

# **DOKUMENT O VYDÁVANÍ**

**MAREC 2018**

**LUXIF**

*Société en commandite par actions*

**SICAV-FIS**

**PREDPLATITELIA BY MALI BYŤ VEDOMI, ŽE SA MÔŽU VYKONAŤ VNÚTORNÉ ZMENY A DOPLNENIA K TÉMU VYDÁVAJÚCEMU DOKUMENTU A K ČLÁNKOM SPOLOČNOSTI („ČLÁNKY“). AKCIONÁRI BUDÚ DOBRE INFORMOVANÍ O TÝCHTO ZMENÁCH.**

**ŽIADOSTI O PREDPLATNÉ SI VYHRADUJÚ DOBRE INFORMOVANÍ INVESTORI, KTORÍ NA ZÁKLADE TOHTO VYDÁVAJÚCEHO DOKUMENTU, ČLÁNKOV A DOHODY O PREDPLATENÍ UPLATNILI SVOJE VLASTNÉ POSÚDENIE PODMIENOK ICH ÚČASTI V SPOLOČNOSTI. PODĚA TOHO JE ZODPOVEDNOSŤ ZÚČASTNIŤ SA INVESTOROV URČIŤ, ČI ICH ICH PRÁVA A POVINNOSTI AKO SÚ INVESTORI VHODNÉ.**

## OBSAH

Sekcia	Strana
1.	Zoznam ..... 13
2.	Definície..... 15
3.	Spoločnosť ..... 22
3.1	Korporátna forma - právny režim..... 22
3.2	Štruktúra dáždnika - priehradky a triedy ..... 23
3.3	Bočné vrecká ..... 23
3.4	Trvanie spoločnosti - Trvanie oddelenia ..... 24
3.5	Úpis ..... 25
4.	Investičné ciele a investičné obmedzenia ..... 25
4.1	Spoločný investičný cieľ všetkých oddielov ..... 25
4.2	Spoločné investičné obmedzenia pre všetky oddelenia..... 25
5.	Všeobecné rizikové faktory ..... 28
5.1	Investičné riziká ..... 28
5.2	Štrukturálne a operatívne riziká ..... 35
6.	Vedenie spoločnosti ..... 38
6.1	Generálny partner ..... 38
6.2	Depozitár ..... 40
6.3	Hlavný obchodník ..... 40
6.4	Administratívny agent a Domiciliary agent ..... 41
6.5	Investičný manažér..... 42
6.6	Investičný poradca..... 42
6.7	Poradný výbor ..... 43
6.8	Investičný výbor ..... 43
6.9	Audítor ..... 43
7.	Riadenie rizík..... 43
8.	Konflikty záujmov ..... 44
9.	Predchádzanie praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu ..... 45
10.	Neskoré obchodovanie a načasovanie trhu ..... 46
11.	Obmedzenie vlastníctva akcií ..... 46
11.1	Restriction on ownership of GP Shares and Ordinary Shares ..... 46
11.2	Dobre informovaný investor ..... 46
11.3	Obmedzené osoby ..... 47
11.4	Špecifické mechanizmy na obmedzenie alebo zabránenie vlastníctva Kmeňových akcií obmedzenými osobami..... 47
12.	Akcie..... 48
12.1	GP akcie a Obyčajné akcie ..... 48
12.2	Všeobecný popis akcií..... 48
13.	Úpis akcií ..... 49
13.1	Všeobecné informácie k úpisu akcií..... 49
13.2	Upísanie akcií na základe oznámenia o čerpaní ..... 50
13.3	Nedodržanie oznámenia o čerpaní ..... 50
13.4	Platby za úpis akcií..... 52
14.	Odkup akcií..... 53
14.1	Práva na spätné odkúpenie obmedzených akcionárov ..... 53
14.2	Odkup kmeňových akcií z iniciatívy generálneho partnera ..... 54
15.	Konverzia akcií ..... 54
15.1	Všeobecné zásady zákazu premeny akcií..... 54
15.2	Podmienky požadované na konverziu Kmeňových akcií..... 54
16.	Transfer akcií ..... 55
16.1	Transfer GP akcií..... 55

