIH18.6. Prospektu oraz Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu. Brak jest wpływu umów i porozumień, o których mowa w IH11.5., na interes Uczestników Funduszu.

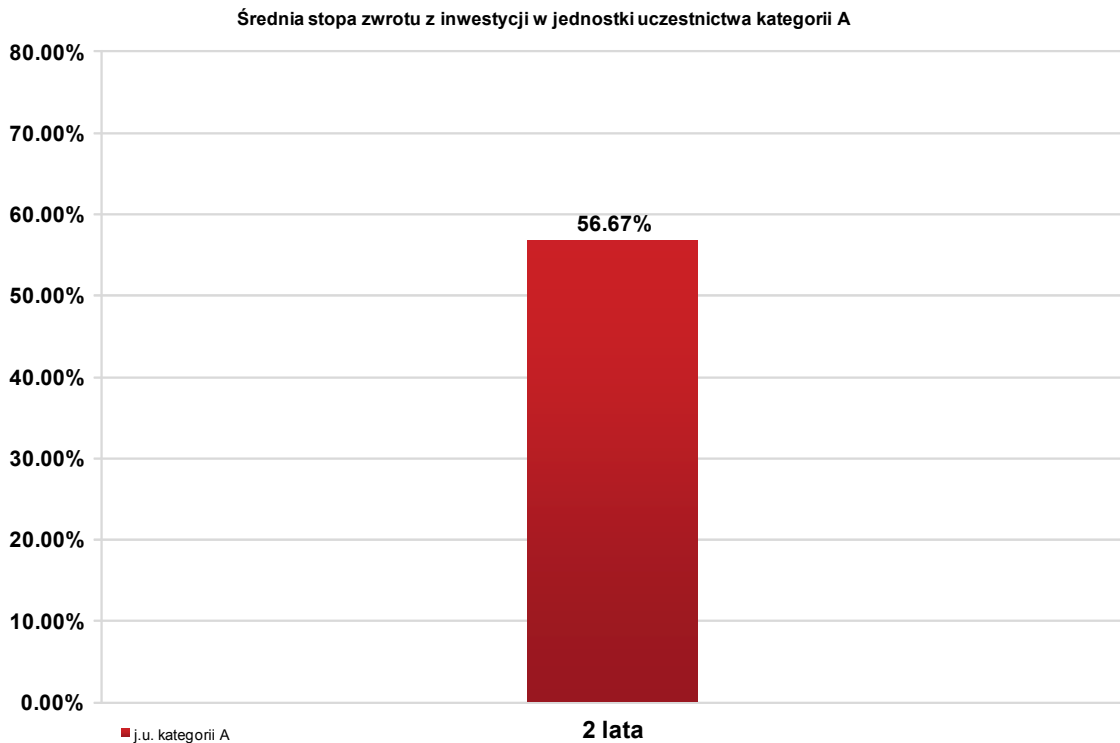
IH12. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

IH12.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

IH12.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w przypadku pozostałych funduszy



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględniono podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

IH12.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark)

IH12.3.1. Benchmark

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) jest w 90% MSCI RUSSIA (przeliczony na polską walutę) i w 10% 6-miesięczna stawka WIBID.

IH12.3.2. Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku

Subfundusz nie posiadał Benchmarku do dnia 17 września 2009 r.

IH12.3.3 Informacja o średnich stopach zwrotu z Benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w rozdz. IH12.2

Nie dotyczy.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział II DANE O SUBFUNDUSZU INVESTOR TURCJA

I 1.7. Cel inwestycyjny Subfunduszu ze wskazaniem, że Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny DWS Turcji lub akcje wchodzące w skład portfela Subfunduszu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu nie udzielono gwarancji ani nie wskazano gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

I 1.8. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

I 1.8.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu, a także wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu

Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny DWS Turcji. Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w akcje i papiery wartościowe tureckich emitentów. Całkowita wartość lokat w przedmioty lokat wymienione powyżej będzie nie niższa niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu będzie lokowana zgodnie z zapisami Artykułu 15 Części I Statutu.

Co najmniej 70% aktywów funduszu **DWS Turcji** inwestowane jest w akcje, certyfikaty udziałowe, obligacje zamienne, obligacje „śmieciowe”, obligacje warantowe, certyfikaty prawem do dywidendy oraz warranty akcyjne wyemitowane przez spółki mające siedzibę lub notowane na giełdzie papierów wartościowych w Turcji.

Na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz nie odzwierciedlał składu żadnego uznanego indeksu.

I 1.8.2. Szczególne strategie inwestycyjne

Subfundusz stosuje szczególną strategię inwestycyjną, polegającą na lokowaniu do 100% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez fundusz zagraniczny DWS Turcji. Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów w akcje i papiery wartościowe tureckich emitentów.

I 1.8.3. Zawieranie przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne; wpływ umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu i ograniczały jej ryzyko.

I 1.9. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu lub strategią zarządzania ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie

Uczestnik Funduszu powinien liczyć się z różnymi rodzajami ryzyka związanymi z inwestycją w Fundusz.

I 1.9.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, w tym:

ryzyko rynkowe, ryzyko zmiany sposobu inwestowania, ryzyko prawne i podatkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko wyceny Aktywów Subfunduszu, ryzyko wyceny związane z wyborem rynku głównego dla zagranicznych papierów wartościowych, ryzyko dokonywania lokat w Jednostki Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, ryzyko dokonywania inwestycji w różne kategorie lokat.

I 1.9.2. Dodatkowe rodzaje ryzyka inwestycyjnego dotyczące subfunduszy, których Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez Subfundusz, w tym:

ryzyko inwestycji na rynkach wschodzących, ryzyko kontrpartera, ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, opcje, transakcje swapowe, zarządzanie ryzykiem.

I 1.9.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

I 1.9.3.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym:

ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

I 1.9.3.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, w tym:

ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, ryzyko zmiany Depozytariusza, ryzyko zmiany podmiotu obsługującego Fundusz, ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem, ryzyko przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

I 1.9.3.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

I 1.9.3.4. Ryzyko inflacji

I 1.9.3.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu i Subfunduszy, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

I 1.9.3.6. Ryzyko zmiany terminu realizacji zlecenia odkupienia, zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa w przypadku zagrożenia płynności Subfunduszu

Szczegółowe informacje o wszystkich rodzajach ryzyka wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

I 1.10. Określenie profilu Inwestora

Subfundusz polecany jest szczególnie Inwestorom oczekującym wysokiego zwrotu z inwestycji i jednocześnie akceptującym ryzyko znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa, wynikających ze zmian kursów akcji na giełdzie. Inwestycja w Subfundusz powinna być inwestycją długoterminową.

I 1.11. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

I 1.11.1. Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok; informacja, że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2010 r. wynosi 4.20% dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

I 1.11.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Opłata manipulacyjna jest potrącana od wpłaty dokonywanej na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabelach opłat manipulacyjnych dostępnych u Dystrybutorów. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej Subfunduszu nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu, maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: www.investors.pl

Opłata manipulacyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa jest obliczana według następującego wzoru:

Opłata manipulacyjna = wpłata na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu x stawka opłaty manipulacyjnej określona w tabeli opłat Dystrybutora przyjmującego zlecenie.

Fundusz, kierując się przewidywaną wartością Subrejestr Uczestnika może podjąć decyzję o obniżeniu opłaty manipulacyjnej lub zwolnieniu Uczestnika Funduszu, lub osoby, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, z obowiązku poniesienia opłaty manipulacyjnej.

