



Investors

**Informacja uzupełniająca do
Prospektu Informacyjnego
Investor Parasol Specjalistyczny
Fundusz Inwestycyjny Otwarty**



Informacja uzupełniająca do Prospektu Informacyjnego Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Data i miejsce sporządzenia: 2 grudnia 2016 roku, Warszawa.

Niniejsza informacja, zgodnie z art. 222a ust. 6 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2014.157 z późn. zm.) (dalej „**Ustawa**”) stanowi uzupełnienie informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego - specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, zawartych w Prospekcie Informacyjnym Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej „**Prospekt**”), dostępnym w formie elektronicznej na stronie internetowej investors.pl, a także w siedzibie Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz u Dystrybutorów, którzy pośredniczą w zbywaniu jednostek uczestnictwa subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

1. Firma (nazwa), siedziba i adres funduszu

Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie
Adres: ul. Mokotowska 1, 00-640 Warszawa, Polska

2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza Funduszem, a także Depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw uczestnika Funduszu

- 1) Firma, siedziba i adres Towarzystwa wskazane zostały w Rozdziale II Prospektu.

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”) utworzyło Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej „**Fundusz**”), zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

Ponadto, jako podmiotu pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu, obowiązki Towarzystwa wskazane zostały w Rozdziale V pkt 2 Prospektu. Dodatkowo, do obowiązków Towarzystwa należy przyjmowanie i rozpatrywanie skarg i reklamacji Uczestników Funduszu.

- 2) Firma, siedziba i adres Depozytariusza oraz opis jego obowiązków są zamieszczone w Rozdziale IV Prospektu. Do praw Uczestników należy w szczególności prawo do żądania od Depozytariusza wytoczenia powództwa na rzecz Uczestnika przeciwko Towarzystwo z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.
- 3) Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego zostały wskazane w Rozdziale V pkt 1 Prospektu. Do obowiązków Agenta Transferowego należy prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu oraz wykonywanie innych obowiązków na rzecz Funduszu, tj. obsługiwanie rozliczeń związanych z wpłatami do, i wypłatami z Funduszu, przeliczanie wpłacanych środków pieniężnych przez Uczestników na nabywane Jednostki Uczestnictwa, przeliczanie odkupywanych/zbywanych jednostek uczestnictwa, przyjmowanie i realizowanie innych dyspozycji uczestników Funduszu (np. przyjmowanie pełnomocnictw, blokady, zmiany danych), przyjmowanie i rozpatrywanie reklamacji uczestników Funduszu w zakresie dotyczącym

wykonywanych przez Agenta Transferowego czynności, wystawianie na rzecz Uczestnika Funduszu pisemnych potwierdzeń o zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.

- 4) Informacje dotyczące podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale V pkt 2 Prospektu. Do obowiązków podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu należy przyjmowanie skarg i reklamacji Uczestników Funduszu.
- 5) Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu zostały zamieszczone w Rozdziale V pkt 5 Prospektu. Do obowiązków tego podmiotu należy badanie sprawozdań finansowych Funduszu. Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.
- 6) Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu zostały wskazane w Rozdziale V pkt 6 Prospektu. Do obowiązków tego podmiotu należy prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu. Z zawartej przez Fundusz umowy z podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe Funduszu nie wynikają bezpośrednio uprawnienia dla Uczestników Funduszu.
- 7) W Rozdziale III pkt 4 Prospektu zawarty jest opis praw Uczestników Funduszu.

3. Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym ich celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności w których Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu

Opis przedmiotu działalności Funduszu, w tym ich celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych wskazane są dla każdego z Subfunduszy w odpowiednich postanowieniach Prospektu i Statutu Funduszu.

W zakresie polityki inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy Fundusz może na rzecz Subfunduszu dokonywać transakcji skutkujących wystąpieniem dźwigni finansowej, czyli sytuacji, w której ekspozycja Subfunduszu (wartość zaangażowania w instrumenty finansowe, w tym instrumenty pochodne oraz inne transakcje zwiększające ekspozycję AFI) przekracza wartość aktywów netto Subfunduszu. Efekt dźwigni finansowej może wystąpić, zarówno w wyniku zainwestowania pożyczonych środków, jak i w związku z wykorzystaniem konstrukcji samego instrumentu finansowego. W ramach stosowania dźwigni finansowej Fundusz może inwestować, zarówno w wystandaryzowane, jak i niewystandaryzowane, instrumenty pochodne, w szczególności, opcje, warranty, kontrakty terminowe, kontrakty na różnice kursowe oraz swapy. Fundusz może również zawierać umowy pożyczki, a także umowy z otrzymanym lub udzielonym przyrzeczeniem odkupu instrumentów finansowych, w celu zwiększenia dźwigni finansowej. Fundusz może w ramach polityki inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy wykorzystywać zabezpieczenie (pieniężne lub niepieniężne) wynikające z odpowiednich umów w celu dokonywania kolejnych transakcji, wpływających na wysokość dźwigni finansowej. Natomiast transakcje zawierane w celu zabezpieczenia pozycji, np. walutowe kontrakty terminowe (forward) nie wpływają na zwiększanie dźwigni finansowej, podobnie jak transakcje w wyniku, których pozyskane środki (zabezpieczenie) nie są reinwestowane. Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI, który może zostać zastosowany w ramach poszczególnych Subfunduszy, nie może przekraczać 200% aktywów netto danego Subfunduszu (przy zastosowaniu metody zaangażowania). Fundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych otwartych.