16.2	Transfer obyčajných akcií .....	56
17.	Výpočet čistej hodnoty aktív .....	56
17.1	Všeobecne .....	56
17.2	Výpočet čistej hodnoty aktív .....	57
17.3	Na účely tohto oddielu 17 .....	59
17.4	Rozdelenie aktív a pasív .....	60
17.5	Všeobecné pravidlá .....	60
18.	Pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív .....	61
19.	Poplatky a výdavky .....	62
19.1	Všeobecne .....	62
19.2	Náklady na založenie a začatie činnosti spoločnosti a ďalšieho oddelenia .....	63
20.	Fiškálny rok a vykazovanie .....	63
21.	Distribúcia .....	64
22.	Rozpustenie a likvidácia .....	65
22.1	Zrušenie a likvidácia spoločnosti .....	65
22.2	Ukončenie triedy alebo oddielu .....	66
22.3	Fúzia alebo trieda a oddiel .....	67
23.	Vládny jazyk .....	67
24.	Daňový stav v Luxembursku .....	67
24.1	Luxembursko .....	67
24.2	Smernica o úsporách .....	68
24.3	Ostatné jurisdikcie .....	68
24.4	Budúce zmeny v platnom práve .....	69
25.	Valné zhromaždenie .....	69
26.	Oznamy a dôvernosť .....	69
27.	Zmeny a doplnenia k všeobecnej časti .....	70
	<b>OSOBITNÁ ČASŤ I LUXIF – SERANTES ROCK</b> .....	71
1.	Investičná politika .....	71
1.1	Investičný cieľ .....	71
1.2	Investičné obmedzenia .....	72
2.	Termín oddelenia .....	72
3.	Referenčná mena a triedy .....	72
4.	Deň ocenenia .....	73
5.	Upísanie akcií počas počiatočného obdobia ponuky .....	73
6.	Upísanie akcií po počiatočnom období ponuky .....	73
7.	Odkúpenie akcií .....	74
8.	Konverzia akcií .....	74
9.	Poradný výbor .....	74
10.	Investičný manažér .....	74
10.1	Všeobecne .....	74
10.2	Ústava investičného výboru .....	75
10.3	Poplatok za správu investícií .....	75
10.4	Výkonnostný poplatok .....	75
11.	Distribučná politika .....	76
12.	Zmeny tohto osobitného oddielu .....	76
13.	Špecifické rizikové factory .....	76
13.1	Všeobecné ekonomické podmienky .....	76
13.2	Nedostatok prevádzkovej histórie .....	76
13.3	Nedostatok likvidity trhov .....	76
13.4	Úvahy o čistej hodnote majetku .....	77
13.5	Úrokové riziko .....	77
13.6	Páka - kreditné riziko .....	77
13.7	Investície do derivátov .....	77
13.8	Nástroje finančných derivátov a zaisťovacie stratégie .....	77

13.9	Riziko protistrany .....	78
13.10	Investície do dlhopisov s vysokou výnosnosťou .....	78
<b>OSOBITNÁ ČASŤ II LUXIF – EUROPEAN RESIDENTIAL &amp; OFFICE PROPERTIES</b> .....		79
1.	INVESTIČNÁ POLITIKA .....	79
1.1	Investičné ciele .....	79
1.2	Investičné obmedzenia .....	81
2.	TERMÍN ODDELENIA .....	82
3.	Referenčná mena a triedy .....	82
4.	Deň ocenenia .....	82
5.	Upísanie akcií počas počiatočného obdobia ponuky .....	83
6.	Upísanie akcií po počiatočnom období ponuky .....	83
7.	Odkúpenie akcií .....	83
8.	Konverzia akcií .....	84
9.	Poradný výbor .....	84
10.	Generálny partner a investičný poradca .....	84
10.1	Všeobecne .....	84
10.2	Ústava investičného výboru .....	86
10.3	Sprostredkovatelia a správcovia nehnuteľností .....	86
10.4	Vstupné poplatky .....	86
10.5	Poplatok za správu investícií .....	86
10.6	Výkonnostný poplatok .....	86
11.	Distribučná politika .....	87
12.	Zmeny tohto osobitného oddielu .....	87
13.	Špecifické rizikové factory .....	87
13.1	Všeobecné ekonomické podmienky .....	87
13.2	Nedostatok prevádzkovej histórie .....	88
13.3	Nedostatok liquidity .....	88
13.4	Úvahy o čistej hodnote majetku .....	88
13.5	Úrokové riziko .....	88
13.6	Páka - kreditné riziko .....	88
13.7	Nástroje finančných derivátov a zaisťovacie stratégie .....	88
13.8	Riziko protistrany .....	89
13.9	Riziko nehnuteľností .....	89
13.10	Akvizičné riziká .....	89
13.11	Zmeny platných právnych predpisov .....	89
13.12	Spoliehanie sa na Generálneho partnera .....	89
13.13	Riziká spojené s investíciami do akcií .....	90
13.14	Spoliehanie sa na nezávislých odhadcov .....	90
<b>OSOBITNÁ ČASŤ III LUXIF – SQUARE ONE</b> .....		91
1.	Investičná politika .....	91
1.1	Investičný cieľ .....	91
1.2	Investičná stratégia .....	91
1.3	Investičné obmedzenia .....	93
2.	Termín oddelenia .....	93
3.	Referenčná mena a triedy .....	93
4.	Deň ocenenia .....	93
5.	Upísanie akcií počas počiatočného obdobia ponuky .....	93
6.	Upísanie akcií po počiatočnom období ponuky .....	94
7.	Odkúpenie akcií .....	94
8.	Konverzia akcií .....	94
9.	Poradný výbor .....	94
10.	Investičný manažér .....	94
11.	Investičný poradca .....	95
12.	Poplatok investičnému poradcovi .....	96