Tabela opłat manipulacyjnych Subfunduszy Inwestor Parasol SFIO zamieszczona jest w Rozdziale VI.3. Prospektu Funduszu.

I 1.11.3. 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

Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

I 1.11.4. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa pobierane jest w wysokości nie większej niż 4% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Na pokrycie Wynagrodzenia tworzona jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu. Rezerwa ta naliczana jest w każdym Dniu Wyceny, za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny. Pokrycie Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu każdego miesiąca.

Niniejszy pkt I 1.11.4. został wprowadzony w celu poinformowania Uczestników o maksymalnej wysokości wynagrodzenia z tytułu zarządzania Funduszem.

I 1.11.5. Umowy lub porozumienia, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Poza zasadami określonymi w Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu, na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, nie istnieją porozumienia, ani umowy, na podstawie, których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

I 1.11.6. Usługi dodatkowe oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

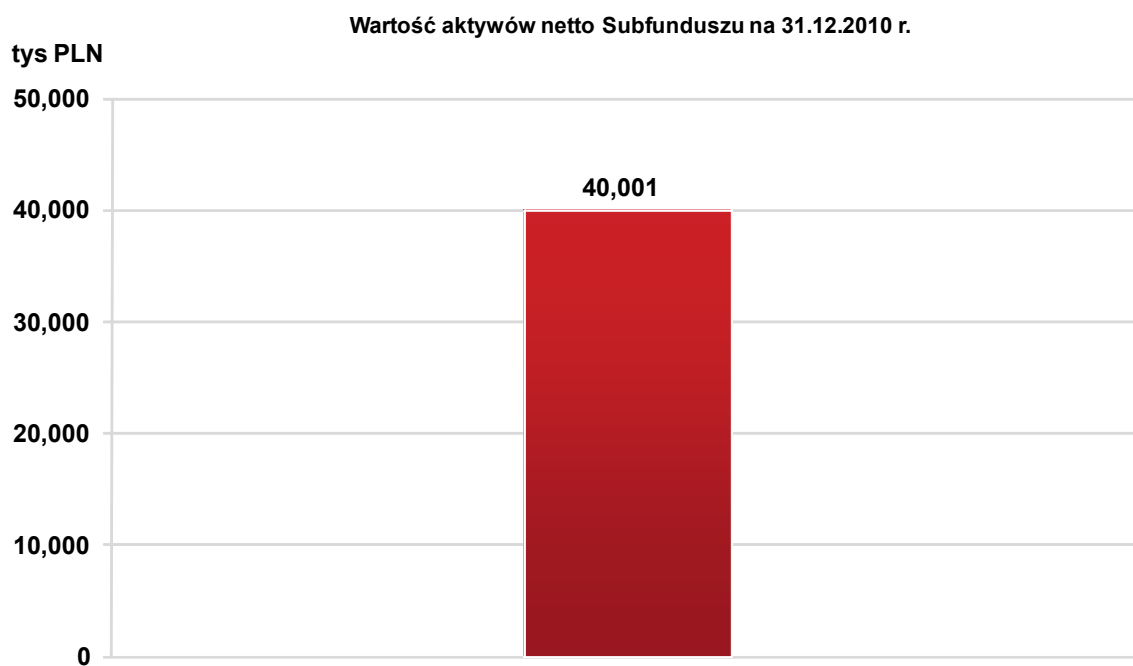
Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, Subfundusz ani Towarzystwo nie korzysta z usług dodatkowych do usług brokerskich, świadczonych przez podmioty prowadzące działalność maklerską. Tym samym usługi dodatkowe nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

I 1.11.7. Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w I 1.11.5. na interes Uczestnika Funduszu

Informacja o umowach i porozumieniach zawarta jest w Rozdziale III I.18.6. Prospektu oraz Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu. Brak jest wpływu umów i porozumień, o których mowa w I 1.11.5., na interes Uczestników Funduszu.

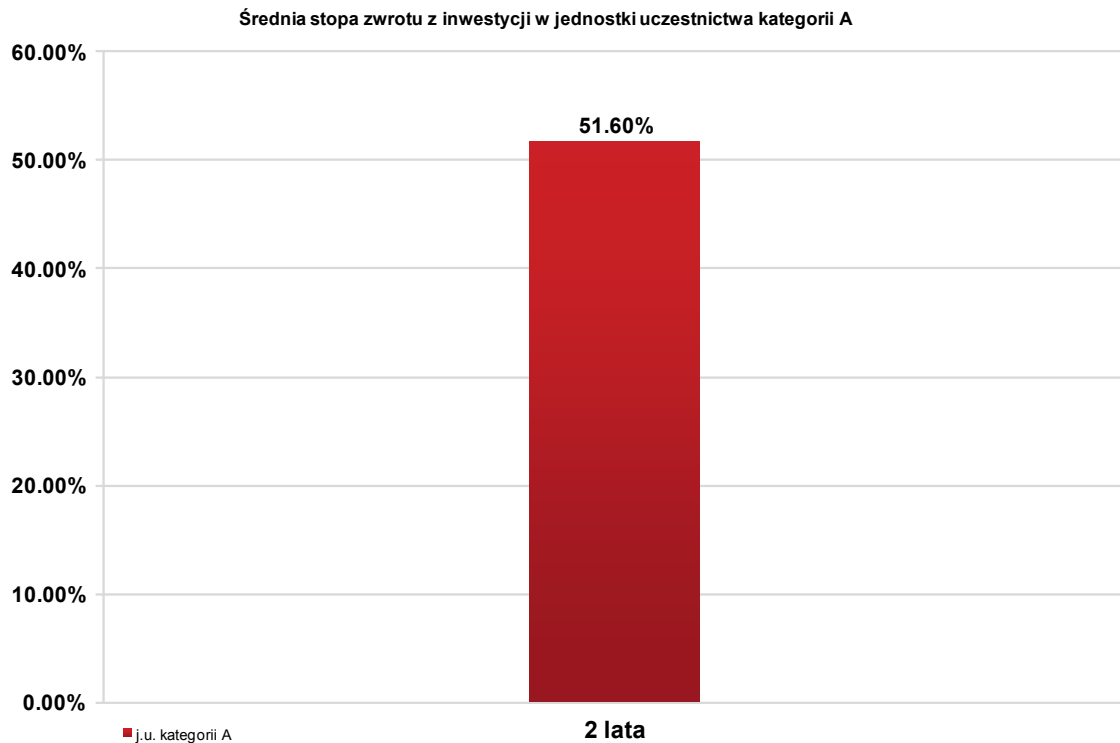
I 1.12. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

I 1.12.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

I 1.12.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w przypadku pozostałych funduszy



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględniono podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

I 1.12.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark)

I 1.12.3.1. Benchmark

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) jest w 90% MSCI TURKEY (przeliczony na polską walutę) i w 10% 6-miesięczna stawka WIBID.

I 1.12.3.2. Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku

Subfundusz nie posiadał Benchmarku do dnia 17 września 2009 r.

