

Memorandum o soukromých investicích
vztahující se k vydávání Euro střednědobým poukázek

Lombard 82 Securitisation Fund

Euro Medium Term Notes Serie 7 - GBP / EUR / USD Class A
(Distribution)

GBP ISIN: LU1075904984

EUR ISIN: LU0848523923

USD ISIN: LU0848523683

SHRNUTÍ

1. Definice
 2. Fond, EMTN, Označení, Jmenovitá hodnota, Register
 3. Období úpisu, Doba trvání, Náhrada, Záruka úhrady
 4. Výnos, Kupón, Oceňování, Platba
 5. Použití zisku z Emisního a sekuritizačního programu
 6. Očekávané odkup EMTN - předčasné splacení
 7. Hodnota EMTN
 8. Likvidita a očekávané odkup Držiteli dluhopisů
 9. Vstupní poplatky, výdaje a náklady Fondu
 10. Depozitář - daně
 11. vyrovnání
 12. Emitent, ředitelé, poskytovatelé služeb a auditor
 13. Zdanění
 14. Obecné záležitosti týkající se nástrojů - převod
 15. Splatné aktiva
 16. Shromáždění Držitelů dluhopisů - změna EMTN
 17. Záloha pro Držitelů dluhopisů
 18. Doložka o oddělení ustanovení
 19. Nahrazení Správcovské společnosti
 20. Oznámení pro Držitelů dluhopisů
 21. Právní zájmy
 22. GDPR: Obecné nařízení o ochraně údajů
 23. Rozhodné právo a přidělení pravomoci
- PŘÍLOHA 1: Rizikové faktory
- PŘÍLOHA 2: Zvláštní daňové otázky za protiplnění

1. DEFINICE

Administrátor - Výpočtový agent

Společnost Trident Trust Company (Luxembourg) S.A. nebo jakýkoli jiný jí určený subjekt na poskytování služeb výpočtu čisté hodnoty aktiv

Transferový agent a Registrátor

Trident Trust Company (Luxembourg) S.A. nebo jakýkoli jiný jím pověřený subjekt na poskytování služeb agenta pro přenos a registrátora

Článek

Odkaz na očíslované odstavce níže

Fond

Sekuritizační fond vytvořen ve formě svěřeneckého aktiva s názvem "ZERO LOAD" a přejmenován na "Lombard 82 securitisation Fund" 31. prosince 2015

Datum splatnosti

Datum splatnosti je 31. prosince 2038

Datum účinnosti

Datum vydání EMTN "Euro Medium Term Notes Serie 7 - GBP / EUR / USD Class A (Distribution)", první den v měsíci následujícím po datu předplatného a přijetí předplatného

Datum úhrady

Do 60 (šedesáti) dnů po datu splatnosti

Vydavatel

XANTIA S.A. vystupující jako Správcovská a svěřenecké společnost vydávající EMTN jménem fondu

EMTN

Euro střednědobé poukázky (E.M.T.N) s názvem "Euro Medium Term Notes Serie 7 - GBP / EUR / USD Class A (Distribution)" vydané fondem a jejichž vývoj a výnos závisí na zhodnocení podkladových aktiv

Sekuritizační fond, fond nebo Lombard 82 Securitisation Fund

Sekuritizační fond "Lombard 82 Securitization Fund", sekuritizace fond založený v souladu s podmínkami zákona ze dne 22. března 2004 o sekuritizaci

Memorandum

Toto memorandum o soukromých investicích týkající se EMTN

Držitelé dluhopisů

Držitelé EMTN "Euro Medium Term Notes Serie 7 - GBP / EUR / USD Class A (Distribution)"

Rejstřík

Registr Držitelů dluhopisů vedený za transfer agentem pro převody a Registrátorem, jehož aktuální kopie se uchovává v ústředí Manažera

Nařízení o řízení

Obecné nařízení, které se vztahují na Fond

Minimální doba držby

Očekává se, že investoři udrží investice do EMTN po dobu 5 let. V prvním roce investice nelze zpětně odkoupit. Odkupy jsou možné od začátku druhého roku až do konce pětiletého investičního období za podmínky zaplacení poplatku za zpětný odkup

Jmenovitá hodnota - nominální hodnota

100% z ceny úpisu

Správcovská společnost

XANTIA SA, společnost s ručením omezeným (société anonyme) založená podle lucemburských zákonů, se sídlem na adrese 20A rue des Trois Cantons, L-8354 Garnich, Lucemburské velkovévodství, zapsaná v Lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B-140689 a jednající jako správcovská společnost Fondu ve smyslu zákona o sekuritizaci

Podkladové aktivum

Budoucí pohledávky nabyté Fondem a drženy emitentem jménem Fondu

Zákon

Lucemburský zákon a zejména zákon ze dne 22. března 2004 o sekuritizaci

2. FOND, EMTN, OZNAČENÍ, JMENOVITÁ HODNOTA, REGISTER

Správcovská společnost, společnost Xantia S.A. spravující sekuritizační fond Lombard 82 securitisation Fund s cílem podílet se na sekuritizačních transakcích získáním rizik spojených s budoucími pohledávkami v souvislosti s marketingovými smlouvami uzavřenými mezi původcem a Společnostmi kolektivního investování.

Fond byl založen v prosinci 2006.

Na tyto Pohledávky přispěly původci v naturálních výměnou za akcie ve Fondu. Výtěžek z vydání této EMTN se používá k umožnění zpětného odkupu původcem. Fond je zřízen na dobu neurčitou a bude zlikvidován na základě podnětu Správcovské společnosti.

Správcovská společnost ("emitent") vydává EMTN s názvem "Euro Medium Term Notes Serie 7 - GBP / EUR / USD Class A (Distribution)" ("EMTN") s těmito údaji:

GBP ISIN: LU1075904984

EUR ISIN: LU0848523923

USD ISIN: LU0848523683

Měnou investice bude měna, kterou Upisovatel uvede ve svém Formuláři o úpisu. Možnosti pro sérii 7 jsou GBP, EUR nebo USD.

Emise těchto EMTN spočívá v emisi dluhových cenných papírů ve formě dluhopisů s datem splatnosti 31. prosince 2038.

EMTN se vydávají v celkové maximální výši 50 000 000 GBP / EUR / USD (padesát milionů GBP / EUR / USD) a představuje jejich nejvýše 50 000 000 (padesát milionů) EMTN v nominální hodnotě 1 GBP

(jeden GBP), EUR 1 (jedno EUR) nebo 1 USD (jeden USD). EMTN se vydávají ve formě registrovaných cenných papírů. EMTN jsou uvedeny v Registru. Transferový agent a Registrátor dodají emitentovi kopii uvedeného Registru vždy, když dojde ke změně tohoto Registru, aby emitent mohl ponechat v ústředí aktuální verzi tohoto registra. Vlastnictví EMTN se stanoví zápisem do rejstříku. Kromě toho se osvědčení potvrzující vlastnictví EMTN vydávají na požádání Držitelů dluhopisů, pokud si to přejí, a budou zodpovědní za administrativní náklady spojené s těmito certifikáty. Správcovská společnost může vydat část EMTN.

Vlastnictví se prokáže a převod EMTN se uskuteční pouze zápisem do Registru. Vydání bude u doručitele.

Minimální investice Držitele dluhopisu je 125 000 GBP, 125 000 EUR nebo 200 000 USD. Držitelé dluhopisů mohou být pouze institucionální investoři, sofistikovaní investoři, investoři investující více než 125 000 GBP, 125 000 EUR nebo 200 000 USD nebo retailoví investoři investující prostřednictvím Trustu, Profesionálního investora nebo diskrečním investičního manažera.

EMTN se vydají ve výši 100% jejich nominální hodnoty a jsou splatné v nominální hodnotě.

Pokud je Seznam organizovaný Správcovskou společností, uskuteční se na trhu EMTN v Lucembursku. EMTN otevírá jakékoli volební právo.

3. OBDOBÍ UPSAT, TRVÁNÍ, ÚHRADA, ZÁRUKA ÚHRADY

Trvání upisovacího období EMTN pokračuje. Každou EMTN je možné upsat kdykoliv od 1. 9. 2012 do 31. 12. 2033.

Datum účinnosti předplatného však nabývá účinnosti 1. dnem následujícího měsíce, kdy předplatné s konečnou platností zaplatili Upisovatelé.

EMTN se vydají po přijetí formuláře o úpisu a zaplacení.

EMTN jsou splatné do 60 (šedesáti) dnů po datu splatnosti. Datum splatnosti je 11 let po datu účinnosti, v závislosti na upsání ("datum úhrady").

Náhrada se uskuteční za cenu vypočtenou v den úhrady výpočetním agentem. Musí se rovnat nejméně 100% nominální hodnoty.

Žádné zpětné odkupy před koncem roku 1. Všechny odkup uskutečněné před koncem roku 5 (tj. Rok 2 - rok 5) podléhají výstupním poplatkem vypočítaným z takto vyplacené částky takto:

- 5% v rámci druhého roku následujícího po datu účinnosti pro odkup;
- 4% v rámci třetího roku následujícího po datu účinnosti pro odkup;
- 3% v rámci čtvrtého roku následujícího po datu účinnosti pro odkup;
- 2% v rámci pátého roku následujícího po datu účinnosti pro odkup;
- 0% v rámci šestého roku následujícího po datu účinnosti pro odkup.

Poplatky za úpis je možné dohodnout maximálně do výše 6%.

4. VÝNOS, KUPÓN, OCEŇOVÁNÍ, PLATBA

Čtvrtletní úrokové výnosy ve výši 2% (ekvivalent 8% ročně) se počítají čtvrtletně k poslednímu dni posledního měsíce příslušného čtvrtletí, t. j. 31. března, 30. června, 30. září a 31. prosince.

Distribuce

Kupóny jsou splatné do 25 dní od konce každého kalendářního čtvrtletí, tj. března, června, září a prosince (platí poměrná část).

Podle vlastního uvážení si správcovská společnost vyhrazuje právo upravit výše popsany čtvrtletní úrokový výpočet na měsíční výpočet.