4. Opis procedur, na podstawie których fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną

Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga zmiany Statutu. Zmiana Statutu dokonywana jest przez Towarzystwo, jako organ Funduszu w sposób zgodny z Ustawą i Statutem Funduszu. O zmianie Statutu Fundusz jednokrotnie ogłosi na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.investors.pl lub w dzienniku

„Parkiet” albo w razie zaprzestania wydawania tego dziennika – w dzienniku „Rzeczpospolita”. Zmiany Statutu w zakresie zmiany polityki inwestycyjnej, co do zasady wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia na stronie internetowej Towarzystwa. Zmiana Statutu w zakresie określonym w ustawie wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Strategia inwestycyjna musi być zgodna z polityką inwestycyjną Funduszu. Strategia inwestycyjna jest zatwierdzana przez Komitet Inwestycyjny i podlega kwartalnej aktualizacji. Zmiana Strategii Inwestycyjnej jest dokonywana w przypadku znaczącej zmiany sytuacji rynkowej lub w przypadku zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu.

5. Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego, albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania funduszem

Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wynikającym z przepisów Ustawy.

Investors Holding S.A. – spółka dominująca w stosunku do Towarzystwa, zawarła umowę ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Zgodnie z postanowieniami umowy, zakresem ubezpieczenia objęte jest także Towarzystwo.

6. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania ryzykiem oraz o powierzeniu przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów

Towarzystwo nie zleciło zarządzania ryzykiem podmiotowi trzeciemu.

Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa, w tym:

- 1) stosuje rozwiązania techniczne i organizacyjne niezbędne do prawidłowego wykonania umowy, proporcjonalne do charakteru aktywów, które zostały mu powierzone,
- 2) posiada zezwolenie na wykonywanie czynności w zakresie przedmiotu umowy, udzielone przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym, o ile jest ono wymagane, i podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu,
- 3) przechowuje aktywa Funduszu odrębnie i w sposób umożliwiający niezwłoczną identyfikację danych aktywów jako aktywów Funduszu,
- 4) nie wykorzystuje aktywów Funduszu we własnym imieniu i na własny rachunek,
- 5) przestrzega zasad działania depozytariusza określonych w odpowiednich przepisach prawa,
- 6) prawo państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, w którym przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny będzie przechowywał aktywa funduszu inwestycyjnego albo alternatywnej spółki inwestycyjnej, bez względu na sposób tego przechowywania, zapewnia, że:
 - a) Fundusz będzie wyłącznie uprawniony do tych aktywów oraz aktywa funduszu nie mogą być przedmiotem egzekucji kierowanej przeciwko podmiotowi innemu niż Fundusz,
 - b) nie mogą być objęte postępowaniem zabezpieczającym kierowanym przeciwko podmiotowi innemu niż Fundusz,
 - c) nie wchodzi do masy upadłości podmiotu przechowującego aktywa funduszu inwestycyjnego albo alternatywnej spółki inwestycyjnej,
 - d) nie mogą być objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym lub innym postępowaniem o podobnym charakterze prowadzonym przeciwko podmiotowi przechowującemu aktywa Funduszu.

Powierzenie przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności depozytariusza, chyba że depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa.

Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 101 rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1) "Rozporządzenie", nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli utrata instrumentu finansowego lub aktywów funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, gdy wykáže, że:

- 1) zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego nie stanowiło konsekwencji działania lub zaniechania depozytariusza, ani subdepozytariusza lub podmiotu lokalnego, któremu depozytariusz powierzył przechowywanie aktywów funduszu,
- 2) depozytariusz nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego mimo podjęcia środków ostrożności, których podjęcia można oczekiwać od podmiotów wykonujących należycie funkcję depozytariusza funduszy inwestycyjnych,
- 3) depozytariusz nie mógł zapobiec utracie instrumentów finansowych pomimo zachowania należytej staranności.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wynikać z powierzenia wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów innemu podmiotowi.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank Polska S.A. powierza lub może powierzać funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych następującym podmiotom:

- State Street Bank GmbH z siedzibą w Niemczech,
- Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech
- Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach,
- Deutsche Bank AG, Oddział na Węgrzech,
- Deutsche Bank A.S. z siedzibą w Turcji.