I 1.12.3.3. Informacja o średnich stopach zwrotu z Benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w rozdz. I 1.12.2

Nie dotyczy.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział IJ DANE O SUBFUNDUSZU INVESTOR INDIE I CHINY

IJ.7. Cel inwestycyjny Subfunduszu ze wskazaniem, że Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa każdego z następujących subfunduszy: DWS China, DWS India, DWS Mandaryn, DWS Invest Asian Small/Mid Cap, DWS Invest Chinese Equities, DWS Invest Japanese Equities, DWS Invest Top 50 Asia lub akcje wchodzące w skład portfela Subfunduszu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu nie udzielono gwarancji ani nie wskazano gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IJ8. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

IJ8.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu, a także wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu

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

1. fundusz zagraniczny DWS China,
2. fundusz zagraniczny DWS India,
3. fundusz zagraniczny DWS Emerging Asia,
4. subfundusz zagraniczny DWS Invest Asian Small/Mid Cap,
5. subfundusz zagraniczny DWS Invest Chinese Equities,
6. subfundusz zagraniczny DWS Invest Japanese Equities,
7. subfundusz zagraniczny DWS Invest Top 50 Asia.

Całkowita wartość lokat w przedmioty lokat wymienione powyżej będzie nie niższa niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Pozostała część Aktywów Subfunduszu będzie lokowana zgodnie z zapisami Artykułu 15 Części I Statutu.

Co najmniej 70% aktywów funduszu **DWS China** jest inwestowane w akcje, certyfikaty udziałowe, obligacje zamienne, obligacje „śmieciovne”, obligacje warrantowe, certyfikaty z prawem do dywidendy oraz warranty akcyjne emitowane przez spółki mające siedzibę lub przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Chinach.

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 warranty 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.

Co najmniej 70% aktywów funduszu **DWS Emerging Asia** inwestowane jest w akcje, certyfikaty udziałowe, obligacje zamienne, obligacje warrantowe oraz certyfikaty z prawem do dywidendy emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące główną działalność na Dalekim Wschodzie w krajach takich jak: Chińska Republika Ludowa, Hong Kong, Korea, Malezja, Singapur, Tajwan, Tajlandia, Indonezja oraz Filipiny. Nadal kształtujące się giełdy papierów wartościowych, w niektórych ze wspomnianych krajów, stwarzają większe możliwości inwestycyjne oraz ryzyka. Nie są one obecnie uznawane za rynki regulowane w rozumieniu Artykułu 41 Ustawy o przedsięwzięciach zbiorowego inwestowania z 20 grudnia 2002 roku, co skutkuje ograniczeniem możliwości inwestowania w tych krajach do 10% aktywów funduszu DWS Emerging Asia.

Nie mniej niż 70% aktywów subfunduszu **DWS Invest Asian Small/Mid Cap** (po pomniejszeniu o aktywa płynne) jest lokowane w akcje i inne papiery wartościowe oparte o akcje małych i średnich spółek, emitentów zarejestrowanych w kraju azjatyckim oraz emitentów prowadzących główną działalność biznesową w Azji lub też emitentów, będących spółkami holdingowymi, prowadzącymi główną działalność biznesową w Azji.

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, 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 Japanese Equities** jest lokowane w akcje emitentów zarejestrowanych w Japonii oraz emitentów zarejestrowanych poza Japonią, którzy prowadzą główną działalność biznesową w Japonii. Papiery wartościowe emitowane przez te spółki mogą być notowane na giełdzie papierów wartościowych w Japonii 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 50 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. Liczba emitentów w portfelu subfunduszu DWS Invest Top 50 Asia ograniczona jest do 50.

Na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz nie odzwierciedlał składu żadnego uznanego indeksu.

IJ8.2. Szczególne strategie inwestycyjne

Subfundusz stosuje szczególną strategię inwestycyjną, polegającą na lokowaniu do 100% wartości Aktywów w Jednostki Uczestnictwa następujących funduszy i subfunduszy: fundusz zagraniczny DWS China; fundusz zagraniczny DWS India; fundusz zagraniczny DWS Emerging Asia; subfundusz zagraniczny DWS Invest Asian Small/Mid Cap; subfundusz zagraniczny DWS Invest Chinese Equities; subfundusz zagraniczny DWS Invest Japanese Equities; subfundusz zagraniczny DWS Invest Top 50 Asia.

IJ8.3. Zawieranie przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne; wpływ umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz doloży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu i ograniczały jej ryzyko.

IJ9. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu lub strategią zarządzania ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie

Uczestnik Funduszu powinien liczyć się z różnymi rodzajami ryzyka związanymi z inwestycją w Fundusz.

IJ9.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, w tym:

ryzyko rynkowe, ryzyko zmiany sposobu inwestowania, ryzyko prawne i podatkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko wyceny Aktywów Subfunduszu, ryzyko wyceny związane z wyborem rynku głównego dla zagranicznych papierów wartościowych, ryzyko dokonywania lokat w Jednostki Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, ryzyko dokonywania inwestycji w różne kategorie lokat.

IJ9.2. Dodatkowe rodzaje ryzyka inwestycyjnego dotyczące subfunduszy, których Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez Subfundusz, w tym:

ryzyko inwestycji na rynkach wschodzących, ryzyko kontrpartniera, ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, opcje, transakcje swapowe, zarządzanie ryzykiem.

IJ9.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

IJ9.3.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym:

ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

IJ9.3.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, w tym:

ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, ryzyko zmiany Depozytariusza, ryzyko zmiany podmiotu obsługującego Fundusz, ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem, ryzyko przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

IJ9.3.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

IJ9.3.4. Ryzyko inflacji

IJ9.3.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu i Subfunduszy, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

IJ9.3.6. Ryzyko zmiany terminu realizacji zlecenia odkupienia, zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa w przypadku zagrożenia płynności Subfunduszu

Szczegółowe informacje o wszystkich rodzajach ryzyka wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

IJ10. Określenie profilu Inwestora

Subfundusz polecany jest szczególnie Inwestorom oczekującym wysokiego zwrotu z inwestycji i jednocześnie akceptującym ryzyko znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa, wynikających ze zmian kursów akcji na giełdzie. Inwestycja w Subfundusz powinna być inwestycją długoterminową.

IJ11. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

IJ11.1 Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok; informacja, że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2010 r. wynosi 4.26% dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

IJ11.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Opłata manipulacyjna jest potrącana od wpłaty dokonywanej na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabelach opłat manipulacyjnych dostępnych u Dystrybutorów. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej Subfunduszu nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu, maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: www.investors.pl

Opłata manipulacyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa jest obliczana według następującego wzoru:

Opłata manipulacyjna = wpłata na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu x stawka opłaty manipulacyjnej określona w tabeli opłat Dystrybutora przyjmującego zlecenie.

Fundusz, kierując się przewidywaną wartością Subrejestru Uczestnika może podjąć decyzję o obniżeniu opłaty manipulacyjnej lub zwolnieniu Uczestnika Funduszu, lub osoby, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, z obowiązku poniesienia opłaty manipulacyjnej.

Tabela opłat manipulacyjnych Subfunduszu Investor Parasol SFIO zamieszczona jest w Rozdziale VI.3. Prospektu Funduszu.

IJ11.3. 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

Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

IJ11.4. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa pobierane jest w wysokości nie większej niż 4% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Na pokrycie Wynagrodzenia tworzona jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu. Rezerwa ta naliczana jest w każdym Dniu Wyceny, za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny. Pokrycie Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu każdego miesiąca.

Niniejszy pkt IJ11.4. został wprowadzony w celu poinformowania Uczestników o maksymalnej wysokości wynagrodzenia z tytułu zarządzania Funduszem.