Držitelé dluhopisů výslovně berou na vědomí, že k EMTN nepřistupuje žádná kapitálová záruka emitenta, fondu nebo třetích stran. V důsledku toho se Emitent nezavazuje ani se neplánuje zavázat, že zaručí, že cena upsání bude vrácena v hotovosti v Den splatnosti. Žádná z podmínek a ustanovení tohoto memoranda nemůže vykládat tak, že poskytuje nebo implikuje jakoukoliv kapitálovou záruku nebo jakoukoli formu bezpečnostního ujednání.

Držitelé dluhopisů si uvědomují, že pokud mají podkladová aktiva záporné výsledky, nebo se nedosáhne žádný příjem, neplatí se ani úrok ani jistina. Aby se zabránilo pochybnostem, tím není dotčeno právo Správcovské společnosti na splatné poplatky.

5. POUŽITÍ ZISKU Z EMISNÍCH A SEKURITIZAČNÍCH PROGRAMU

Zisky z emise EMTN vyplývající z úpisů Držitelů dluhopisů použije Správcovská společnost na získání aktiv s rizikem spojeným s budoucími pohledávkami

6. OČEKÁVANÉ ZPĚTNÉ VYKOUPENÍ EMTN - PŘEDČASNÉ SPLACENÍ

Datum odkupu

Odkup lze uskutečnit až po prvním roce od data účinnosti počáteční investice upisovatelům, který si přeje odkoupit. O odkup může Správcovská společnost také požádat kdykoliv po prvním roce.

Odkup

Při zpětném odkupu bude výtěžek z odkupu vyplacen spolu s výnosem, který je vypočítaný a splatný na základě popsaném v článku 7 Emitentem.

Žádosti o odkup musí být Správcovské společnosti obdržela oznámení o vyplacení nejpozději do 25. března, června, září nebo prosince, aby byl odkup účinný ke konci dvou následujících kalendářních čtvrtletí.

Výnosy z odkupu budou následně vyplaceny nejpozději do 25 (dvacet pět) kalendářních dnů po vydání oznámení o smlouvě.

Odkup je možné uskutečnit pouze bankovním převodem po předložení tohoto cenného papíru v kanceláři Emitenta a pouze v původně uvedené měně (GBP / EUR / USD). Upisovatel zajistí, aby byly Emitentovi poskytnuty správné a aktuální bankovní údaje.

7. HODNOTA EMTN

Hodnota EMTN se vždy rovná 100% (sto procent) její nominální hodnoty emise zvýšené o připsání kupón a Kupóny, které mohou být potenciálně vyplaceny a ještě nebyly přijaty.

Hodnota EMTN bude vypočtena v poslední pracovní den každého měsíce Administrátorem a bude zveřejněna na internetové stránce www.vni.lu, na kterou se bude moci každý Držitel EMTN připojit pomocí ID a hesla poskytnutého Správcovskou společností. Od každého Držitele dluhopisu se vyžaduje, aby byl neustále informován o vývoji této hodnoty.

8. LIKVIDITA OČEKÁVANÉ VYKOUPENÍ DRŽITELI DLUHOPISŮ

Očekávané odkup není povoleno.

Pokud Správcovská společnost umožní takovou předpokládanou úhradu EMTN, bude mít sníženou hodnotu všech přímých nebo nepřímých poplatků a nákladů spojených s úhradou a bude nezbytná pro vytvoření dostatečného množství likvidních aktiv v rámci Fondu (Poplatek za proplacení).

Fond získá poplatek za proplacení odškodnění poplatky odečtením z odkupu.

9. VSTUPNÍ POPLATKY, NÁKLADY A NÁKLADY FONDU

Poplatky, náklady a výdaje spojené s formováním struktury a vydáním EMTN a Podfondu podporuje Fond, včetně poplatků za právní strukturu, poplatků, nákladů a výdajů pokrytých při přípravě a prodeji EMTN a poplatky a výdaje splatné některým poskytovatelem služeb v souladu s různými dohodami včetně zejména smlouvy o zprávě auditora a poplatků, výdajů a výdajů pokrytých v souvislosti se založením, správou a provozem Fondu.

Držitelé dluhopisů proto nejsou zodpovědní za tyto poplatky.

10. DEPOZITÁŘ – DANE

Banka

Správcovská společnost může určit banku, která bude sloužit jako depozitář hotovosti, cenných papírů a jiných složek aktiv, které v současnosti držené nebo získané Emitentem.

Neexistuje depozitní banka, která by držela Podkladová aktiva ve zprávě.

Daně

Každý Držitel dluhopisů je povinen nejdříve konzultovat se svými poradci, aby zjistili, jaké daňové zacházení se na tento typ investice vztahuje. Pokud se majitelia dluhopisů rozhodnou získat nebo prodat jednu nebo více EMTN, musí se poradit se svým daňovým poradcem ohledně jejich konkrétní situace. Vlastníci dluhopisů musí být sami informováni o daních spojených s jejich investicí.

Správcovská společnost, původci, Administrátor a Fond nemohou být zodpovědní za jakoukoli poskytnutou záruku nebo daňové důsledky, i když vydají nebo vydali oznámení týkající se této záležitosti.

Každý Držitel dluhopisů je zodpovědný za daně spojené s jeho investicí. Jakoukoliv daň nebo odpočet daně u zdroje jakéhokoliv druhu ponese Držitel dluhopisu; zda Správcovská společnost provedla nebo neudělala odpočty, za které nese zodpovědnost.

Jakákoliv platba splatná za EMTN proběhne bez daňových odpočtů u zdroje nebo odečtení jakýchkoli cel nebo daní, pokud emitent ze zákona není povinen provést takové odpočty nebo odpočty u zdroje. V druhém případě je emitent v závislosti na konkrétním případě povinen (i) provést odpočet nebo odpočet u zdroje, který se od takové platby vyžaduje, a (ii) zadržet nebo odečíst částku příslušným orgánem. Od Emitenta se nikdy nebude vyžadovat, aby i) provedl jakékoliv další platby držitelům obligací za zadrženy nebo odečteny částky, ani od nich ii) nebude nést odpovědnost za to, že si neodpočítaly daň nebo daň u zdroje. Emitent může kdykoliv prohledat aktiva Držitelů dluhopisů, zda nejsou v nich cla nebo daně, které by vyžadovaly Daňové orgány nebo jakýkoli orgán a byly splatné v poměru k jejich investici.

V době vypracování memoranda právní předpisy platné v Lucembursku nestanoví srážkovou daň z kupónu vyplaceného Držitelem dluhopisů EMTN. Zákon se může v budoucnu měnit a žádná ze Stran nemůže být v takovém případě odpovědná vůči ostatním.

11. VYROVNÁNÍ

Výnos EMTN je ovlivněn zvýšením nebo snížením Podkladových aktiv.

Podkladová aktiva mohou vyvíjet ve vztahu k příjmům z marketingových smluv zvýšeným původcem.

Výnos může být negativně ovlivněn ekonomickou situací, poklesem hodnoty pohledávky, budoucím očekáváním příjmu v souvislosti s marketingovou smlouvou, burzami atd.

Správcovská společnost - v kontextu tohoto Memoranda nebo v budoucnosti - vydává a souhlasí jménem Fondu a nemůže být osobně odpovědná za poplatky a závazky vydané vůči Fondu. Poplatky, závazky, aktiva a pasiva Správcovské společnosti jsou vždy odděleny od poplatků, závazků, aktiv a pasiv Fondu. Odpovědnost Správcovské společnosti je definována zákonem o sekuritizaci.

12. EMITENT, ŘEDITELÉ, POSKYTOVATELÉ SLUŽEB A AUDITOR

Obecné poznámky

Emitent - Správcovská společnost Fondu

Emitent je Správcovská společnost sekuritizačního fondu ve smyslu zákona o sekuritizaci, která byla založena na blíže neurčené období na základě Lucemburského zákona ve formě akciové společnosti 17. 7. 2008; stejně jako na její činnosti se vztahuje Zákon o sekuritizaci. Kopie stanov emitenta byly předloženy do Lucemburského obchodního rejstříku a emitent je registrován pod číslem B - 140689. Všechny změny se předloží do Lucemburského obchodního rejstříku.

Sídlo emitenta se nachází na 20A rue des Trois Cantons, L-8354 Garnich, Lucembursko.

Fond

Sekuritizační fond je tvořen svěřeneckého aktivy několika společností. Předpisy o zprávě Fondu výslovně stanoví, že se na fond vztahují předpisy o správě svěřeného majetku a o správě majetku.

Sekuritizační fond nemá právní subjektivitu. Spravuje ji Správcovská společnost.

Ustanovení občanského zákoníku o společném vlastnictví se na sekuritizační fond nevztahují.

Správcovská společnost spravuje Lombard 82 securitisation Fund v trustu.

Předpisy řízení Fondu byly předloženy do Lucemburského obchodního rejstříku a Emitent je registrován pod číslem B - 140689.

Účetní rok Fondu začíná 1. ledna a končí 31. prosince každého roku.

K datu tohoto Memoranda, kromě jiných EMTN, které již byly vydány v minulosti, nemá Fond žádné dluh ve formě půjček nebo jinak (včetně vydaných nebo vytvořených, ale nevydaných úvěrových fondů), úvěrů na vybavení, dluhů za akceptování nebo akceptování úvěrů, hypotéky, výdaje, záruky nebo jiné závazky mimo rozvahy.

Auditoři fondů

Statutárním auditorem účtů Fondu je: Audit Central S.à r.l., 10b, rue des Mérovingiens, L-8070 Bertrange, Lucembursko.

Střet zájmů

Skutečnost, že jeden nebo více členů představenstva nebo řídicí pracovníci emitenta mají zájem nebo jsou řediteli, spolupracovníky, řídicími pracovníky nebo zaměstnanci takové společnosti, nebude mít vliv na žádnou smlouvu nebo jinou transakci mezi emitentem a jinou společností nebo podnikem. nebo podnik.

Žádnému Členovi představenstva nebo výkonnému pracovníkovi emitenta, který slouží jako ředitel, výkonný ředitel nebo zaměstnanec jakékoli společnosti nebo podniku, se kterými emitent uzavře smlouvu nebo jinak bude obchodovat, nesmí být bráněno v zvažování, hlasování nebo řízení ve věcech. týkající se takové smlouvy nebo jiného podniku z důvodu této účasti v takové společnosti nebo podniku.