13.	Poplatok za správu.....	96
14.	Výkonnostný poplatok.....	96
15.	Distribučná politika.....	96
16.	Zmeny tohto osobitného oddielu .....	96
17.	Špecifické rizikové factory .....	97
17.1	Všeobecné economic conditions .....	97
17.2	Nedostatok prevádzkovej histórie .....	97
17.3	Nedostatok likvidity trhov.....	97
17.4	Úvahy o čistej hodnote majetku .....	97
17.5	Úrokové riziko.....	97
17.6	Páka - kreditné riziko .....	97
17.7	Investície do derivátov. ....	98
17.8	Nástroje finančných derivátov a zaisťovacie stratégie .....	98
17.9	Riziko protistrany .....	98
17.10	Investície do dlhopisov s vysokou výnosnosťou.....	99
<b>OSOBITNÁ ČASŤ IV LUXIF – AMATHUS CONSERVATIVE PORTFOLIO.....</b>		<b>100</b>
1.	Investičná politika.....	100
1.1	Investičný cieľ.....	100
1.2	Investičná stratégia.....	100
1.3	Investičné obmedzenia a pasívne porušovanie.....	103
2.	Termín oddelenia .....	103
3.	Referenčná mena a triedy.....	103
4.	Deň ocenenia a metóda ocenenia.....	104
5.	Upísanie akcií počas počiatočného obdobia ponuky .....	104
6.	Upísanie akcií po počiatočnom období ponuky .....	105
7.	Odkúpenie akcií .....	106
8.	Konverzia akcií.....	107
9.	Investičný výbor .....	107
10.	Investičný manažér .....	107
11.	Investičný poradca .....	108
12.	Poplatok invetsičnému poradcovi.....	108
13.	Poplatok za správu. ....	109
14.	Výkonnostný poplatok.....	109
15.	Poplatok za distribúciu.....	109
16.	Distribučná politika.....	109
17.	Zmeny tohto osobitného oddielu .....	109
18.	Konflikt záujmov a rozdielných záujmov.....	109
19.	Špecifické rizikové factory .....	110
19.1	Všeobecné ekonomické podmienky .....	110
19.2	Nedostatok prevádzkovej histórie .....	110
19.3	Nedostatok likvidity trhov.....	110
19.4	Úvahy o čistej hodnote majetku .....	110
19.5	Úrokové riziko.....	111
19.6	Páka - kreditné riziko .....	111
19.7	Investície do derivátov. ....	111
19.8	Nástroje finančných derivátov a zaisťovacie stratégie .....	111
19.9	Riziko protistrany .....	112
19.10	Investície do dlhopisov s vysokou výnosnosťou.....	112
19.11	Koncentrácia a diverzifikácia.....	112
19.12	Riziká spojené s ocenením majetku .....	112
19.13	Riziká spojené s investíciami do dlhopisov.....	113
19.14	Riziká spojené s investíciami do akcií.....	113
19.15	Štrukturované produkty.....	113
19.16	Riziko konfliktu záujmov a rozdielných záujmov.....	114

19.17	Riziko spoluinvestovania .....	114
<b>OSOBITNÁ ČASŤ V LUXIF – AMATHUS BALANCED GROWTH .....</b>		<b>115</b>
1.	Investičná politika .....	115
1.1	Investičný cieľ .....	115
1.2	Investičná stratégia .....	116
1.3	Investičné obmedzenia a pasívne porušovanie .....	118
2.	Termín oddelenia .....	118
3.	Referenčná mena a triedy .....	118
4.	Deň ocenenia a metóda ocenenia .....	119
5.	Upísanie akcií počas počiatočného obdobia ponuky .....	120
6.	Upísanie akcií po počiatočnom období ponuky .....	121
7.	Odkúpenie akcií .....	121
8.	Konverzia akcií .....	122
9.	Investičný výbor .....	123
10.	Investičný manažér .....	123
11.	Investičný poradca .....	123
12.	Poplatok investičnému poradcovi .....	124
13.	Poplatok za správu .....	124
14.	Výkonnostný poplatok .....	124
15.	Poplatok za distribúciu .....	125
16.	Distribučná politika .....	125
17.	Zmeny tohto osobitného oddielu .....	125
18.	Konflikt záujmov a rozdielnych záujmov .....	125
19.	Špecifické rizikové faktory .....	125
19.1	Všeobecné ekonomické podmienky .....	126
19.2	Nedostatok prevádzkovej histórie .....	126
19.3	Nedostatok likvidity trhov .....	126
19.4	Úvahy o čistej hodnote majetku .....	126
19.5	Úrokové riziko .....	126
19.6	Páka - kreditné riziko .....	126
19.7	Investície do derivátov .....	127
19.8	Nástroje finančných derivátov a zaisťovacie stratégie .....	127
19.9	Riziko protistrany .....	127
19.10	Investície do dlhopisov s vysokou výnosnosťou .....	128
19.11	Koncentrácia a diverzifikácia .....	128
19.12	Riziká spojené s ocenením majetku .....	128
19.13	Riziká spojené s investíciami do dlhopisov .....	128
19.14	Riziká spojené s investíciami do akcií .....	129
19.15	Štrukturované produkty .....	129
19.16	Riziko konfliktu záujmov a rozdielnych záujmov .....	130
19.17	Riziko spoluinvestovania .....	130
<b>OSOBITNÁ ČASŤ VI LUXIF – AION ADVENTUROUS FUND .....</b>		<b>131</b>
1.	Investičná politika .....	131
1.1	Investičný cieľ .....	131
1.2	Investičná stratégia .....	132
1.3	Investičné obmedzenia a pasívne porušovanie .....	134
2.	Termín oddelenia .....	134
3.	Referenčná mena a triedy .....	134
4.	Deň ocenenia a metóda ocenenia .....	134
5.	Upísanie akcií počas počiatočného obdobia ponuky .....	135
6.	Upísanie akcií po počiatočnom období ponuky .....	136
7.	Odkúpenie akcií .....	136
8.	Konverzia akcií .....	137
9.	Investičný výbor .....	137