IJ11.5. Umowy lub porozumienia, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Poza zasadami określonymi w Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu, na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, nie istnieją porozumienia, ani umowy, na podstawie, których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

IJ11.6. Usługi dodatkowe oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

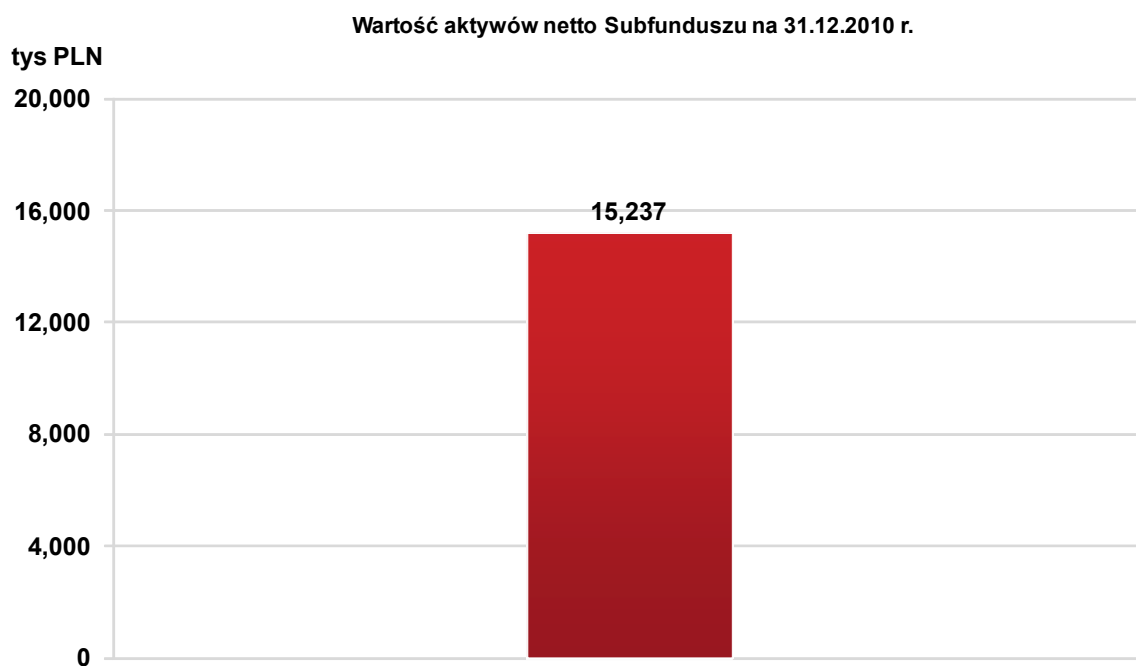
Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, Subfundusz ani Towarzystwo nie korzysta z usług dodatkowych do usług brokerskich, świadczonych przez podmioty prowadzące działalność maklerską. Tym samym usługi dodatkowe nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

IJ11.7. Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w IJ11.5. na interes Uczestnika Funduszu

Informacja o umowach i porozumieniach zawarta jest w Rozdziale IIIJ18.6. Prospektu oraz Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu. Brak jest wpływu umów i porozumień, o których mowa w IJ11.5., na interes Uczestników Funduszu.

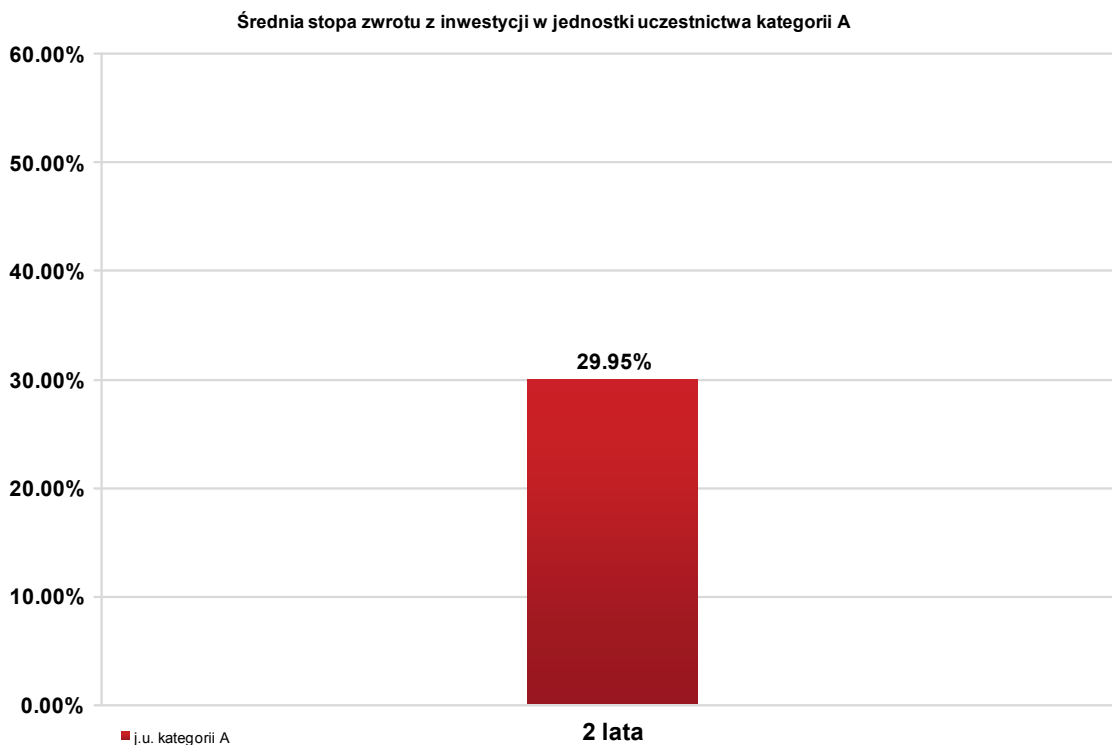
IJ12. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

IJ12.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

IJ12.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w przypadku pozostałych funduszy



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględniono podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

IJ12.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark)

IJ12.3.1. Benchmark

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) jest w 45% MSCI INDIA (przeliczony na polską walutę), w 45% MSCI CHINA (przeliczony na polską walutę) i w 10% 6-miesięczna stawka WIBID.

IJ12.3.2. Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku

Subfundusz nie posiadał Benchmarku do dnia 17 września 2009 r.

IJ12.3.3. Informacja o średnich stopach zwrotu z Benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w rozdz. IJ12.2

Nie dotyczy.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział IK. DANE O SUBFUNDUSZU INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

IK.7. Cel inwestycyjny Subfunduszu ze wskazaniem, że Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa każdego z następujących funduszy: DWS China, DWS India, DWS Lateinamerika, DWS Mandaryn, DWS Russia, DWS Turkei oraz subfunduszy: DWS Invest BRIC Plus, DWS Invest Chinese Equities, DWS Invest Emerging Markets Top Dividend Plus lub w papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego wchodzące w skład portfela Subfunduszu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu nie udzielono gwarancji ani nie wskazano gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

IK.8. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

IK.8.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu, a także wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu

Subfundusz będzie lokował od 40% do 65% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa następujących funduszy i subfunduszy:

1. fundusz zagraniczny DWS China,
2. fundusz zagraniczny DWS India,
3. fundusz zagraniczny DWS Lateinamerika,
4. fundusz zagraniczny DWS Emerging Asia,
5. fundusz zagraniczny DWS Russia,
6. fundusz zagraniczny DWS Turkei,
7. subfundusz zagraniczny DWS Invest BRIC Plus,
8. subfundusz zagraniczny DWS Invest Chinese Equities,
9. subfundusz zagraniczny DWS Invest Emerging Markets Top Dividend Plus.