V případě, že má člen Představenstva při jakékoli transakci emitenta osobní zájem odlišný od zájmů Emitenta, musí tento člen Představenstva nebo výkonný ředitel v souladu se stanovami udělat tuto střetu zájmů, který je Představenstvu znám, a nesmí se účastnit ani hlasovat o žádných transakcích tohoto druhu. Taková transakce a zájmy Představenstva v této transakci se sdělují na následujícím valné hromadě akcionářů.

Hlavní dohody uzavřené Emitentem

Tato část poskytuje popis hlavních dohod, které dnes emitent uzavřel. Emitent si vyhrazuje právo v budoucnu uzavřít další dohody s třetími stranami.

Depozitní dohoda

Emitent jmenoval depozitní banku pro Podkladová aktiva s přihlédnutím na jejich specifika. Původci převedli své právo na dlužníky, kteří se zavázali přímo zaplatit pohledávku Fondu.

Banka

Emitent jmenoval Banque de Patrimoine přívěs S.A. za bankéře Fondu pro správu hotovosti.

Správní dohoda

Správcovská společnost označila společnost Trident Trust Company (Luxembourg) S.A. za transferového agenta a registrátora, administrátora a výpočetního agenta odpovědného za výpočet čisté hodnoty inventáře podle akcií Fondu a hodnoty EMTN a kupónů.

Odpovědnost Agentu ve vztahu k Emitentovi a Fondu se omezuje na vážnou nedbalost nebo úmyslné pochybení při plnění jeho úkolů. Nenes odpovědnost za odmítnutí v dobré víře splnit jakékoliv posláním, které je podle jejího odůvodněného názoru nepřiměřené, neoprávněné nebo v rozporu s platnými zákony nebo jinými právními předpisy nebo za nemožnost plnit tyto posláním v případě, že vyšší moc. Dohoda o správě s Agentem obsahuje omezení odpovědnosti vůči Fondu. Emitent souhlasil s tím, že nahradí Agentovi veškeré ztráty a škody, které Agentovi zpravidla vzniknou při plnění jeho úkolů na základě správní dohody, kromě těch, které vyplývají z hrubé nedbalosti nebo úmyslného pochybení Agentu. Tato kompenzace je omezena na komponenty aktiv.

Dohoda o domicilácii

Správcovská společnost označila společnost Trident Trust Company (Luxembourg) S.A. se sídlem 75, parc d'activités, L-8308 Capellen, Lucembursko za Domicilního agenta Správcovské společnosti. Domicilní agent a správcovská společnost podepsaly dohodu o domicilácii (convention de domiciliation).

Odpovědnost Domicilního agentu ve vztahu k Fondu se omezuje na vážnou nedbalost nebo úmyslné pochybení při plnění jeho úkolů. Nebude odpovídat za odpovědnost za odmítnutí v dobré víře splnit jakékoliv posláním, které je podle jejího odůvodněného názoru nepřiměřené, neoprávněné nebo v rozporu s platnými zákony nebo jinými právními předpisy nebo za neschopnost plnit tyto posláním v případě, že vyšší moc.

13. ZDANĚNÍ

Potenciální kupující a prodávající EMTN jsou si vědomi, že mohou být zodpovědní za platbu poplatků za kuželky nebo jiných daňových poplatků v souladu s právními předpisy a praxí země, ve které se EMTN převádějí, drží nebo vydávají. Na držitelů EMTN se vztahují doložky Nařízení o řízení Fondu a / nebo podmínky tohoto memoranda. V závislosti na konkrétním případě může platba a / nebo splátka jakékoliv dlužné částky v rámci EMTN záviset na platby odpočtů, poplatků, poplatků a výdajů stanovených v zákoně nebo v tomto memorandu.

Držitelé dluhopisů jsou vyzváni, aby se poradili se svými nezávislými daňovými poradci. Kromě toho si musí být vědomi skutečnosti, že se mohou změnit daňové předpisy a jejich uplatňování příslušnými daňovými úřady. Z tohoto důvodu není možné předvídat konkrétní daňové zacházení, které se použije v daném okamžiku.

Jakákoliv změna ve stavu daně z příjmu Emitenta nebo v daňových zákonech v Lucembursku nebo v jakékoli jiné daňové jurisdikci by mohla mít vliv na hodnotu investic v držení Emitenta nebo na schopnost emitenta dosáhnout svého investičního cíle ve vztahu k EMTN a / nebo změnit příjem po zdanění splatný držitelům dluhopisů.

Emitent neuskuteční žádné další platby v případě, že na platby splatné Emitentem Držitelem dluhopisů bude vydán odpočet dle požadavku zdroje. Zveřejnění oznámení nebo údajů týkajících se zdanění Držitelů dluhopisů s bydlištěm v Lucemburku v tomto memorandu bude vycházet ze současných daňových zákonů a postupů, které mohou podléhat změnám (potenciálně zpětně). Jakákoliv změna tohoto druhu by mohla mít vliv na výnosy spojené s EMTN, na jejich hodnotě náhrady nebo na právo emitenta zaplatit tyto částky v den platby.

Podrobnější informace o daních naleznete v Příloze č. 2: Zvláštní daňové otázky za protiplnění.

14. OBECNÉ OTÁZKY TÝKAJÍCÍ SE NÁSTROJŮ - PŘEVOD

EMTN vydává v nominativnej nebo zaknihované podobě emitent pro Držitelů dluhopisů. Držitelé dluhopisů mohou svobodně prodávat, disponovat nebo částečně nebo úplně převádět své EMTN na kohokoliv, pokud Emitent udělil písemný souhlas a jsou dodrženy všechny podmínky stanovené Emitentem.

Držitelé dluhopisů se však zavazují, že s EMTN postoupí zcela nebo částečně pouze institucionálním nebo zkušeným investorům (jiným než USA) a nebudou s nimi nakládat ani s investicemi jiného druhu než s jinými institucionálními a zkušenými investory. Držitelé dluhopisů zvláště berou na vědomí, že EMTN nejsou vydány nebo nabízeny veřejnosti a že se nemohou veřejnosti prodávat. Každý Držitel dluhopisů upisující nebo vlastníci investici více než 125 000 GBP, 125 000 EUR nebo 200 000 USD do EMTN, musí být Zkušeným investorům.

Reprezentativní osvědčení EMTN by mohli vydat držitelé v případě organizace zúčtovacího systému.

Soukromá osoba nebo společnost s kvalitou "U.S. Osoba".

Žádosti o převod se zasílají Správcovské společnosti, která informuje Administrátora o jejím schválení. Druhá strana pak vydá osvědčení o registraci novému Držiteli dluhopisů

15. SPLATNÁ AKTIVA

EMTN budou představovat přímé, nezajištěné a omezené postihová povinnosti emise, které mají mezi sebou rovnocenné postavení.

Pouze Fond odpovídá za dluhy vyplývající z této emise EMTN. Odpovědnost Emitenta je omezena na komponenty aktiv Podfondu.

Emitent je založen jako Správcovská společnost spravující sekuritizačními fond, jak je definováno v zákoně o sekuritizaci. Je výslovně stanoveno, že kroky podniknuté proti Fondu Držiteli dluhopisů se omezují na aktiva Podfondu, v jehož rámci byly vydány takové EMTN.

Právo Driteľov dluhopisů fondu investovat do aktiv emitenta je omezeno na aktiva fondu.

Omezené zdroje - dohoda o zdržení se zajištění

Na základě ustanovení článku 64 zákona ze dne 22. března 2004 o sekuritizaci se držitelé dluhopisů zavazují, že nezabaví majetek fondu nebo případně Správcovské společnosti nebo akcionářů a nebudou jejich bankrotovat nebo požadovat proti nich, zahájení jiného kolektivního řízení nebo reorganizace. Řízení zahájená v rozporu s tímto ustanovením jsou nepřipustné.

Fond navíc nikdy nebude dlužníkem Držitelem dluhopisů vyšší, než kolik fond ve skutečnosti vybral z čisté sekuritizace všech poplatků nebo daní.

16. SHROMÁŽDĚNÍ DRŽITELŮ DLUHOPISŮ - ÚPRAVA EMTNS

Shromáždění Držitelů dluhopisů: Správcovská společnost může předvolat Držitelů dluhopisů na valné hromady, aby zvážila všechny úpravy nebo rozhodnutí týkající se EMTN, jejich práv nebo obecněji jakýchkoliv změn podmínek tohoto memoranda. Jakákoliv úprava tohoto druhu se může uplatnit v memorandu, pokud je většinou hlasů přítomných akceptována. Každé rozhodnutí náležitě učiněné na takovém setkání je povinné pro všechny Držitelů dluhopisů. Tato rozhodnutí lze přijmout i prostřednictvím oběžníku podepsaného většinou Držitelů dluhopisů.

Úpravy chyb: Podmínky EMTN mohou být upraveny bez souhlasu Držitelů dluhopisů s cílem opravit do očí bijící chybu nebo metodu, která se během životnosti EMTN neuplatňuje.

17. ZÁLOHA PRO DRŽITELŮ DLUHOPISŮ

Držitelé dluhopisů nedostávají žádné přísliby jakékoliv povahy.

18. DOLOŽKA O ROZDĚLENÍ USTANOVENÍ

Pokud toto Memorandum obsahuje mezeru nebo jestliže je doložka v tomto dokumentu úplná nebo částečná nebo se stane neplatnou, zůstává v platnosti zbytek Memoranda. Doložky, které jsou nebo byly neplatné, budou považovány za nahrazeny doložkami, které se co nejvíce blíží finančním účinkem sledovaným původní doložkou v mezích zákona.

19. NAHRAZENÍ SPRÁVCOVSKÉ SPOLEČNOSTI

V případě rezignace nebo likvidace Správcovské společnosti, zatímco EMTN jsou stále v oběhu Fondu, může být zpráva převedena na jinou správcovskou společnost, která převezme funkce Správcovské společnosti (a v rámci výše popsané kapacity Emitenta). Takovou náhradu lze provést pouze za podmínky, že (i) nová správcovská společnost převezme jejím jménem osobní závazky Správcovské společnosti přijaté v souvislosti s vydáním EMTN, zejména pokud jde o určité poplatky spojené s vydáním, správou a řízením tohoto vydávání nebo ii) držitelé dluhopisů většinou akceptují jiná ujednání.