10.	Investičný manažér .....	137
11.	Investičný poradca .....	138
12.	Poplatok investičnému poradcovi .....	138
13.	Poplatok za správu .....	139
14.	Výkonnostný poplatok .....	139
15.	Distribučná politika .....	139
16.	Zmeny tohto osobitného oddielu .....	139
17.	Konflikt záujmov a rozdielnych záujmov .....	139
18.	Špecifické rizikové factory .....	140
18.1	Všeobecné ekonomické podmienky .....	140
18.2	Nedostatok prevádzkovej histórie .....	140
18.3	Nedostatok likvidity trhov .....	140
18.4	Úvahy o čistej hodnote majetku .....	140
18.5	Úrokové riziko .....	140
18.6	Páka - kreditné riziko .....	141
18.7	Investície do derivátov .....	141
18.8	Nástroje finančných derivátov a zaist'ovacie stratégie .....	141
18.9	Riziko protistrany .....	142
18.10	Investície do dlhopisov s vysokou výnosnosťou .....	142
18.11	Koncentrácia a diverzifikácia .....	142
18.12	Riziká spojené s ocenením majetku .....	142
18.13	Riziká spojené s investíciami do dlhopisov .....	142
18.14	Riziká spojené s investíciami do akcií .....	143
18.15	Štrukturované produkty .....	143
18.16	Riziko konfliktu záujmov a rozdielnych záujmov .....	143
18.17	Riziko spoluinvestovania .....	143
	<b>OSOBITNÁ ČASŤ VII LUXIF – AION CAUTIOUS FUND .....</b>	<b>145</b>
1.	Investičná politika .....	145
1.1	Investičný cieľ .....	145
1.2	Investičná stratégia .....	145
1.3	Investičné obmedzenia a pasívne porušovanie .....	147
2.	Termín oddelenia .....	148
3.	Referenčná mena a triedy .....	148
4.	Deň ocenenia a metóda ocenenia .....	148
5.	Upísanie akcií počas počiatočného obdobia ponuky .....	149
6.	Upísanie akcií po počiatočnom období ponuky .....	150
7.	Odkúpenie akcií .....	150
8.	Konverzia akcií .....	151
9.	Investičný výbor .....	151
10.	Investičný manažér .....	151
11.	Investičný poradca .....	152
12.	Poplatok investičnému poradcovi .....	152
13.	Poplatok za správu .....	153
14.	Výkonnostný poplatok .....	153
15.	Distribučná politika .....	153
16.	Zmeny tohto osobitného oddielu .....	153
17.	Konflikt záujmov a rozdielnych záujmov .....	153
18.	Špecifické rizikové factory .....	154
18.1	Všeobecné ekonomické podmienky .....	154
18.2	Nedostatok prevádzkovej histórie .....	154
18.3	Nedostatok likvidity trhov .....	154
18.4	Úvahy o čistej hodnote majetku .....	154
18.5	Úrokové riziko .....	154
18.6	Páka - kreditné riziko .....	155

18.7	Investície do derivátov .....	155
18.8	Nástroje finančných derivátov a zaist'ovacie stratégie .....	155
18.9	Riziko protistrany .....	156
18.10	Investície do dlhopisov s vysokou výnosnosťou .....	156
18.11	Koncentrácia a diverzifikácia .....	156
18.12	Riziká spojené s ocenením majetku .....	156
18.13	Riziká spojené s investíciami do dlhopisov .....	156
18.14	Riziká spojené s investíciami do akcií .....	157
18.15	Štrukturované produkty .....	157
18.16	Riziko konfliktu záujmov a rozdielnych záujmov .....	157
18.17	Riziko spoluinvestovania .....	157
<b>OSOBITNÁ ČASŤ VIII LUXIF – THE KEYHOLDER FUND .....</b>		<b>159</b>
1.	Investičná politika .....	159
1.1	Investičný cieľ .....	159
1.2	Investičná stratégia .....	159
1.3	Investičné obmedzenia a pasívne porušovanie .....	162
2.	Termín oddelenia .....	162
3.	Referenčná mena a triedy .....	162
4.	Deň ocenenia a metóda ocenenia .....	162
5.	Upísanie akcií počas počiatočného obdobia ponuky .....	163
6.	Upísanie akcií po počiatočnom období ponuky .....	164
7.	Odkúpenie akcií .....	165
8.	Konverzia akcií .....	165
9.	Investičný výbor .....	165
10.	Investičný manažér .....	165
11.	Investičný poradca .....	166
12.	Poplatok investičnému poradcovi .....	166
13.	Poplatok za správu .....	167
14.	Výkonnostný poplatok .....	167
15.	Distribučná politika .....	167
16.	Zmeny tohto osobitného oddielu .....	167
17.	Konflikt záujmov a rozdielnych záujmov .....	168
18.	Špecifické rizikové factory .....	168
18.1	Všeobecné ekonomické podmienky .....	168
18.2	Nedostatok prevádzkovej histórie .....	168
18.3	Nedostatok likvidity trhov .....	168
18.4	Úvahy o čistej hodnote majetku .....	168
18.5	Úrokové riziko .....	169
18.6	Páka - kreditné riziko .....	169
18.7	Investície do derivátov .....	169
18.8	Nástroje finančných derivátov a zaist'ovacie stratégie .....	169
18.9	Riziko protistrany .....	170
18.10	Investície do dlhopisov s vysokou výnosnosťou .....	170
18.11	Koncentrácia a diverzifikácia .....	170
18.12	Riziká spojené s ocenením majetku .....	170
18.13	Riziká spojené s investíciami do dlhopisov .....	170
18.14	Riziká spojené s investíciami do akcií .....	171
18.15	Štrukturované produkty .....	171
18.16	Riziko konfliktu záujmov a rozdielnych záujmov .....	171
18.17	Riziko spoluinvestovania .....	171
<b>OSOBITNÁ ČASŤ IX LUXIF – AMATHUS BLUE FUND .....</b>		<b>173</b>
1.	Investičná politika .....	173
1.1	Investičný cieľ .....	173
1.2	Investičná stratégia .....	173