Subfundusz będzie lokował od 35% do 60% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Pozostała część Aktywów Subfunduszu będzie lokowana zgodnie z zapisami Artykułu 15 Części I Statutu.

Co najmniej 70% aktywów funduszu **DWS China** jest inwestowane w akcje, certyfikaty udziałowe, obligacje zamienne, obligacje „śmieciowe”, obligacje warrantowe, certyfikaty z prawem do dywidendy oraz warranty akcyjne emitowane przez spółki mające siedzibę lub przez spółki notowane na giełdzie papierów wartościowych w Chinach.

Co najmniej 70% aktywów funduszu **DWS India** inwestowane jest w akcje, certyfikaty udziałowe, obligacje zamienne, obligacje „śmieciowe”, 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. 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.

Co najmniej 70% aktywów funduszu **DWS Lateinamerika** inwestowane jest w akcje, certyfikaty udziałowe, obligacje zamienne oraz obligacje warrantowe emitowane przez spółki mające siedzibę w krajach Ameryki Łacińskiej, takich jak: Argentyna, Brazylia, Chile, Kolumbia, Meksyk, Peru oraz Wenezuela. Nadal kształtujące się giełdy papierów wartościowych, w niektórych ze wspomnianych krajów, stwarzają większe możliwości inwestycyjne oraz ryzyka. Nie są one obecnie uznawane za rynki regulowane w rozumieniu Artykułu 41 Ustawy o przedsięwzięciach zbiorowego inwestowania z 20 grudnia 2002 roku, co skutkuje ograniczeniem możliwości inwestowania w tych krajach do 10% aktywów funduszu DWS Lateinamerika.

Co najmniej 70% aktywów funduszu **DWS Emerging Asia** inwestowane jest w akcje, certyfikaty udziałowe, obligacje zamienne, obligacje warrantowe oraz certyfikaty z prawem do dywidendy emitowane przez spółki mające siedzibę lub prowadzące główną działalność na Dalekim Wschodzie w krajach takich jak: Chińska Republika Ludowa, Hong Kong, Korea, Malesja, Singapur, Tajwan, Tajlandia, Indonezja oraz Filipiny. Nadal kształtujące się giełdy papierów wartościowych, w niektórych ze wspomnianych krajów, stwarzają większe możliwości inwestycyjne oraz ryzyka. Nie są one obecnie uznawane za rynki regulowane w rozumieniu Artykułu 41 Ustawy o przedsięwzięciach zbiorowego inwestowania z 20 grudnia 2002 roku, co skutkuje ograniczeniem możliwości inwestowania w tych krajach do 10% aktywów funduszu DWS Emerging Asia.

Co najmniej 70% aktywów funduszu **DWS Russia** jest inwestowane w akcje, certyfikaty udziałowe, obligacje zamienne, obligacje „śmieciowe”, obligacje warrantowe, certyfikaty z prawem do dywidendy oraz warranty akcyjne. W ten sposób fundusz DWS Russia dokonuje inwestycji w papiery wartościowe emitentów z rynku rosyjskiego.

Co najmniej 70% aktywów funduszu **DWS Turkei** inwestowane jest w akcje, certyfikaty udziałowe, obligacje zamienne, obligacje „śmieciowe”, obligacje warrantowe, certyfikaty z prawem do dywidendy oraz warranty akcyjne wyemitowane przez spółki mające siedzibę lub notowane na giełdzie papierów wartościowych w Turcji.

Nie mniej niż 70% aktywów subfunduszu **DWS Invest BRIC Plus** jest lokowana w akcje spółek mających siedzibę lub prowadzących główną działalność w krajach rozwijających się, w szczególności w

- a) Brazylii,
- b) Rosji,
- c) Indiach i
- d) Chinach.

Emitenci, których siedziba znajduje się w Hong Kongu zaliczane są do spółek chińskich. Nie więcej niż 30% Aktywów subfunduszu DWS Invest BRIC Plus może być lokowane w akcje emitentów poszczególnych krajów, o których mowa powyżej.

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 uznawany za otwarty rynek publiczny.

Nie mniej niż 70% aktywów subfunduszu **DWS Invest Emerging Markets Top Dividend Plus** (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.

Na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz nie odzwierciedlał składu żadnego uznanego indeksu.

IK.8.2. Szczególne strategie inwestycyjne

Subfundusz stosuje szczególną strategię inwestycyjną, polegającą na lokowaniu do 65% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa następujących funduszy i subfunduszy: fundusz zagraniczny DWS China; fundusz zagraniczny DWS India; fundusz zagraniczny DWS Lateinamerika; fundusz zagraniczny DWS Emerging Asia; fundusz zagraniczny DWS Russia; fundusz zagraniczny DWS Turkei; subfundusz zagraniczny DWS Invest BRIC Plus; subfundusz zagraniczny DWS Invest Chinese Equities; subfundusz zagraniczny DWS Invest Emerging Markets Top Dividend Plus. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego.

IK.8.3. Zawieranie przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne; wpływ umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu i ograniczały jej ryzyko.

IK.9. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu lub strategią zarządzania ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie

Uczestnik Funduszu powinien liczyć się z różnymi rodzajami ryzyka związanymi z inwestycją w Fundusz.

IK.9.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, w tym:

ryzyko rynkowe, ryzyko zmiany sposobu inwestowania, ryzyko prawne i podatkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko wyceny Aktywów Subfunduszu, ryzyko wyceny związane z wyborem rynku głównego dla zagranicznych papierów wartościowych, ryzyko dokonywania lokat w Jednostki Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego.

IK.9.2. Dodatkowe rodzaje ryzyka inwestycyjnego dotyczące subfunduszy, których Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez Subfundusz, w tym:

ryzyko inwestycji na rynkach wschodzących, ryzyko inwestycji w Rosji, ryzyko usług powierniczych i rejestracji w Rosji, ryzyko kontrpartniera, ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, opcje, transakcje swapowe, zarządzanie ryzykiem.

IK.9.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

IK.9.3.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym:

ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

IK.9.3.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, w tym:

ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, ryzyko zmiany Depozytariusza, ryzyko zmiany podmiotu obsługującego Fundusz, ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem, ryzyko przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

IK.9.3.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

IK.9.3.4. Ryzyko inflacji

IK.9.3.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu i Subfunduszy, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

IK.9.3.6. Ryzyko zmiany terminu realizacji zlecenia odkupienia, zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa w przypadku zagrożenia płynności Subfunduszu

Szczegółowe informacje o wszystkich rodzajach ryzyka wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

IK.10. Określenie profilu Inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów o umiarkowanej tolerancji do ryzyka, poszukujących ponadprzeciętnych stóp zwrotu, gdzie wzrost wartości wynika przede wszystkim z wyszukiwania okazji inwestycyjnych, których wartość nie została jeszcze przez rynek zdyskontowana. Potencjalny zwrot z inwestycji jest traktowany priorytetowo wobec płynności i bezpieczeństwa instrumentów finansowych. Skutkuje to potencjałem wyższej stopy zwrotu, choć wiąże się z istotnie większą zmiennością wartości Subfunduszu w krótszym terminie.