20. OZNÁMENÍ DRŽITELŮ DLUHOPISŮ

Jakékoliv oznámení pro Držitelů dluhopisů se bude považovat za způsobilé, pokud bylo zveřejněno v denním tisku distribuované veřejně v Lucembursku nebo oznámeny všem Držitelem dluhopisů, jak je uvedeno v registru EMTN, poštou zaslanou na ústředí nebo do registračního sídla každého Držitele dluhopisů. Jakékoliv oznámení je možné podat také prostřednictvím oznámení zveřejněného na zvláštní webové stránce www.nav.lu.

21. PRÁVNÍ ZÁJMY

Pokud je to nutné, v kontextu relativních úrokových plateb mezi stranami se vypočítají na základě Exact / 360, což znamená přesný počet dní za uvažované dobu vydělený 360.

22. GDPR: OBECNÉ NAŘÍZENÍ O OCHRANĚ DAT

Každá strana dodržuje své povinnosti podle pozměněného zákona ze dne 2. srpna 2002 o ochraně fyzických osob při zpracovávání osobních údajů a Nařízení (EU) 2016/679 o ochraně fyzických osob při zpracovávání osobních údajů. a o volném pohybu těchto údajů (Zákony o ochraně údajů).

Pokud jde o údaje, Správcovská společnost jednající jménem Fondu, bude kontrolor a Transferový agent a Registrátor budou zpracovatel.

Pokud Transferový agent a Registrátor zpracovává údaje Fondu jménem Manažera, Transferový agent a Registrátor budou:

- zajišťovat, aby jakákoli osoba jednající v rámci její pravomoci, která má přístup k údajům, zpracovávala údaje pouze v souladu s písemnými pokyny Správcovské společnosti, které uvádějí podrobnosti o zpracování údajů a mohou být čas od času aktualizovány (Pokyny pro zpracování); a

- okamžitě informovat správcovskou společnost o každém požadavku podle platných právních předpisů, která by vyžadovala od transferový agenta a Registrátora, aby zpracovali údaje takovým způsobem, který by byl v rozporu s Pokyny pro zpracování, nebo pokud některý pokyn Správcovské společnosti není v souladu se Zákony o ochraně údajů.

Transferový agent a Registrátor nebudou používat jiného zpracovatele na zpracování údajů bez předchozího písemného souhlasu Manažera a pokud Správcovská společnost dá souhlas, transferový agent a Registrátor stanoví subspracovatele na základě závazné písemné smlouvy (Smlouva o zpracování).), která ukládá subdodavatelovi stejné povinnosti v oblasti ochrany údajů, jaké obsahuje tato dohoda. Transferový agent a Registrátor zůstávají plně zodpovědní Správcovské společnosti za závazky tohoto subdodavatele.

Transferový agent a Registrátor:

- neprodleně na požádání Správcovské společnosti poskytnou podrobnosti o jakékoliv Zmluve se zpracovatelem Správcovské společnosti;
- okamžitě přestanou používat pro zpracování dat dílčí procesor, pokud Správcovská společnost požaduje, aby dílčí procesor přestal zpracovávat údaje z bezpečnostních důvodů nebo z důvodu obav týkajících se schopnosti tohoto zpracovatele provádět zpracování v souladu se Zákony o ochraně údajů nebo s tímto Memorandem.

Transferový agent a Registrátor:

- zajistí, aby pracovníci transferový agenta a Registrátora, kteří zpracovávají údaje, podepsaly dohody, které od nich požadují, aby zachovávaly důvěrnost dat;
- podniknout veškeré přiměřené kroky k zajištění spolehlivosti pracovníků transferový agenta a Registrátora, kteří zpracovávají údaje; a
- zajistí, aby personál Správcovské společnosti absolvoval odpovídající školení o dodržování tohoto ustanovení a Zákonů o ochraně údajů.

Transferový agent a Registrátor zavedou a budou udržovat odpovídající technická a organizační opatření, aby pomáhaly Správcovské společnosti s povinnostmi Správcovské společnosti reagovat na jakékoli žádosti dotčených osob, které uplatňují svá práva podle Zákonů o ochraně údajů (dále jen "Žádosti dotčených osob"), včetně zajištění, aby se všechny přijaté Žádosti dotčených osob zaznamenali a následně do 3 (tří) dnů od přijetí žádosti byly odeslány Správcovské společnosti.

Transferový agent a Registrátor poskytnou Správcovské společnosti přiměřenou pomoc, informace a spolupráci, aby zajistily dodržování povinností Správcovské společnosti podle Zákonů o ochraně údajů, pokud jde o:

- bezpečnost zpracování;
- sdělení Správcovské společnosti o porušeních příslušnému kontrolnímu orgánu nebo dotčeným osobám; a
- posouzení dopadů na ochranu údajů a předchozí konzultace s příslušným orgánem dozoru o vysoce rizikového zpracování.

Transferový agent a Registrátor nebudou provádět žádné údaje do žádné země mimo Evropského hospodářského prostoru (EHP) ani do žádné mezinárodní organizace bez předchozího písemného souhlasu Správcovské společnosti. Pokud Správcovská společnost souhlasí, Transferový agent a Registrátor zajistí, aby tento převod (a jakýkoliv další převod):

- je na základě písemné smlouvy včetně ustanovení týkajících se bezpečnosti a důvěrnosti údajů;
- se uskutečňuje prostřednictvím právní vynutitelného mechanismu pro přenos dat, který čas od času povolují Zákony o ochraně údajů (forma a obsah podléhá písemnému souhlasu správcovské společnosti);
- je v souladu s třetím odstavcem v této části; a
- jinak je v souladu se Zákony o ochraně údajů.

Transferový agent a Registrátor vedou úplné, přesné a aktuální písemné záznamy o činnostech zpracování provedených jménem Správcovské společnosti, které obsahují informace požadované Zákony o ochraně údajů a další informace, které Správcovská společnost odůvodněně vyžaduje (Záznamy o zpracování), a na požádání včas zpřístupní Správcovské společnosti informace (včetně záznamy o zpracování), které Správcovská společnost odůvodněně požaduje na prokázání souladu transferový agenta a Registrátora s jeho povinnostmi podle Zákonů o ochraně údajů a této dohody, které Správcovská společnost může sdílet s příslušným orgánem dohledu.

Transferový agent a Registrátor umožní a přispějí k auditům včetně inspekci provedených Správcovskou společností nebo jejím jménem s cílem zjistit, zda transferový agent a Registrátor dodržuje své povinnosti podle Zákonů o ochraně údajů a této dohody, s výhradou Správcovské společnosti. Informování transferový agenta a Registrátora o takovém auditu a / nebo inspekci předem přiměřeným způsobem a zajistit, aby se na kteréhokoliv auditora vztahovaly závazné povinnosti mlčenlivosti.

Pokud jde o jakékoli Porušení ochrany osobních údajů (skutečné nebo podezřelé) související s tímto Memorandem, Transferový agent a Registrátor informují správcovskou společnost o porušení bez zbytečného odkladu (nejpozději však do 48 (čtyřicet osm) hodin poté, co se dozví o Porušení ochrany osobních údajů) a poskytnout správcovské společnosti bez zbytečného odkladu (kdykoliv je to možné, do 72 (dvaasedmdesát) hodin od zjištění porušení) všechny podrobnosti týkající se porušení, jak to Správcovská společnost odůvodněně vyžaduje.

Transferový agent a Registrátor po písemné žádosti Správcovské společnosti neprodleně po ukončení poskytování příslušných údajů buď bezpečně vymaže nebo vrátí všechny údaje Správcovské společnosti v tištěné nebo elektronické podobě (podle rozhodnutí Správcovské společnosti). služby související se zpracováním nebo pokud dříve, jakmile údaje již nejsou potřebné k plnění povinností Správcovské společnosti podle této dohody, a bezpečně vymazat existující kopie (pokud ukládání jakýchkoliv dat nevyžaduje platný zákon, a pokud je to tak) Transferový agent a Registrátor o tom uvědomí správcovská společnost).

23. ROZHODNÉ PRÁVO A PŘIDĚLENÍ PRÁVOMOCI

Tyto Podmínky platné pro EMTN se řídí Lucemburským právem a budou vykládány v souladu s tímto zákonem. Emitent a Držitelé dluhopisů budou bezpodmínečně a neodvolatelně podléhat příslušným soudem města Lucemburk v případě jakýchkoliv sporů týkajících se EMTN a vzdají se práva odvolávat se na nekompetentnost při přidělování nebo jinou nekompetentnost těchto soudů v rámci těchto soudních řízení.

PŘÍLOHA C.1 RIZIKOVÉ FAKTORY

Obecné

Následující informace mají obecný charakter a jejich cílem je popsat určité rizikové faktory spojené s investicí do EMTN vydaných Emitentem.

Nákupčí EMTN by měly provést takové nezávislé vyšetřování a analýzy týkající se Memoranda EMTN, Emitenta, Fondu a Podfondu a jakýchkoli dalších dohod, které Emitent uzavřel v souvislosti s EEMN a všemi ostatními relevantními tržními a ekonomickými faktory, protože považují za vhodné vyhodnotit přínos a rizika investice do EMTN, jakož i jejich osobní situaci. Emitent se zříká jakékoli odpovědnosti za informování kupujících EMTN o rizicích a investičních úvahách spojených s nákupem EMTN, které mohou existovat k datu této smlouvy nebo čas od času po ní. V rámci tohoto nezávislého vyšetřování a analýzy by však budoucí kupující EMTN měli vzít v úvahu všechny informace (včetně, bez omezení, zde uvedených, rizikových faktorů) uvedených v tomto dokumentu.

Jakákoliv platba Emitenta v souvislosti s EMTN závisí od přijetí plateb Emitentem za Podkladová aktiva.