1.3	Investičné obmedzenia a pasívne porušovanie.....	175
2.	Termín oddelenia .....	176
3.	Referenčná mena a triedy.....	176
4.	Deň ocenenia a metóda ocenenia.....	176
5.	Upísanie akcií počas počiatočného obdobia ponuky .....	177
6.	Upísanie akcií po počiatočnom období ponuky .....	178
7.	Odkúpenie akcií .....	178
8.	Konverzia akcií.....	179
9.	Investičný výbor .....	179
10.	Investičný manažér .....	179
11.	Investičný poradca .....	180
12.	Poplatok investičnému poradcovi .....	180
13.	Poplatok za správu. ....	181
14.	Výkonnostný poplatok.....	181
15.	Distribučná politika.....	181
16.	Zmeny tohto osobitného oddielu .....	181
17.	Konflikt záujmov a rozdielnych záujmov .....	181
18.	Špecifické rizikové factory .....	182
18.1	Všeobecné ekonomické podmienky .....	182
18.2	Nedostatok prevádzkovej histórie .....	182
18.3	Nedostatok likvidity trhov.....	182
18.4	Úvahy o čistej hodnote majetku .....	182
18.5	Úrokové riziko.....	182
18.6	Páka - kreditné riziko .....	183
18.7	Investície do derivátov. ....	183
18.8	Nástroje finančných derivátov a zaisťovacie stratégie .....	183
18.9	Riziko protistrany .....	184
18.10	Investície do dlhopisov s vysokou výnosnosťou.....	184
18.11	Koncentrácia a diverzifikácia .....	184
18.12	Riziká spojené s ocenením majetku .....	184
18.13	Riziká spojené s investíciami do dlhopisov.....	184
18.14	Riziká spojené s investíciami do akcií.....	185
18.15	Štrukturované produkty .....	185
18.16	Riziko konfliktu záujmov a rozdielnych záujmov.....	185
18.17	Riziko spoluinvestovania .....	185

## **Dôležité informácie**

Prijatím tohto dôverného vydávacieho dokladu (vydávacieho dokladu) prijímateľ súhlasí s tým, že bude viazaný týmto:

Tento vydávajúci dokument sa predkladá na základe dôverného súkromného umiestnenia niekoľkým dobre informovaným investorom, ktorí prejavili záujem o upísanie akcií v Luxif, luxemburského fondu investičných fondov založeného vo forme sociálneho fondu d'investissement à capital variable (investičná spoločnosť s variabilným kapitálom) organizovaná ako société en commandite par actions (akciové spoločnosti s ručením obmedzeným) v súlade so zákonom z roku 2007 (ďalej len „spoločnosť“).

Pokiaľ nie je definované inak, pojmy s veľkým začiatočným písmenom použité v tomto vydávajúcom dokumente budú mať význam pripísaný týmto pojmom v časti „Definície“.

Tento vydávajúci dokument bol vypracovaný výhradne na zváženie potenciálnych dobre informovaných investorov do spoločnosti a je distribuovaný obmedzenému počtu dobre informovaných investorov na dôvernej báze výlučne na účely vyhodnotenia investície do spoločnosti. Tento vydávajúci dokument nahrádza a nahrádza všetky ďalšie informácie poskytnuté spoločnosťou a jej príslušnými zástupcami a zástupcami vo vzťahu k spoločnosti. Vydávajúci dokument je však poskytovaný iba na informačné účely a nie je zamýšľaný ako taký a nesmie sa brať ako základ pri investičnom rozhodnutí. Prijatím tohto emisného dokladu a akýchkoľvek ďalších informácií, ktoré spoločnosť poskytne potenciálnym investorom, príjemca súhlasí s tým, že tieto informácie sú dôverné. Ani ona, ani žiaden z jej zamestnancov alebo poradcov nepoužije tieto informácie na akýkoľvek iný účel ako na vyhodnotenie investície do spoločnosti alebo ich neposkytne žiadnej inej strane a berie na vedomie, že tento vydávajúci dokument sa nesmie kopírovať, reprodukovat' alebo distribuovať iným bez predchádzajúci písomný súhlas spoločnosti. Každý príjemca týchto Podmienok prijatím dodávky tohto Vydávacieho dokumentu súhlasí s tým, že bude zachovávať mlčanlivosť o informáciách obsiahnutých v tomto dokumente a vráti ich a všetky súvisiace materiály Spoločnosti, ak sa tento príjemca nezaviaže k nákupu ktorejkoľvek z Akcií. Informácie obsiahnuté v emisnom doklade a akýchkoľvek ďalších dokumentoch týkajúcich sa spoločnosti nemôžu byť poskytované osobám (iným ako profesionálnym poradcem), ktoré sa priamo netýkajú rozhodnutia investora týkajúceho sa investícií ponúkaných týmto spôsobom.