Powyżej wskazane podmioty są bezpośrednimi uczestnikami Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz mogą dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu.

Zakres powierzenia, o którym mowa powyżej, może być różny dla każdego z funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

7. Opis zarządzania płynnością

W Towarzystwie funkcjonuje system i procedury dotyczące zarządzania ryzykiem (w tym ryzykiem płynności) zarządzanych Funduszy. Towarzystwo przykłada szczególną wagę do kwestii płynności zarządzanych Funduszy, starając się utrzymywać maksymalnie wysoki poziom płynności zarządzanych portfeli w celu zapewnienia nieprzerwanego i niezakłóconego wypełniania spoczywającego na Funduszach obowiązku w zakresie odkupywania jednostek uczestnictwa oraz dokonywania niezwłocznej wypłaty środków należnych inwestorom z tego tytułu.

Zarządzający Funduszami traktują płynność nabywanych instrumentów (rozumianą, jako możliwość zamiany instrumentu finansowego na środki pieniężne w krótkim okresie bez znaczącego negatywnego wpływu na cenę instrumentu a tym samym na Wartość Aktywów Netto Funduszu), jako jeden z priorytetowych aspektów doboru składników lokat zarządzanych portfeli. W procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w kontekście płynności w przypadku instrumentów akcyjnych brane są pod uwagę: rynek notowań oraz wielkość i stabilność obrotów, w przypadku instrumentów dłużnych: udział w emisji, w przypadku inwestycji w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą: wielkość obrotów oraz płynności tych instytucji. Bieżąca płynność Funduszu jest monitorowana i utrzymywana zależnie od przyjętej strategii inwestycyjnej Funduszu oraz przewidywanych potrzeb płynnościowych Funduszu wynikających z jego zobowiązań, w tym w szczególności zaspokojenia zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa złożonych przez inwestorów. Część aktywów, w wysokości niezbędnej do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, utrzymywana jest w postaci lokat na rachunkach bankowych w bankach o stabilnej sytuacji finansowej.

Zarządzanie płynnością w średnim i długim terminie realizowane jest poprzez: pomiar płynności dla poszczególnych składników lokat Funduszu, analizę struktury portfela Funduszu pod względem ryzyka płynności, analizę wpływu każdej decyzji inwestycyjnej dotyczącej aktywów Funduszu na płynność Funduszu, prognozowanie spodziewanych przepływów pieniężnych Funduszu oraz analizę czynników rynkowych i ich wpływu na płynność poszczególnych lokat oraz płynność Funduszu.

W stosownych przypadkach Towarzystwo, uwzględniając zdefiniowane w Statucie Funduszu warunki odkupowania jednostek uczestnictwa, profil ryzyka i charakter funduszu, oraz strukturę lokat Funduszu, wdraża i utrzymuje odpowiednie limity płynności. Towarzystwo monitoruje zgodność portfela inwestycyjnego Funduszu z tymi limitami oraz określa wymagane działania w przypadku przekroczenia lub prawdopodobieństwa przekroczenia ustalonych limitów. Towarzystwo monitoruje również wpływ nietypowych (skrajnych) czynników rynkowych na płynność poszczególnych lokat oraz płynność Funduszu.

8. Ostatnie roczne sprawozdanie finansowe Funduszu

Ostatnie roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy znajdują się na stronie internetowej investors.pl.

9. Informacja o ostatniej wartości aktywów netto Subfunduszu lub informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa oraz informacja o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu udostępnienia tych danych

Informacja o ostatniej wartości aktywów netto Funduszu oraz Subfunduszy lub informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa oraz informacja o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym jest zamieszczona na stronie internetowej www.investors.pl

10. Firma (nazwa), siedziba i adres prime brokera będącego kontrahentem Funduszu, alternatywnej spółki inwestycyjnej albo unijnego AFI oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności

Fundusz nie wyznaczył prime brokera będącego jego kontrahentem.

11. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b Ustawy

Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy udostępniane są przez Fundusz zgodnie z treścią Rozdziału VI pkt VI.1 Prospektu, najpóźniej w momencie udostępnienia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

Informacje o nowych ustaleniach dotyczących zarządzania płynnością Funduszu, o zmianie maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji przewidzianej w porozumieniu dotyczącym dźwigni finansowej Funduszu, udostępniane są w powyższy sposób bez zbędnej zwłoki.

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