Potenciální kupující by měli mít zkušenosti s transakcemi zahrnujícími cenné papíry, jako jsou EMTN, z hlediska rizik spojených s ekonomickými podmínkami EMTN, jakož i rizik spojených se způsobem, jakým je vydána EMTN strukturovaná. Potenciální kupující by měli chápat rizika spojená s investicí do EMTN a měly by se k investičnímu rozhodnutí dopracovat až po důkladném zvážení, se svými právními, daňovými, účetními a dalšími poradci,

(I) vhodnost investice do EMTN z hlediska jejich vlastních (a pokud nabývá Dluhopisy jako zmocněnec, příjemce) konkrétní finanční, fiskální a jiné okolnosti,

ii) informace uvedené v tomto dokumentu a

(Iii) případně použití výtěžku. Nic v tomto dokumentu by nemělo být vykládáno jako právní, daňové nebo investiční poradenství.

Více než jeden rizikový faktor může mít současně vliv na Poukázky, takže účinek konkrétního rizikového faktoru nemusí být předvídatelný. Kromě toho může mít více než jeden rizikový faktor složený účinek, který nemusí být předvídatelný. Není možné poskytnout žádnou záruku, pokud jde o vliv, který může mít jakákoliv kombinace rizikových faktorů na hodnotu EMTN.

investiční rizika

Cena, za kterou bude Držitel EMTN schopen odkoupit nebo prodat EMTN kdykoliv před splatností, může být podstatně nižší než cena, kterou zaplatil. Hodnota EMTN může klesat na hodnotě tak rychle, jak může stoupat a investorům se nemusí vrátit investovaná částka a hrozí, že přijdou o všechny své investice. Hodnotu EMTN může ovlivňovat celá řada faktorů včetně těžko předvídatelných ekonomických, finančních a politických událostí.

Uplatnění podle volby držitele dluhopisu - uskutečnění vyrovnání může být opožděné

Pokud je v Memorandu uvedena možnost Držitele dluhopisu, Držitel EMTN může požádat o vyplacení těchto EMTN před jejich Datem splatnosti doručení žádosti o odkup v souladu s Memorandem.

Po obdržení žádosti o odkup zůstává minimální časová lhůta 7 (sedmi) Pracovních dní, dokud se vyplácena částka, pokud se použije vypořádání v hotovosti, má zaplatit tomuto Držiteli nebo má doručit na příslušný účet určený tímto Držitelem. Takové zpoždění však může být podstatně déle. Výše odkupné částky by mohla snížit nebo zvýšit oproti původnímu stavu, jaký by byl, kdyby nedošlo k takovému zpoždění.

Nedodání jakýchkoli osvědčení nebo požadavků požadovaných v Memorandu by mohlo mít za následek ztrátu nebo neschopnost přijímat platby nebo dodávky, které jsou jinak splatné podle EMTN. Příští nabyvatelé by měli prozkoumat Memorandum, aby se ujistili, jak se tato ustanovení vztahují na EMTN.

Euro střednědobé poukázky

Výkonnost Euro střednědobých poukázek je přiměřená a závisí na výkonnosti Podkladových aktiv (jak je definováno v Memorandu) a považuje se za spekulativní investici zahrnující vysoký stupeň rizika (významné kolísání hodnoty Podkladových aktiv). Emitent neposkytuje žádné záruky týkající se výkonnosti EMTN.

Ratingy emitenta EMTN

Emitent EMTN není hodnocen.

Omezení křížové odpovědnosti mezi Podfondami

Emitent zřízen jako sekuritizační fond (fonds de titrisation) ve smyslu zákona z roku 2004, který stanoví, že pohledávky vůči Emitentovi Držiteli EMTN emitovaných v souvislosti s konkrétním Podfondem Emitenta jsou omezeny na aktiva tohoto Podfondu vůči ke kterým byly vydány takové Poukázky.

Podle zákona z roku 2004 jsou výnosy z aktiv připsaných Podfondu k dispozici pouze na rozdělení stranám, jejichž pohledávky vznikly v souvislosti se založením, provozem nebo likvidací tohoto Podfondu nebo k nim byly správně přiděleny. Věřitel Emitenta může mít vůči Emitentovi nároky vůči více než jednomu Podfondu. V takovém případě se nároky vůči každému jednotlivému Podfondu omezí pouze na aktiva týkající se tohoto Podfondu.

EMTN jsou vydávány Podfondy a nároky držitelů Poukázek se striktně omezují na aktiva, která drží tento Podfond.

Omezené zdroje

Právo držitelů EMTN na účast na aktivech Podfondu je omezeno na aktiva Podfondu. Pokud platby

přijaté Emitentem v souvislosti s Podfondem nejsou dostatečné k uskutečnění všech plateb v souvislosti s EMTN vydanými Emitentem, pak se povinnosti Emitenta vůči takovým EMTN omezí na aktiva Podfondu.

Emitent nebude povinen platit další platby za jakékoliv EMTN nad rámec částek přijatých při realizaci aktiv Podfondu. Po uplatnění výnosů ze zpeněžení příslušných aktiv budou pohledávky příslušných držitelů EMTN a jakýchkoliv dalších stran týkajících se Emitenta zaniklé a příslušní držitelé EMTN a dalších stran (a jakékoli osoby jednající jménem kterékoliv z nich), z nich) nesmí podniknout žádné další kroky k odstranění tohoto schodku.

Zejména žádná taková strana nebude za normálních okolností schopna podat žádost o likvidaci Emitenta. Jakýkoliv schodek ponесou držitelé EMTN a další věřitelé Emitenta.

Zdanění

Potenciální kupující a prodejci EMTN by si měli uvědomit, že od nich může být požadována platba kolkových daní nebo jiných poplatků za dokumentaci v souladu s právními předpisy a zvyklostmi země, kde se EMTN převádějí.

Potenciální kupující, kteří mají pochybnosti o své daňové situaci, by se měli poradit se svými nezávislými daňovými poradci. Potenciální kupující by si navíc měli uvědomit, že daňové předpisy a jejich uplatňování příslušnými daňovými úřady se čas od času mění. Proto není možné předpovědět přesné daňové zacházení, které se v daném okamžiku použije.

Jakákoliv změna daňového statusu Emitenta v daňových předpisech v Lucembursku nebo v jiné daňové jurisdikci může mít vliv na hodnotu investic v držení Emitenta nebo na schopnost Emitenta dosáhnout svého investičního cíle pro příslušné Poukázky nebo změnit přiznání po zdanění držitelem Poukázek. Pokud se v souvislosti s platbami podle Poukázek uplatní srážka nebo odpočet z důvodu daní, částky splatné podle Poukázek se sníží o částku tohoto zadržetí nebo odpočtu.

Podrobnější informace o daních naleznete v příloze 2: Specifické daňové otázky ke zvážení.

Zákonnost nákupu

Emitent nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí EMTN budoucím kupujícím EMTN, ať už na základě právních předpisů jurisdikce založení, státní příslušnosti nebo bydliště tohoto kupujícího nebo jurisdikce, ve které působí (pokud je jiná), ani za dodržování jakýchkoliv zákonů, právních předpisů nebo regulačních politik, které se na něj vztahují.

Nelikvidnost podkladových aktiv a volatilita trhu

Nelikvidita a volatilita tržních hodnot aktiv emitenta a jeho vlastní investiční omezení mohou mít nepříznivý vliv na aktiva. Investoři do EMTN budou zvláště vystaveni riziku likvidity i volatility tržních hodnot, když je od emitenta požadováno prodat podkladová aktiva a je nucen akceptovat nižší prodejní ceny, než jsou ceny, které lze považovat za jejich reálnou hodnotu.

Platby úroků a jistiny

Nelze zaručit, že platby a rozdělení Podkladových aktiv budou dostatečné k tomu, aby umožnily emitentovi platit úroky a jistinu v EMTN.

Nelikvidní investice

Emitent nepřijal a nepřijme žádné opatření s cílem organizovat sekundární trh pro EMTN a neočekává se, že se tento sekundární trh vyvine kdykoliv. Očekává se, že držitelé dluhopisů budou s největší pravděpodobností držet své Poukázky do splatnosti.

Specifické rizikové faktory pro investice do soukromého kapitálu:

Tržní riziko

Toto riziko má obecnou povahu a ovlivňuje všechny typy investic. Trend cen převoditelných cenných papírů je určován hlavně vývojem na finančních trzích a ekonomickým vývojem emitentů, na kterých má vliv celková situace globální ekonomiky a také ekonomické a politické podmínky v jednotlivých zemích. krajina.

Riziko neplnění

Souběžně s obecnými trendy převládajícími na finančních trzích mohou mít na cenu investice vliv i konkrétní změny okolností každého emitenta. Ani pečlivý výběr cenných papírů nemůže vyloučit riziko ztrát vyvolaných odpisy aktiv emitenta.

Změny platných právních předpisů

Emitent musí dodržovat různé regulační a právní požadavky včetně zákonů o cenných papírech a daňových zákonů, které ukládají jurisdikce, ve kterých působí. Pokud se kterýkoli z těchto zákonů změní během životnosti emitenta, regulační a právní požadavky, které mohou Emitent a Držitelé poukázek podléhat, se mohou podstatně lišit od současných požadavků.

Nedostatek rozmanitosti

Na emitenta se nevztahují zvláštní právní nebo regulační požadavky na diverzifikaci rizika. Emitent je proto v zásadě oprávněn provádět omezený počet investic a v důsledku toho mohou být celkové výnosy dosaženo držiteli dluhopisů podstatně nepříznivě ovlivněny nepříznivým výkonem i jen jedné investice. Kromě toho mohou být aktiva emitenta soustředěny v určitých odvětvích a segmentech činnosti. Nedostatek diverzifikace v portfoliu Emitenta může mít za následek zranitelnost výkonnosti Emitenta vůči obchodním nebo ekonomickým podmínkám a dalším faktorům ovlivňujícím konkrétní společnosti nebo konkrétní odvětví, které mohou nepříznivě ovlivnit návratnost Držitelem poukázek.