Prijatím tohto emisného dokladu nebudú investori v spoločnosti vykladať obsah tohto emisného dokladu alebo akejkoľvek predchádzajúcej alebo následnej komunikácie od spoločnosti, poskytovateľov služieb alebo ktoréhokoľvek z ich príslušných úradníkov, členov, zamestnancov, zástupcov alebo agentov ako investíciu, právne, účtovné, regulačné alebo daňové poradenstvo. Pred investíciou do Akcií by mali Investori vykonať vlastné vyšetrenie a analýzu investície do Spoločnosti a konzultovať so svojimi právnymi poradcami a ich investičnými, účtovnými, regulačnými a daňovými poradcami, aby určili dôsledky investície do Akcií a dospeli k záveru nezávislé vyhodnotenie takejto investície vrátane uplatniteľnosti akýchkoľvek zákonných predajných alebo investičných obmedzení bez toho, aby sa spoliehali na spoločnosť, poskytovateľov služieb alebo ktoréhokoľvek z ich príslušných úradníkov, členov, zamestnancov, zástupcov alebo agentov. Spoločnosť, poskytovatelia služieb ani žiadny z ich príslušných úradníkov, členov, zamestnancov, zástupcov alebo agentov neprijíma nijakú zodpovednosť ani zodpovednosť za vhodnosť akýchkoľvek potenciálnych investorov investujúcich do spoločnosti.

Akcie neboli zaregistrované podľa amerického zákona o cenných papieroch z roku 1933 v znení neskorších predpisov („americký zákon o cenných papieroch“) alebo podľa zákonov o cenných papieroch ktoréhokoľvek štátu alebo politického pododdelenia Spojených štátov a nemôžu a nebudú ponúkané, predávané, prevedené

alebo doručené, priamo alebo nepriamo, v Spojených štátoch alebo na účet alebo v prospech akejkoľvek osoby v USA. Spoločnosť nie je registrovaná ani sa nezamýšľa registrovať podľa zákona o investičných spoločnostiach USA z roku 1940 v znení neskorších predpisov („zákon o investičných spoločnostiach USA“) ako investičná spoločnosť na základe výnimky z tejto registrácie podľa oddielu 3 (cX7). podľa toho. V súlade s tým sú Akcie ponúkané a predávané iba (i) mimo USA osobám, ktoré sú (a) inými ako USA, ako sú definované v nariadení S podľa amerického zákona o cenných papieroch a (b) nie sú rezidentmi USA (v zmysle zákon o investičných spoločnostiach) v offshore transakciách, ktoré spĺňajú požiadavky nariadenia S podľa amerického zákona o cenných papieroch.

Text článkov je neoddeliteľnou súčasťou porozumenia tohto emisného dokladu. Investori by si mali články starostlivo prečítať. V prípade akýchkoľvek nezrovnalostí medzi týmto vydávajúcim dokladom a článkami majú prednosť články.

Články, dohody s poskytovateľmi služieb a súvisiaca dokumentácia sú tu opísané v súhrnej forme; tieto popisy nemusia byť úplné a každý takýto súhrnný popis podlieha a je kvalifikovaný v celom rozsahu s odkazom na skutočné znenie článkov, dohôd s poskytovateľmi služieb a súvisiacej dokumentácie vrátane akýchkoľvek ich dodatkov.

Neboli podniknuté žiadne kroky, ktoré by umožňovali verejnú ponuku Akcií v jurisdikcii, kde by bolo potrebné konať na tento účel. Vydávajúci dokument a akékoľvek ďalšie dokumenty týkajúce sa Spoločnosti nepredstavujú ponuku ani výzvu v žiadnej jurisdikcii, v ktorej ponuka alebo žiadosť nie sú povolené, alebo v ktorej osoba, ktorá ponúka alebo žiada, nie je kvalifikovaná tak urobiť, alebo akákoľvek osoba, ktorej je nezákonné predložiť takúto ponuku alebo výzvu. Opačné vyhlásenie je nezákonné. Spoločnosť neurobila žiadne kroky, ktoré by umožnili verejnú ponuku Akcií alebo držbu alebo distribúciu informácií v akejkoľvek jurisdikcii, kde je potrebné konať na tento účel.

Investori by mali mať finančné schopnosti a ochotu akceptovať riziká investovania do Spoločnosti (vrátane, bez obmedzenia, rizika straty celej svojej investície) a akceptovať, že sa budú môcť odvolať iba na aktíva v Podfonde, do ktorého investujú pretože tieto budú existovať kedykoľvek. Okrem toho pre Akcie nebude existovať žiadny verejný trh.