IK.11. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

IK.11.1. Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok; informacja, że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2010 r. wynosi 3.55% dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

IK.11.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 4% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Opłata manipulacyjna jest potrącana od wpłaty dokonywanej na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabelach opłat manipulacyjnych dostępnych u Dystrybutorów. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej Subfunduszu nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu, maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: www.investors.pl

Opłata manipulacyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa jest obliczana według następującego wzoru:

Opłata manipulacyjna = wpłata na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu x stawka opłaty manipulacyjnej określona w tabeli opłat Dystrybutora przyjmującego zlecenie.

Fundusz, kierując się przewidywaną wartością Subrejestracji Uczestnika może podjąć decyzję o obniżeniu opłaty manipulacyjnej lub zwolnieniu Uczestnika Funduszu, lub osoby, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, z obowiązku poniesienia opłaty manipulacyjnej.

Tabela opłat manipulacyjnych Subfunduszy Investor Parasol SFIO zamieszczona jest w Rozdziale VI.3. Prospektu Funduszu.

IK.11.3. 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

Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

IK.11.4. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa pobierane jest w wysokości nie większej niż 3,5% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Na pokrycie Wynagrodzenia tworzona jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu. Rezerwa ta naliczana jest w każdym Dniu Wyceny, za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny. Pokrycie Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu każdego miesiąca.

Niniejszy pkt IK.11.4. został wprowadzony w celu poinformowania Uczestników o maksymalnej wysokości wynagrodzenia z tytułu zarządzania Funduszem.

IK.11.5. Umowy lub porozumienia, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Poza zasadami określonymi w Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu, na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, nie istnieją porozumienia, ani umowy, na podstawie, których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

IK.11.6. Usługi dodatkowe oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

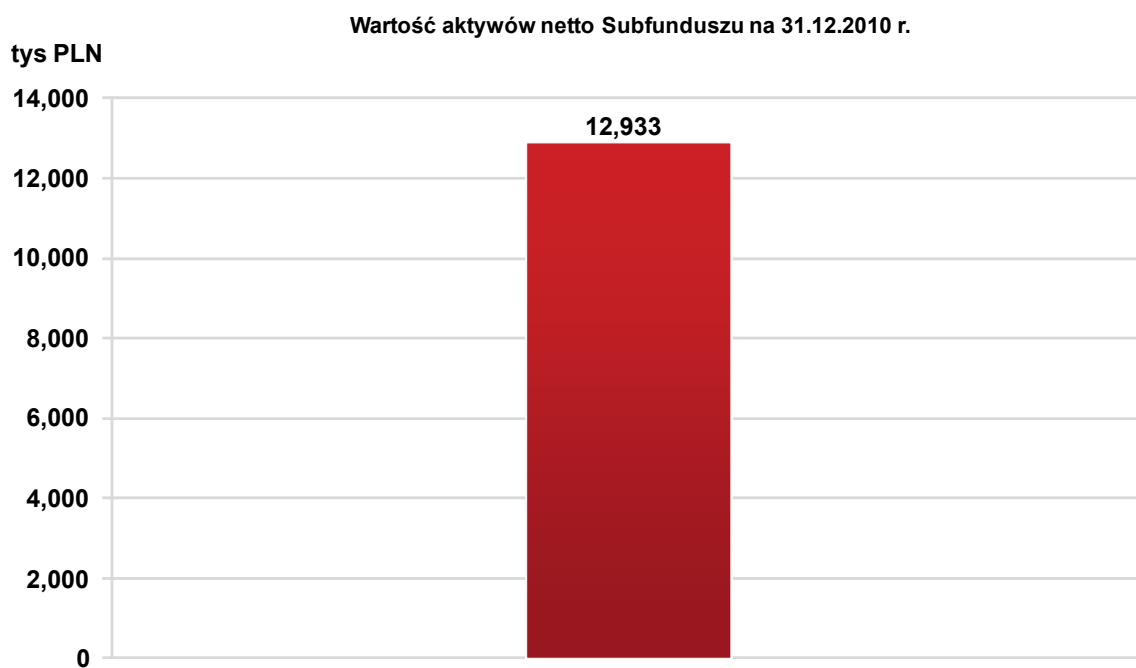
Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, Subfundusz ani Towarzystwo nie korzysta z usług dodatkowych do usług brokerskich, świadczonych przez podmioty prowadzące działalność maklerską. Tym samym usługi dodatkowe nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

IK.11.7. Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w IK.11.5. na interes Uczestnika Funduszu

Informacja o umowach i porozumieniach zawarta jest w Rozdziale IIIK.18.6. Prospektu oraz Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu. Brak jest wpływu umów i porozumień, o których mowa w IK.11.5., na interes Uczestników Funduszu.

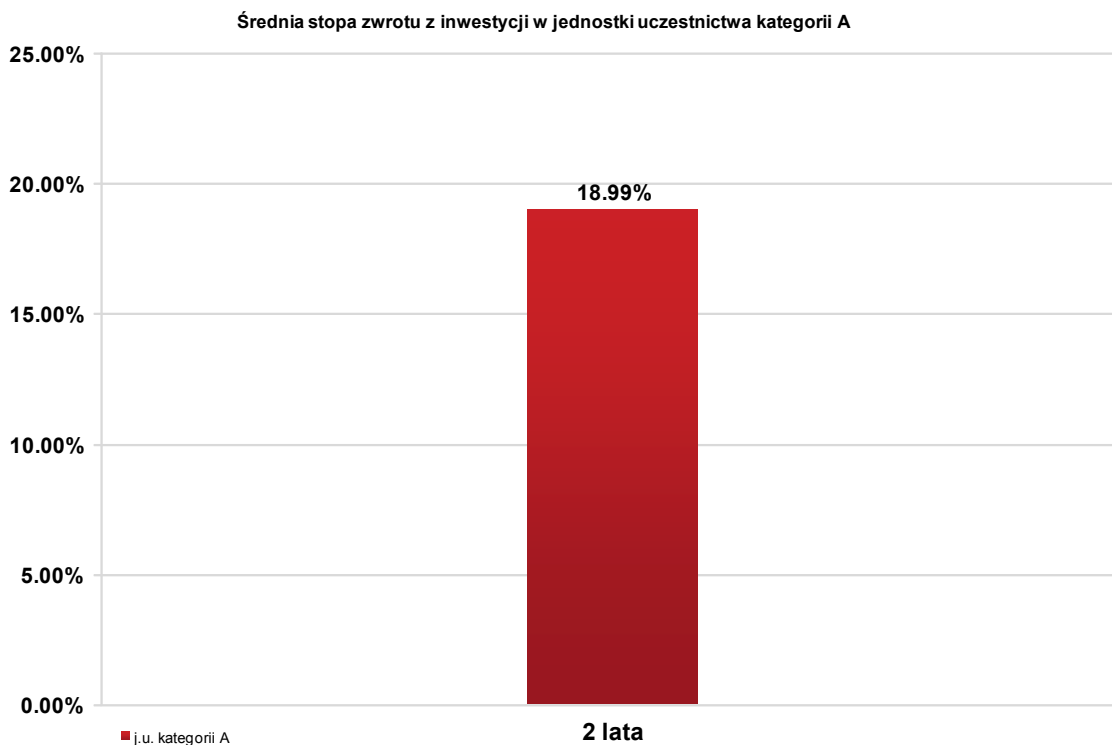
IK.12. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

IK.12.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

IK.12.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w przypadku pozostałych funduszy



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

Przy ustaleniu stopy zwrotu nie uwzględniono podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

IK.12.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark)

IK.12.3.1. Benchmark

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) jest w 50% MSCI EM (przeliczony na polską walutę), w 40% Citigroup Poland Government Bond Index i w 10% 6-miesięczna stawka WIBID.