Nedostatek Likvidity Podkladových aktiv

Investice, které má emitent uskutečnit, mohou být vysoce nelikvidní. Případná likvidita všech investic bude záviset na úspěchu realizační strategie navrhované pro každou investici. Na tuto strategii by mohly mít nepříznivý vliv různé faktory. Existuje riziko, že Emitent nemusí být schopen realizovat své investiční cíle prodejem nebo jiným dispozicí za atraktivní ceny nebo ve vhodném čase nebo v reakci na měnící se tržní podmínky, nebo jinak nebude schopen dokončit příznivou strategii odchodu. Ztráty se mohou realizovat před ziskem z dispozic. Návratnost kapitálu a realizace zisků, pokud existují, se zpravidla uskuteční pouze při částečném nebo úplném odbytu investic. Potenciální investoři by si proto měli uvědomit, že se od nich může požadovat, aby nesly finanční riziko své investice na dobu neurčitou.

Koncentrace investic

Emitent bude mít relativně málo investic. Emitent může být vystaven značným ztrátám, pokud má velkou pozici v konkrétní investici, která má pokles hodnoty nebo je jinak nepříznivě ovlivněna, včetně selhání emitenta.

Riziko spojené s kapitálovými investicemi

Tržní rizika spojená s držbou kapitálové investice lze rozdělit do tří kategorií: specifické riziko, průmyslové riziko a systémové nebo indexové riziko. Specifické riziko vyplývá z faktorů, které ovlivňují pouze cenný papír, který emituje, a ne zbytek trhu. Příklady takových faktorů jsou změny v řízení emitující společnosti a ztráta podílu z důvodu nových konkurentů nebo právních sporů. Riziko odvětví nastává, když odvětvová skupina, která obsahuje několik podobných emitujících společností, reaguje odlišně od ostatních skupin, například na změny v ekonomických podmínkách nebo vládní nařízení. Systémové nebo indexové riziko vzniká, když vnější vlivy ovlivňují spíše trh jako celek, a ne jednotlivé společnosti nebo skupiny podobných společností. Mezi tyto vlivy patří fiskální a měnová politika, politické události a změny úrokových sazeb. V nejhorším případě může hodnota vlastního kapitálu klesnout na nulu. Proto každé z těchto rizik může vést ke značným ztrátám osob, které jsou vystaveny takovým nástrojem.

Investice s Třetími stranami

Fond může investovat společně s třetími stranami prostřednictvím partnerství, společných podniků nebo jiných subjektů. Za takových okolností může mít Fond nekontrolní podíl na určitých investicích. Mezi rizika spojená se zapojením třetí strany do investice patří možnost, že partner nebo investor třetí strany nemusí být finančně schopen pokračovat v investici nebo selhání investice, které má negativní vliv na investici, může mít ekonomické nebo obchodní zájmy, nebo cíle, které nejsou v souladu s cíli Fondu nebo mohou být schopné přijmout opatření v rozporu s investiční strategií Fondu. Kromě toho může být fond za určitých okolností odpovědný za řízení svých třetích stran, partnery nebo spoluvlastníky. Investice uskutečněné s třetími stranami ve společných podnicích nebo jiných subjektech mohou zahrnovat převedeny podíly a / nebo jiné poplatky splatné tímto partnerem nebo spoluinvestorem.

Nedostatek práv na zprávu

Investoři nebudou mít povoleno podílet se na řízení podnikání Fondu nebo Podkladových aktiv. Investoři tedy nebudou mít příležitost kontrolovat každodenní provoz včetně investic a rozhodnutí o prodeji Fondu prostřednictvím jeho Podfondu.

Oceňovací riziko

Soukromé kapitálové a holdingové společnosti jsou ze své podstaty těžko ocenitelné. Ocenění jsou do jisté míry založené na subjektivním přístupu zúčastněného odhadce. V důsledku toho jsou certifikáty předmětem značné nejistoty. Pokud jde o budoucí výkonnost těchto aktiv, neexistuje žádná jistota. Nelze zaručit, že odhady vyplývající z procesu oceňování budou odrážet skutečnou prodejní cenu, i když k takovému prodeji dojde krátce po datu ocenění. Hodnota soukromého kapitálu a hodnota podílu investora ve fondu mohou klesat i stoupat. Ocenění není zárukou realizovatelné ceny.

Spoléhání se na klíčových pracovníků

Úspěšná investice a prodej Podkladových aktiv bude částečně záviset na Správcovské společnosti. Držitelé poukážou nebudou dělat žádné rozhodnutí týkající se akvizice, prodeje nebo jiné realizace jakékoli investice, nebo s výjimkou určitých omezených okolností, jakýchkoliv dalších rozhodnutí týkajících se podnikání a záležitostí Fondu. Fond nemá žádnou provozní historii. Ztráta kteréhokoliv klíčového personálu by mohla mít závažný nepříznivý vliv na potenciální výkonnost Fondu nebo Podfondu. Úkoly klíčového personálu budou významné pro štěstí Fondu nebo Podfondu a jejich

úmrtí, neschopnost nebo nedostupnost z jakýchkoliv důvodů mohou ovlivnit výkonnost Fondu nebo Podfondu.

Emitent je přesvědčen, že rizika popsáno výše jsou hlavními riziky, kterým čelí držitelé EMTN, ale k neschopnosti emitenta platit úroky, jistinu nebo jiné částky z EMTN nebo v souvislosti s nimi může dojít z jiných důvodů a emitent tak neučiní. prohlašují, že výše uvedené prohlášení týkající se rizika nabytí nebo držby EMTN jsou vyčerpávající. Přestože se emitent domnívá, že různé strukturální prvky popsané v Memorandu a jeho příloze zmírňují některé z těchto rizik pro držitele EMTN, nelze zaručit, že tato opatření budou dostatečná pro zajištění plateb držitelem EMTN, jistina nebo jakékoliv jiné částky na nebo v souvislosti s EMTN včas nebo vůbec. EMTN jsou proto vhodnou investicí pouze pro investory, kteří jsou schopni snášet ekonomické riziko investice do EMTN (včetně rizika, že investor ztratí celou nebo podstatnou část své investice) a jsou schopni nezávisle určit daň rizika spojená s investicí do EMTN. Dále každý potenciální kupující EMTN musí na základě vlastního nezávislého přezkoumání a odborného poradenství, které považuje za vhodné za daných okolností, určit, zda jeho pořízení EMTN:

- je plně v souladu se svými finančními potřebami, cíli a podmínkami (nebo pokud získává EMTN ve funkci svěřeneckého operátora);
- je v souladu a je v plném souladu se všemi investičními politikami, pokyny a omezeními, které se na ně vztahují (ať už při získání EMTN jako zastoupeného nebo v postavení zmocněnce); a
- je pro ni vhodná, správná a vhodná investice (nebo pokud přijímá EMTN ve správce cizího majetku oblasti pro příjemce) bez ohledu na značná rizika spojená s investováním do EMTN nebo s držením EMTN.

PŘÍLOHA Č. 2 ZVLÁŠTNÍ DAŇOVÉ OTÁZKY ZA PROTIPLNĚNÍ

Obecné

Následující informace nemají být úplným shrnutím daňových zákonů a praxe, které jsou v současnosti k dispozici.

NÁSLEDUJÍCÍ SHRUTÍ JE POUZE VŠEOBECNÉ PŘÍRODY A NEMÁ SE URČIT A NESMÍ BÝT PROVÁDĚNÉ V DAŇOVÉ NEBO PRÁVNÍ PORADEN JAKÉKOLIV VÝHLÁDUJÚCEHO INVESTORA A ŽÁDNÉ ZASTUPOVÁNÍ V SOUVISLOSTI S DAŇOVÝCH DŮSLEDKŮ NENÍ MNOHO DOMNĚLÉMU INVESTORŮM. PŘÍPADNĚ INVESTORY BY MĚLI PORADIT SE SVÝMI VLASTNÍMI DAŇOVÝ PORADCE O POŘADÍ V RÁMCI DAŇOVÝCH DŮSLEDKŮ DŮSLEDKY JEJICH NÁKUPU, DRŽBY NEBO ZNEŠKODNĚNÍ PŘÍJMŮ VZTAHUJÍCÍ SE NA OKAMŽITÉ KOLEM OKOLNOSTI, PRINCIPOVÉ NEBO MÍSTNÍ DAŇOVÉ PŘEDPISY.

Zákon o dodržování daňových předpisů pro zahraniční účty ("FATCA")

Ustanovení zákona FATCA o dodržování daně ze zahraničního účtu "FATCA" požadují, aby finanční instituce mimo USA ("zahraniční finanční instituce" nebo "FFI") poskytovaly Americkému finančnímu úřadu ("IRS") informace o finančních účtech vedených přímo či nepřímo určitými specifikovanými subjekty . Osoby v USA. Neposkytnutí požadovaných informací povede k 30% srážkové dani vztahující se na určité příjmy ze zdrojů v USA (včetně dividend a úroků) a hrubých výnosů z prodeje nebo jiného prodeje majetku, ze kterého mohou plynout úroky nebo dividendy z USA.

Lucemburské velkovévodství uzavřelo 28. března 2014 se Spojenými státy americkými vzor 1 IGA (mezivládní dohoda) a memorandum o porozumění. FFI musí být v souladu s lucemburskou IGA. Podle IGA je FFI povinna shromažďovat informace zaměřené na identifikaci svých přímých a nepřímých investory, kteří jsou osobami v USA, na účely FATCA ("sdělitelné účty"). Všechny tyto informace o účtovatelých účtech, které poskytnou FFI, se poskytnou lucemburským daňovým orgánům, které si tyto informace budou automaticky vyměňovat s vládou Spojených států amerických.

Lucemburský oběžník "ECHA č. 2 "z 31. července 2015 uvádí, že sekuritizace nástroj, který nebyl předložen ke schválení Komisi pro dohled nad finančním sektorem, se považuje za pasivní nefinanční zahraniční subjekt (dále jen " NFFE "), aktivní NFFE nebo FFI (v závislosti na aktiv, výnosů a / nebo investorů). Odpovědný subjekt a požadavek na sdělování informací podle FATCA bude záviset na statutu sekuritizačního nástroje. Pokud to bude vhodné, ačkoli se fond pokusí splnit všechny povinnosti, které mu byly uloženy, aby se zabránilo uvalení 30% srážkové daně, nelze poskytnout žádnou záruku, že fond bude schopen tyto povinnosti splnit. Pokud fond začne podléhat srážkové dani v důsledku FATCA, může to mít podstatný vliv na hodnotu Úroků fondu v držení všechny investory. Na Fond a / nebo jeho investory může mít nepřímý vliv i skutečnost, že finanční subjekt mimo USA nedodrží předpisy FATCA, i když FFI plní své vlastní povinnosti vyplývající z FATCA.