Niektoré vyhlásenia obsiahnuté v tomto vydávajúcom dokumente sú vyhláseniami do budúcnosti. Tieto výhľadové vyhlásenia sú založené na súčasných očakávaniach, odhadoch a prognózach trhov, na ktorých bude Spoločnosť pôsobiť, a viery a predpokladov Spoločnosti. Slová ako „očakáva“, „očakáva“, „mali by“, „zámery“, „plány“, „veria“, „hľadajú“, „odhady“, „prognózy“, „projekty“, variácie takýchto slov a podobné výrazy sú určené na identifikáciu takýchto výhľadových vyhlásení. Tieto vyhlásenia nie sú zárukou budúcej výkonnosti a zahŕňajú určité riziká, neistoty a predpoklady, ktoré sa dajú ťažko predvídať. Skutočné výsledky a výsledky sa preto môžu podstatne líšiť od toho, čo sa vyjadruje alebo predpovedá v takýchto výhľadových vyhláseniach.

Investícia do akcií zahŕňa značné riziká a nemôže existovať záruka alebo záruka, že dôjde k pozitívnemu výnosu z ktorejkoľvek z investícií spoločnosti alebo že bude návratnosť investovaného kapitálu. Potenciálni investori by sa mali v tomto emisnom doklade odvolávať najmä na oddiel 5 všeobecnej časti. Investičné ciele sú založené na niekoľkých predpokladoch, ktoré:

Spoločnosť je presvedčená, že je to rozumné, ale neexistuje žiadna záruka, že sa investičné ciele splnia.

Generálny partner vynaložil všetku primeranú starostlivosť na zabezpečenie toho, aby informácie obsiahnuté v tomto vystavovacom dokumente boli presné k dátumu uvedenému v tomto dokumente. Okrem toho, čo je uvedené nižšie, nemá ani generálny partner, ani spoločnosť povinnosť aktualizovať tento vydávajúci dokument.

Za žiadnych okolností by dodanie tohto emisného dokladu nemalo vytvárať, bez ohľadu na to, kedy je vydané,

implikáciu, že od tohto dátumu nedošlo k nijakým zmenám v záležitostiach spoločnosti. Generálny partner si vyhradzuje právo upraviť ktorúkoľvek z podmienok ponuky a akcií popísaných v tomto dokumente. Tento vydávajúcí dokument môže byť aktualizovaný a doplnený dodatkom, a ak je taký doplnok pripravený, bude si tento vydávajúcí dokument prečítaný a bude s týmto dodatkom interpretovaný.

Tento vydávajúcí dokument sa bude aktualizovať v súlade s luxemburským zákonom.

Žiadna osoba nebola oprávnená poskytovať akékoľvek informácie alebo robiť akékoľvek vyhlásenia týkajúce sa Spoločnosti alebo ponuky Akcií okrem informácií obsiahnutých v tomto Emisnom doklade a akýchkoľvek iných dokumentoch týkajúcich sa Spoločnosti, a pokiaľ sú dané alebo poskytnuté, také informácie alebo na zastúpenie sa nemožno spoliehať, že ho schválila spoločnosť alebo akýkoľvek poskytovateľ služieb.

#### Ochrana dát

Určité osobné údaje Investorov (vrátane, ale bez obmedzenia na meno, adresu a investovanú sumu každého Investora) môžu byť zhromažďované, zaznamenávané, ukladané, prispôbované, prevádzané alebo inak spracovávané a používané Spoločnosťou, Investičným manažérom, Službami Poskytovateľa a finanční sprostredkovateľa týchto Investorov. Takéto údaje môžu byť spracované najmä na účely správy účtov a poplatkov za distribúciu, identifikácie boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, vedenia registra akcionárov, spracovania príkazov na upísanie, vyplatenie a konverziu (ak existujú) a výplaty dividend akcionárom. a poskytovať služby spojené s klientmi. Takéto informácie sa nebudú poskytovať žiadnym neoprávneným tretím osobám.

Spoločnosť môže so spracovaním osobných údajov uzavrieť subdodávateľskú zmluvu s iným subjektom, t. J. Sprostredkovateľom (napríklad administratívnym agentom) so sídlom v Európskej únii. Spoločnosť sa zaväzuje, že neprenesie osobné údaje žiadnym tretím stranám okrem tohto spracovateľa, pokiaľ to nevyžaduje zákon alebo na základe predchádzajúceho súhlasu investorov alebo akcionárov.

Každý investor má právo na prístup k svojim osobným údajom a môže požiadať o ich opravu v prípade, že sú tieto údaje nepresné alebo neúplné.

Registráciou Akcií každý Investor dáva súhlas s takýmto spracovaním svojich osobných údajov. Tento súhlas je formálne písomne formulovaný v Zmluve o predplatnom, ktorú používa príslušný sprostredkovateľ.

## 1. Zoznam

### **Registračné sídlo spoločnosti**

75, Parc d'Activités

L-8308 Mamer-Capellen

Grand Duchy of Luxembourg

### **Generálny partner a AIFM**

Luxif Management

*Société à responsabilité limitée*

75, Parc d'Activités

L-8308 Mamer-Capellen

Grand Duchy of Luxembourg

### **Manažéri Generálneho partnera a AIFM**

Bertrand Party, Manager

Mark Le Tissier, Manager

Richard Van 't Hof, Manager

### **Custodian a Hlavný platobný agent**

ABN AMRO Bank (Luxembourg) S.A.