IK.12.3.2. Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku

Subfundusz nie posiadał Benchmarku do dnia 17 września 2009 r.

IK.12.3.3. Informacja o średnich stopach zwrotu z Benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w rozdz. IK.12.2

Nie dotyczy.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział II. DANE O SUBFUNDUSZU INWESTOR AMERYKA ŁACIŃSKA

II.7. Cel inwestycyjny Subfunduszu ze wskazaniem, że Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa kategorii LC emitowane przez fundusz zagraniczny DWS Lateinamerica lub akcje oraz wchodzące w skład portfela Subfunduszu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu nie udzielono gwarancji ani nie wskazano gwaranta wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

II.8. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

II.8.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu, a także wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu

Subfundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa kategorii LC emitowane przez fundusz zagraniczny DWS Lateinamerica. Całkowita wartość lokat w Jednostki Uczestnictwa będzie nie niższa niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu będzie lokowana zgodnie z zapisami Artykułu 15 Części I Statutu.

Co najmniej 70% aktywów funduszu **DWS Lateinamerica** inwestowane jest w akcje, certyfikaty udziałowe, obligacje zamienne oraz obligacje warrantowe emitowane przez spółki mające siedzibę w krajach Ameryki Łacińskiej, takich jak: Argentyna, Brazylia, Chile, Kolumbia, Meksyk, Peru oraz Wenezuela. Nadal kształtujące się giełdy papierów wartościowych, w niektórych ze wspomnianych krajów, stwarzają większe możliwości inwestycyjne oraz ryzyka. Nie są one obecnie uznawane za rynki regulowane w rozumieniu Artykułu 41 Ustawy o przedsięwzięciach zbiorowego inwestowania z 20 grudnia 2002 roku, co skutkuje ograniczeniem możliwości inwestowania w tych krajach do 10% aktywów funduszu DWS Lateinamerica.

Na dzień sporządzenia Prospektu Subfundusz nie odzwierciedlał składu żadnego uznanego indeksu.

II.8.2. Szczególne strategie inwestycyjne

Subfundusz stosuje szczególną strategię inwestycyjną, polegającą na lokowaniu do 100% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa kategorii LC emitowane fundusz zagraniczny DWS Lateinamerica.

II.8.3. Zawieranie przez Fundusz umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne; wpływ umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz doloży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu i ograniczały jej ryzyko.

II.9. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu lub strategią zarządzania ze wskazaniem, że szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie

Uczestnik Funduszu powinien liczyć się z różnymi rodzajami ryzyka związanymi z inwestycją w Fundusz.

II.9.1. Ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, w tym:

ryzyko rynkowe, ryzyko zmiany sposobu inwestowania, ryzyko prawne i podatkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków, ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko wyceny Aktywów Subfunduszu, ryzyko wyceny związane z wyborem rynku głównego dla zagranicznych papierów wartościowych, ryzyko dokonywania lokat w Jednostki Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, ryzyko dokonywania inwestycji w różne kategorie lokat.

II.9.2. Dodatkowe rodzaje ryzyka inwestycyjnego dotyczące subfunduszy, których Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez Subfundusz, w tym:

ryzyko inwestycji na rynkach wschodzących, ryzyko kontrpartniera, ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, opcje, transakcje swapowe, zarządzanie ryzykiem.

II.9.3. Ryzyko związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

IL.9.3.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym:

ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

IL.9.3.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, w tym:

ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, ryzyko zmiany Depozytariusza, ryzyko zmiany podmiotu obsługującego Fundusz, ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem, ryzyko przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty, ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

IL.9.3.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

IL.9.3.4. Ryzyko inflacji

IL.9.3.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu i Subfunduszy, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

IL.9.3.6. Ryzyko zmiany terminu realizacji zlecenia odkupienia, zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa w przypadku zagrożenia płynności Subfunduszu

Szczegółowe informacje o wszystkich rodzajach ryzyka wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

IL.10. Określenie profilu Inwestora

Subfundusz polecany jest szczególnie Inwestorom oczekującym wysokiego zwrotu z inwestycji i jednocześnie akceptującym ryzyko znacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa, wynikających ze zmian kursów akcji na giełdzie. Inwestycja w Subfundusz powinna być inwestycją długoterminową.

IL.11. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

IL.11.1. Wskazanie wartości wskaźnika WKC, wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok; informacja, że kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych, wskazane są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2010 r. wynosi 4.62% dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

IL.11.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Opłata manipulacyjna jest potrącana od wpłaty dokonywanej na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabelach opłat manipulacyjnych dostępnych u Dystrybutorów. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej Subfunduszu nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu. W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 24a Części I Statutu Funduszu, maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: www.investors.pl

Opłata manipulacyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa jest obliczana według następującego wzoru:

Opłata manipulacyjna = wpłata na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu x stawka opłaty manipulacyjnej określona w tabeli opłat Dystrybutora przyjmującego zlecenie.

Fundusz, kierując się przewidywaną wartością Subrejestr Uczestnika może podjąć decyzję o obniżeniu opłaty manipulacyjnej lub zwolnieniu Uczestnika Funduszu, lub osoby, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa, z obowiązku poniesienia opłaty manipulacyjnej.

Tabela opłat manipulacyjnych Subfunduszy Investor Parasol SFIO zamieszczona jest w Rozdziale VI.3. Prospektu Funduszu.

IL.11.3. 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

Towarzystwo nie pobiera Wynagrodzenia Zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

IL.11.4. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa pobierane jest w wysokości nie większej niż 4% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Na pokrycie Wynagrodzenia tworzona jest rezerwa w ciężar kosztów Subfunduszu. Rezerwa ta naliczana jest w każdym Dniu Wyceny, za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny. Pokrycie Wynagrodzenia Stałego następuje w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu każdego miesiąca.

Niniejszy pkt IL.11.4. został wprowadzony w celu poinformowania Uczestników o maksymalnej wysokości wynagrodzenia z tytułu zarządzania Funduszem.

IL.11.5. Umowy lub porozumienia, na podstawie, których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Poza zasadami określonymi w Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu, na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, nie istnieją porozumienia, ani umowy, na podstawie, których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