Navzdory všemu dalšímu v tomto dokumentu a kvůli zajištění souladu FFI s FATCA a lucemburskou IGA v souladu s výše uvedeným může FFI

- vyžádat si informace nebo dokumentaci, případně globální identifikační číslo zprostředkovatele nebo jakýkoli jiný platný doklad o registraci FATCA investora u IRS nebo o příslušné výjimce s cílem zjistit statut investora FATCA;
- nahlašovat informace týkající se investora a jeho držby účtu lucemburským daňovým úřadem, pokud se tento účet považuje za sdělitelnými účet USA podle lucemburské IGA;
- sdělovat informace lucemburským daňovým orgánům o platbách majitelům účtů se statutem FATCA nezúčastněné zahraniční finanční instituce;
- odečíst příslušné srážkové daně z USA od určitých plateb provedených investorovi fondem nebo jeho jménem v souladu s FATCA a případnou lucemburskou IGA od roku 2017 nebo později; a
- požádat o všechny další informace, které se považují za nezbytné pro dosažení souladu s výše uvedenými právními předpisy.

Podle příslušných lucemburských pravidel může nedodržování výše uvedených právních předpisů (v souvislosti s povinnou péčí a oznamovací povinností) vést k pokutám až do výše 250 000 EUR (dvestopětdešát tisíc) a až 0,5% (půl procenta) z částek, které měly být vykázány (aniž by byly nižší než 1 500 EUR (tisíc pět set)), pokud nejsou splněny ohlašovací povinnosti.

Držitelé poukázek by se měli poradit se svými odbornými poradci o možných daňových a jiných důsledcích týkajících se implementace FATCA.

Společný standard výkaznictví ("CRS")

Význam automatické výměny informací k boji proti přeshraničním daňovým podvodům a

přeshraničním daňovým únikům se v posledních letech na mezinárodní úrovni výrazně zvýšil. Na žádost skupiny G20 proto OECD zveřejnila globální standard pro automatickou výměnu informací o finančních účtech týkajících se daňových záležitostí. CRS bylo dohodnuto více než 90 (devadesáti) zeměmi (zúčastněnými zeměmi) prostřednictvím mnohostranné smlouvy.

Dále byla začleněna směrnici Rady 2014/107 / EU ze dne 9. prosince 2014 ("směrnice o správné spolupráci") do směrnice 2011/16 / EU, pokud jde o povinnou automatickou výměnu informací v oblasti daní na konci roku 2014. .Zúčastněné země (všechny členské státy EU a poměrně hodně třetích zemí) obecně používají CRS od roku 2016, s oznamovací povinností od roku 2017.

Lucembursko provedlo CRS do lucemburského práva prostřednictvím zákona ze dne 18. prosince 2015 týkajícího se CRS a použije jej od roku 2016.

Ustanovení CRS požadují od finančních institucí, aby identifikovali majitelů finančních účtů, určili jejich daňovou rezidenci a hlásili informace o finančních účtech týkajících se určitých účtů místnímu finančnímu úřadu do 30. června roku následujícího po roce, za který se informace požadují. Výměna informací mezi daňovými úřady za informace týkající se daného roku se uskuteční do konce září následujícího roku. První výměna informací mezi daňovými úřady se uskutečnila v září 2017 za informace týkající se roku 2016. Fond se proto zavazuje provést další procesy náležité péče o svých držitelích účtů, aby se zajistilo, že fond bude v souladu s ustanoveními CRS. Navzdory všemu dalšímu v tomto dokumentu a kvůli zajištění souladu Fondu s CRS v souladu s výše uvedeným, Fond může

- vyžádat si informace nebo dokumentaci s cílem zjistit stav CRS investora;
- nahlásit totožnost a daňovou rezidenci držitelů (včetně subjektů a jejich ovládacích osob) účtů, které jsou podle zákona ze dne 18. prosince 2015 označené jako "podléhající oznamování" lucemburským daňovým orgánům, které budou sdílet tyto informace s příslušnými příslušnými zahraničními daňovými orgány na každoročně (vykazované informace budou obsahovat zůstatek na účtu, příjem a výnosy z umoření); a
- požádat o všechny další informace, které se považují za nezbytné pro dosažení souladu s výše uvedenými právními předpisy.

Podle příslušných lucemburských pravidel může nedodržování výše uvedených právních předpisů (pokud jde o povinnou péči a ohlašovací povinnosti) vést k pokutám až do výše 250 000 EUR (dvestopětadesát tisíc) a až 0,5% (půl procenta) z částek, které měly vykazat (aniž by byly nižší než 1 500 EUR (patnácti set)), pokud nejsou splněny ohlašovací povinnosti.

Držitelé poukázek by měli se svými odbornými poradci konzultovat případnou daň a další důsledky implementace CRS.

Navrhovaná daň z finančních transakcí ("FFT")

Evropská komise 14. února 2013 zveřejnila návrh (dále jen "návrh Komise") směrnice o společné FFT v Belgii, Německu, Řecku, Španělsku, Francii, Itálii, Rakousku, Portugalsku, Slovinsku a na Slovensku (dále jen "zúčastněné členské státy") . Státech ").

Návrh Komise má velmi široký rozsah působnosti a mohl by se za určitých okolností uplatnit na určité obchody v dluhopisech (včetně transakcí na sekundárním trhu).

Podle návrhu Komise se FFT může za určitých okolností vztahovat na osoby v zúčastněných členských státech i mimo ně. Zpravidla by se to vztahovalo na určité obchody s poukázkou, kde nejméně jedna strana je finanční instituce a nejméně jedna strana je usazena v zúčastněných členských státech. Finanční instituce může být nebo může být považována za "usazenou" v zúčastněných členských státech za široké škály okolností, včetně a) obchodování s osobou usazenou v zúčastněných členských státech nebo b), pokud finanční nástroj který je předmětem obchodování, je vydán v zúčastněných členských státech .

Návrh FFT však nadále podléhá jednáním mezi zúčastněnými členskými státy a rozsah jakékoliv takové daně je nejistý a načasování implementace zůstává nejasné. O účasti se mohou rozhodnout další členské státy EU.

Potenciálním držitelem EMTN se doporučuje, aby si ve vztahu k FFT vyžádaly své vlastní odborné poradenství.

Zdanění v Lucembursku

Následující shrnutí má obecnou povahu a je zde uvedeno pouze pro informační účely pro Držitelů poukázek v rámci jejich výlučné funkce Držitelů poukázek ve vztahu k Fondu. Vychází z platných zákonů v Lucembursku. Mohou však nastat legislativní, soudní nebo správní změny nebo interpretace, které by mohly změnit nebo upravit zde uvedené prohlášení a závěry. Všechny tyto změny nebo výklady mohou mít zpětnou účinnost a mohou mít vliv na daňové důsledky pro Držitelů poukázek. Toto shrnutí nemá představovat právní názor ani se zabývat všemi daňovými aspekty, které mohou být pro držitele dluhopisů relevantní. Od každého potenciálního Držitele poukázky se vyžaduje, aby se poradil se svými vlastními daňovými poradci, pokud jde o konkrétní daňové důsledky pro Držitele poukázky, které vyplývají z vlastnictví a / nebo nakládání s EMTN včetně použitelnosti a účinnosti jakýchkoli jiných daňových zákonů nebo daňových smluv a očekávaných nebo navrhovaných změny v platných daňových zákonech k datu a jakékoli skutečné změny v platných daňových zákonech po tomto datu.

Koncept bydliště použitý v příslušných nadpisech níže se vztahuje pouze na účely Lucemburského vyměření daně z příjmu. Jakýkoliv odkaz v této části na daň, clo, poplatky, cle nebo jiný poplatek nebo srážku podobné povahy se vztahuje pouze na Lucemburské daňové právo a / nebo koncepty. Kromě toho odkaz na Lucemburskou daň z příjmu zahrnuje daň z příjmu právnických osob (impôt sur le revenu des collectivités), městskou daň z podnikání (impôt commercial communal), příplatek za solidaritu (impôt de solidarité), jakož i daň z příjmu fyzických osob (impôt sur le revenu)) obecně. Držitelé poukázek mohou dále podléhat dani z čistého majetku (impôt sur la fortune), jakož i dalším clu, odvodem nebo daním. Daň z příjmu právnických osob, obecní daň z podnikání, jakož i příplatek za solidaritu se na daňové účely vždy vztahují na většinu daňových poplatníků rezidentů v Lucembursku. Jednotliví poplatníci obecně podléhají dani z příjmu fyzických osob a solidárnímu příplatku. Za určitých okolností, pokud jednotlivý poplatník jedná v rámci řízení profesionálního nebo obchodního podniku, se může uplatnit i městská daň z podnikání.

Srážková daň - Držitelé poukázek nerezidenti

Podle současných všeobecných Lucemburských daňových zákonů neexistuje srážková daň z plateb jistiny, prémie nebo úroků placených Držiteli poukázek nerezidentní vLuxembursku, ani z akumulovaných, ale nezaplacených úroků v souvislosti s EMTN ani se neplatí žádná Lucemburská srážková daň splatná při zpětném odkupu nebo odkup EMTN v držení Držitelů poukázek nerezidentů.

Srážková daň - Držitelé poukázek rezidenti

Podle platných všeobecných lucemburských daňových zákonů a podle zákona ze dne 23. prosince 2005 ve znění pozdějších předpisů ("zákon RELIBI") neexistuje srážková daň z plateb jistiny, prémie nebo úroků placené držiteli rezidenty v Lucembursku nebo EMTN, ani z časově rozlišených, ale nezaplacený úrok ve vztahu k EMTN, ani se neplatí žádná srážková daň z Lucemburska při zpětném odkupu nebo zpětném odkupu EMTN v držení Držiteli poukázek s bydlištěm v Lucembursku.