IL.11.6. Usługi dodatkowe oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

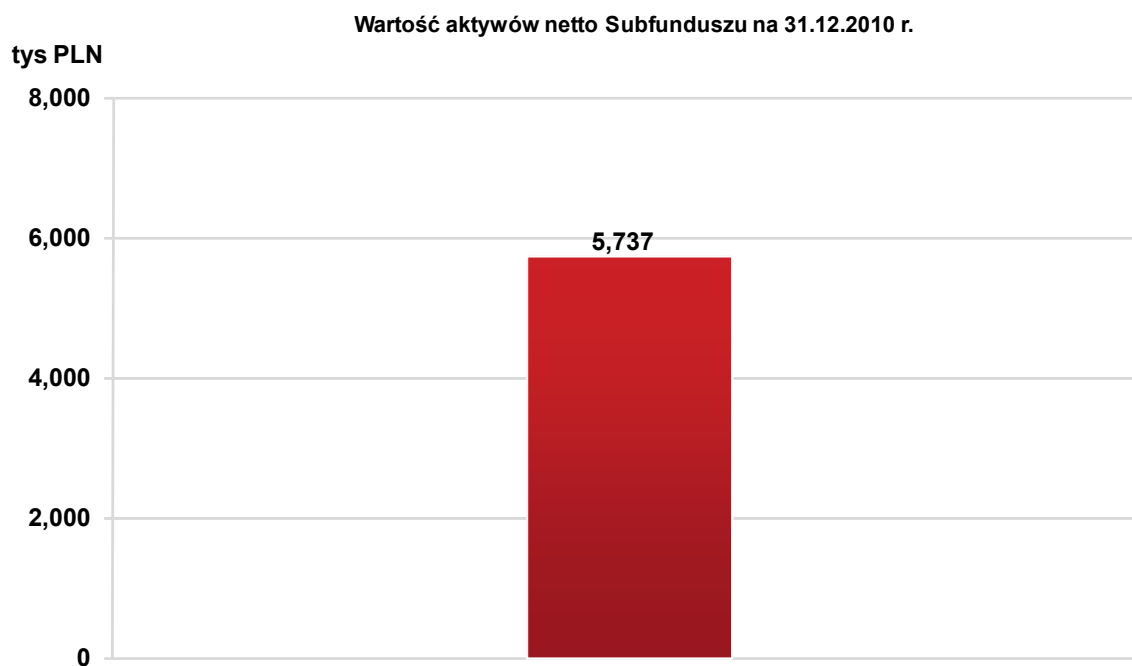
Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu, Subfundusz ani Towarzystwo nie korzysta z usług dodatkowych do usług brokerskich, świadczonych przez podmioty prowadzące działalność maklerską. Tym samym usługi dodatkowe nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

IL.11.7. Wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w IL.11.5. na interes Uczestnika Funduszu

Informacja o umowach i porozumieniach zawarta jest w Rozdziale III.18.6. Prospektu oraz Rozdziale IV, art. 17 Części I Statutu Funduszu. Brak jest wpływu umów i porozumień, o których mowa w IL.11.5., na interes Uczestników Funduszu.

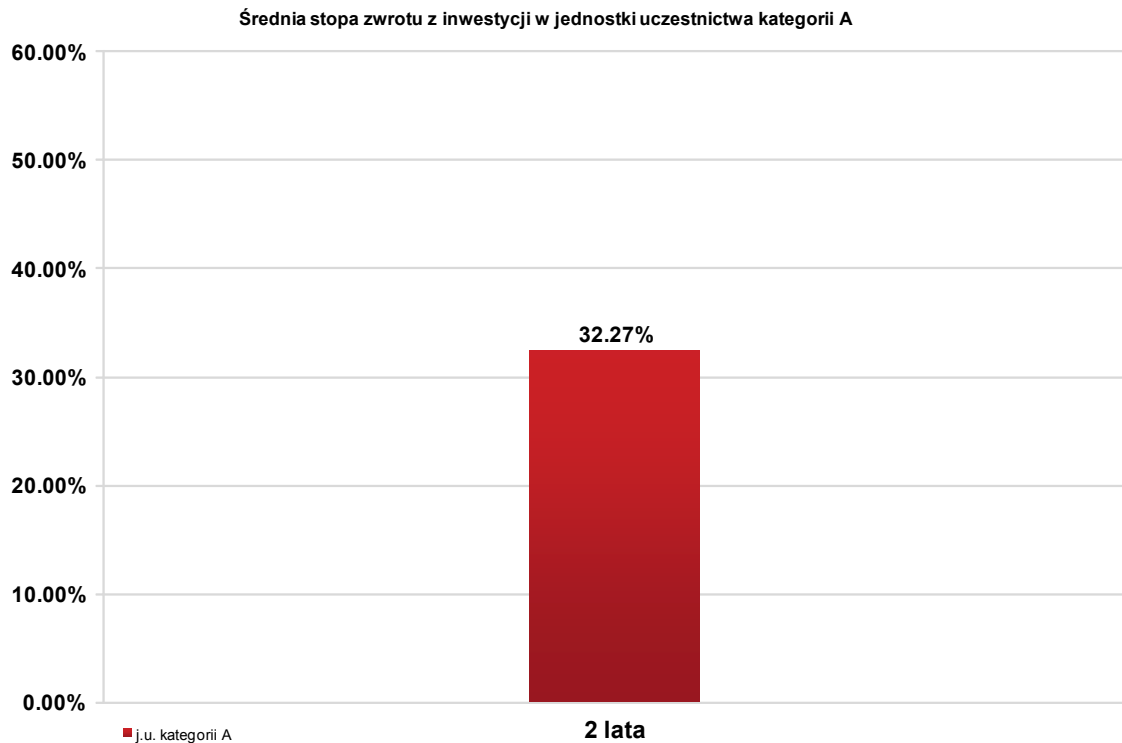
IL.12. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

IL.12.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

IL.12.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w przypadku pozostałych funduszy



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo

Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględniono podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

IL.12.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark)

IL.12.3.1. Benchmark

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu (Benchmark) jest w 90% MSCI EM LATIN AMERICA (przeliczony na polską walutę) i w 10% 6-miesięczna stawka WIBID.

IL.12.3.2. Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku

Subfundusz nie posiadał Benchmarku do dnia 17 września 2009 r.

IL.12.3.3. Informacja o średnich stopach zwrotu z Benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w rozdz. IL.12.2

Nie dotyczy.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

ROZDZIAŁ II PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ

II.1. Firma (nazwa), siedziba i adres Depozytariusza

Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
Tel.: +48 22 579 90 00
Faks: +48 22 579 90 01

II.2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, ani jego częścią.

II.3. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych funduszu oraz data podpisania umowy z towarzystwem lub funduszem

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Funduszu jest Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

ROZDZIAŁ III INFORMACJE DODATKOWE

III.1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

III.1.1. Ograniczenia w zakresie oferowania i dystrybucji Funduszu

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, składających się na Fundusz nie mogą być przedmiotem oferowania oraz sprzedaży w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie mogą być również nabywane przez tzw. "osoby amerykańskie", zdefiniowane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, jak również na rachunek lub rzecz tych osób.

III.2. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Pełne informacje o Funduszu znajdują się w prospekcie informacyjnym i statucie Funduszu

Dodatkowe informacje na temat Funduszu można uzyskać:

- pod numerem telefonu: +48 22 588 18 45
- pod numerem infolinii: 801 605 505
- na stronie internetowej: www.investors.pl
- za pośrednictwem poczty elektronicznej: office@investors.pl

III.3. Miejsca, w których zostanie udostępniony prospekt oraz miejsca, w których można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Prospekt Funduszu jest udostępniany w siedzibie i na stronie internetowej Towarzystwa: www.investors.pl oraz w punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu jednostek uczestnictwa.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibach dystrybutorów funduszy zarządzanych przez Investors TFI S.A. oraz na stronie www.investors.pl

III.4. Informacja o bezpłatnym doręczaniu dokumentów obowiązkowych na żądanie Uczestnika

Prospekt informacyjny oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są bezpłatnie doręczane na żądanie Uczestnika.

III.5. Organ nadzoru

Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi jest Komisja Nadzoru Finansowego.

III.6. Data i miejsce sporządzenia Skrótu Prospektu

Skrót Prospektu został sporządzony w Warszawie w dniu 1 września 2011 roku.

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zebra Tower | ul.Mokotowska 1 | 00-640 Warszawa

tel. +48 22 378 9100 | fax +48 22 378 9101

www.investors.pl | office@investors.pl