Podle zákona RELIBI budou platby úroků nebo podobných příjmů, které vyplácí nebo připisuje platební zástupce usazený v Lucembursku, ve prospěch nebo ve prospěch individuálního skutečného vlastníka, který má bydliště v Lucembursku, srážkovou daň ve výši 20% (dvacet procent). Tato srážková daň se vztahuje i na kumulované úroky přijaté při prodeji, vyplacení nebo zpětném odkupu EMTN. Taková srážková daň bude úplným osvobozením od daně z příjmu, pokud je skutečným vlastníkem fyzická osoba, která jedná v rámci správy svého soukromého majetku. Dále osoby, které mají bydliště v Lucembursku a jednájí v rámci správy svého soukromého majetku, jsou skutečnými vlastníky úroků vyplácených agenty usazenými mimo Lucembursko v členském státě Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru nebo v určitých jurisdikce, které uzavřely konkrétní dohodu s Lucemburskem, se mohou rozhodnout i pro konečný poplatek ve výši 20% (dvacet procent). V takových případech se 20% (dvacet procent) odvod počítá ze stejných částek jako platby uskutečněné platebními agenty rezidenty Lucemburska. Možnost 20% (dvacetiprocentní) poplatku musí pokrývat všechny platby úroků, které vyplácí platební zprostředkovatel skutečnému vlastníkovi v Lucembursku během celého občanského roku.

Daň z příjmu - Držitelé poukázek nerezidenti

Držitelé poukázek nerezidenti, kteří nemají stálou provozovnu nebo stálého zástupce v Lucembursku, kterému je možné tyto EMTN přiřadit, nepodléhají lucemburské dani z příjmu z akumulovaných nebo přijatých úroků, umořovacích prémie ani vydávání slev podle EMTN. Zisk dosažený takovým držitelem EMTN nerezidentní z prodeje nebo prodeje EMTN v jakékoli podobě v zásadě nepodléhá lucemburské dani z příjmu.

Firemní Držitelé poukázek nerezidenti nebo Držitelé poukázek jednotlivci, kteří jednájí v rámci řízení profesionálního nebo obchodního podniku a mají stále zastoupení nebo stálého zástupce v Lucembursku, kterému jsou tyto EMTN přiřaditelné podléhají lucemburské dani z příjmu z připsaných nebo přijatých úroků, prémie za odkup nebo emisní slevy podle EMTN az jakýchkoli zisků realizovaných při prodeji nebo jakékoliv prodeji EMTN v jakékoli podobě.

Daň z příjmu - Držitelé poukázek rezidenti

Firemní Držitel poukázek musí zahrnout všechny kumulované nebo přijaté úroky, každou prémii za odkup nebo emisní slevu, jakož i jakýkoliv zisk dosažený z prodeje nebo jakékoliv prodeje EMTN v jakékoliv formě do svých zdanitelných příjmů pro stanovení lucemburské daně z příjmu.

Držitel poukázky, který se řídí Lucemburským zákonem ze dne 11. května 2007 o společnostech pro správu rodinných nemovitostí nebo Lucemburským zákonem ze dne 17. prosince 2010 o podnicích kolektivního investování nebo Lucemburským zákonem ze dne 13. února 2007 o specializovaných investičních fondech nebo Lucemburský zákon ze dne 23. července 2016 o Vyhrazených alternativních investičních fondech, na který se nevztahuje zvláštní daňový režim stanovený v článku 48 uvedeného zákona, nebo který není sekuritizačním fondem, na který se vztahuje Lucemburský zákon ze dne 22. března 2004 o sekuritizačních nástrojích, na Lucemburskou daň z příjmu v

souvislosti s nashromážděných nebo přijatým úrokům, premií za odkup nebo emisní slevou, ani ze zisků realizovaných prodejem nebo prodejem EMTN v jakékoli podobě.

Držitel poukázek jednotlivců, který jedná v rámci řízení profesionálního nebo obchodního podniku, musí zahrnovat jakýkoliv akumulovaný nebo přijatý úrok, jakoukoli premii za odkup nebo slevu z emise, jakož i jakýkoliv zisk dosažený z prodeje nebo prodeje v jakékoli podobě, EMTN ve svých zdanitelných příjmech pro účely posouzení lucemburské daně z příjmu. Držitel poukázek jednotlivců, který jedná v rámci správy svého soukromého majetku, podléhá lucemburské dani z příjmu z přijatých úroků, umořovacích premií nebo vydávání slev podle EMTN, s výjimkou případů, kdy (i) byla vybírána srážková daň. o těchto platbách v souladu se zákonem RELIBI nebo (ii) se individuální držitel dluhopisů rozhodl pro uplatnění daně 20% (dvacet procent) při úplném osvobození od daně z příjmu v souladu se zákonem, který se použije v případě platby úroků byla provedena nebo připsána platebním agentem usazeným v členském státě (jiném než Lucembursko) nebo v členském státě Evropského hospodářského prostoru (jiného než členský stát).

Zisk dosažený Držitelem poukázek jednotlivcům při správě jeho soukromého majetku nebo bez něj při prodeji nebo prodeji EMTN v jakékoli podobě nepodléhá lucemburské dani z příjmu, pokud tento prodej nebo prodej se uskutečnilo více než šest měsíců po získání EMTN. Jakákoli část tohoto zisku, která odpovídá akumulovaným, ale nevyplaceným úrokovým příjmem, však podléhá lucemburské dani z příjmu, s výjimkou případů, kdy se na tyto úroky vybírá srážková daň v souladu se Zákonem.

Zdanění čistého majetku

Firemní Držitel poukázek, ať už je daňovým rezidentem v Lucembursku, nebo ne, má stálou provozovnu nebo stálého zástupce v Lucemburku, kterému lze tyto EMTN přiřadit podléhá lucemburské dani z majetku v případě těchto EMTN, s výjimkou případů, kdy je držitelem bankovek se řídí Lucemburským zákonem ze dne 11. května 2007 o rodinných správcovských společnostech nebo Lucemburským zákonem ze dne 17. prosince 2010 o podnicích kolektivního investování nebo Lucemburským zákonem ze dne 13. února 2007 o specializovaných investičních fondech nebo Lucemburským zákonem ze dne 23. července 2016 o vyhrazení alternativních investičních fondech nebo jde o sekuritizační nástroj, který se řídí Lucemburským zákonem ze dne 22. března 2004 o sekuritizačních nástrojích. Držitel poukázek, který je sekuritizačním fondem řízeným tímto výše uvedeným zákonem ze dne 22. března 2004, nebo který je kapitálovým fondem řízeným Lucemburským zákonem ze dne 15. června 2004 o nástrojích rizikového kapitálu, nebo který je rezervován alternativním investičním fondem řízeným zákonem ze dne 23. července 2016, na které se vztahuje zvláštní daňový režim stanovený v jeho článku 48, podléhá minimálnímu Zdanění čistého majetku.

Toto minimální zdanění čistého majetku představuje 4 815 EUR (čtyři tisíce osm set patnáct), pokud příslušný firemní Držitel poukázek, jako jsou fixní finanční aktiva, pohledávky vůči přidruženým společnostem, převoditelné cenné papíry, poštovní šeky, šeky a hotovost v podíl, který přesahuje 90% (devadesát procent) jeho celkové hodnoty v rozvaze, a pokud celková hodnota v rozvaze tohoto samotného majetku přesahuje 350 000 EUR (tristopětdešát tisíc). Alternativně, pokud příslušný firemní Držitel poukázek vlastní 90% (devadesát procent) nebo méně finančních aktiv nebo pokud tyto finanční aktiva nepřesahují 350 000 EUR (tristopětdešát tisíc), minimální daň z čistého majetku se pohybuje mezi 535 EUR (pět set pětatřicet) a 32 100 EUR (dvaatřicet tisíc sto) by zahrnovalo v závislosti na velikosti její rozvahy.

Držitel poukázek jednotlivců, bez ohledu na to, zda má nebo nemá bydliště v Lucembursku, nepodléhá lucemburské dani z majetku z těchto EMTN.

Ostatní daně

Z emise ani převodu EMTN nevyplývají žádné Lucemburské kolkovné, daň z přidané hodnoty, daň z emise, registrační daň, daň z převodu ani podobné daně nebo cla.

Pokud je Držitel poukázky v době jeho smrti rezidentem v Lucembursku, EMTN jsou zahrnuty do jeho zdanitelné nemovitosti pro účely určení daně z dědictví.

Daň z darů může být splatná z daru nebo daru EMTN, pokud jsou obsaženy v Lucemburské listině předložené před Lucemburským notářem nebo zaznamenané v Lucembursku.

Daň z přidané hodnoty

Z plateb jako protihodnota za vydání EMTN nebo z plateb úroků nebo jistiny podle EMTN nebo převodu EMTN se neplatí žádná Lucemburská daň z přidané hodnoty. Může však být splatná Lucemburská daň z přidané hodnoty, pokud jde o poplatky účtované za určité služby poskytované Emitentovi, pokud jsou pro účely lucemburské daně z přidané hodnoty tyto služby poskytovány nebo se považují za poskytované v Lucembursku a osvobození od lucemburské daně z přidané hodnoty se na tyto služby nevztahuje.

Daň z dědictví a daň darovací

Z převodu EMTN po smrti Držitele poukázky se nevybírají žádné daně z dědictví ani dědické daně v případech, kdy zemřelý nebyl rezidentem Lucemburska pro účely daně z dědictví.

Daň z darů může být splatná z daru nebo daru EMTN, pokud je dar zaznamenán v listině vydané před Lucemburským notářem nebo jinak registrovanou v Lucembursku.

Bydliště

Držitel poukázky se nestane rezidentem v Lucembursku nebo se za rezidenta nebude považovat pouze z důvodu držení takových EMTN nebo provedení, provedení, dodání a / nebo vynucení této nebo jakýchkoli jiných EMTN.

Lombard 82 Securitisation Fund

C/O XANTIS S.A.

20A RUE DES TROIS CANTONS, L-8354 GARNICH GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG

R.C.S. LUXEMBOURG: B-140689