46, Avenue J.F Kennedy

L-1855 Luxembourg

Grand Duchy of Luxembourg

### **Administrátor, Domiciliary, Registar a Transferový agent**

Trident Trust Company (Luxembourg) S.A.

75, Parc d'Activités

L-8308 Mamer-Capellen

Grand Duchy of Luxembourg

**Nezávislý audítor**

Grant Thornton Lux Audit SA

89a, Parc d'Activités

L-8308 Capellen

Grand Duchy of Luxembourg

**Správca rizík**

Crestbridge SA

9 A Boulevard Prince Henri

L-1724 Luxembourg

Grand Duchy of Luxembourg

## 2. Definície

Zákon z roku 1915 znamená luxemburský zákon z 10. augusta 1915 o obchodných spoločnostiach v znení neskorších predpisov;

Zákon z roku 1993 znamená luxemburský zákon z 5. apríla 1993 o finančnom sektore v znení neskorších predpisov;

Zákon z roku 2007 znamená luxemburský zákon z 13. februára 2007 o špecializovaných investičných fondoch (SIF) v znení neskorších predpisov;

Akumulačná trieda znamená triedu, pre ktorú v zásade nie je určené na distribúciu, ako je stanovené v príslušnej osobitnej časti;

Aktualizačný úrok znamená úrok, ktorý sa počíta podľa určenia v príslušnej špeciálnej sekcii na aktualizáciu investícií uskutočnených v minulosti na aktuálnu hodnotu a ktorý musí zaplatiť následný investor na vyrovnanie časovej hodnoty peňazí;

Administratívny agent znamená správcu, registrátora a prevodného agenta, ktorým je Trident Trust Company (Luxembourg) SA so sídlom 75, Parc d'Activités, L-8308 Capellen;

Partnerský znamená

a) v prípade spoločnosti:

i) akákoľvek spoločnosť, ktorá je jej priamou alebo nepriamou holdingovou spoločnosťou alebo dcérskou spoločnosťou alebo priamym alebo nepriamym dcérským podnikom tejto holdingovej spoločnosti; alebo

ii) spoločnosť (alebo priama alebo nepriama dcérska spoločnosť spoločnosti) alebo iný právny subjekt, ktorý kontroluje alebo je kontrolovaný dotknutou osobou;

b) v prípade jednotlivca manžel alebo manželka, priamy potomok a potomkovia každého druhu a každá spoločnosť priamo alebo nepriamo ovládaná takouto osobou a jej spoločníkmi v zmysle písmena a) tejto definície; alebo

c) v prípade subjektu iného ako spoločnosť: spoločníci a akákoľvek spoločnosť priamo alebo nepriamo kontrolovaná takouto osobou a jej spoločníkmi v zmysle písmena a) tejto definície;

alebo s výnimkou všetkých spoločností, v ktorých má Spoločnosť investíciu.

AIFS znamená Správcu alternatívnych investičných fondov, ako je definované v zákone o AIFS;

Zákon o AIFS znamená zákon z 12. júla 2013 o správcoch alternatívnych investičných fondov, ktorým sa vykonáva smernica AIFS (ako je definované nižšie) v Luxemburskom veľkovejvodstve;

Články znamenajú stanovy Spoločnosti;

Audítor znamená audítora Spoločnosti (réviseur d'entreprises agréé), ktorým je Grant Thornton Lux Audit SA so sídlom 89A, Parc d'Activités, L-8308 Capellen;

Pracovný deň znamená deň, v ktorý sú banky otvorené pre všeobecné podnikanie v Luxemburgu;

Kapitálový príspevok znamená príspevok investora do príslušného oddielu na základe oznámenia o čerpaní proti vydaniu akcií s vylúčením akýchkoľvek aktualizáčných úrokov a vyrovnávacích platieb stanovených v príslušnej osobitnej sekcii;

Doložka znamená doložku v ktorejkoľvek časti tohto vydávacieho dokumentu;

Uzatvorenie znamená vo vzťahu ku ktorémukoľvek Podfonde akýkoľvek dátum, ku ktorému sa Investori môžu zaviazat' k upísaniu Akcií, ako je určený Generálnym partnerom a stanovený v príslušnej Špeciálnej sekcii;

Závazok znamená vo vzťahu k Investorovi sumu, ktorú zaviazal pre príslušné Oddelenie alebo Triedu (a to, či bola alebo nebola takáto suma vopred alebo úplne poskytnutá alebo nie, a či bola alebo nebola splatená Investorovi v celku alebo v časť);

Závazkové obdobie znamená vo vzťahu k príslušnému oddielu a pokiaľ nie je v príslušnej špeciálnej sekcii uvedené inak, obdobie začínajúce sa prvým dátumom uzávierky tohto oddelenia a končiace najskôr dátumami uvedenými v príslušnej osobitnej sekcii;

Súhlas spoločnosti znamená písomný súhlas (ktorý obsahuje elektronickú poštu alebo inú elektronickú komunikáciu a môže pozostávať z jedného alebo viacerých dokumentov (vrátane príloh elektronickej pošty typu „pdf“) v podobnej podobe, z ktorých každý je podpísaný jedným alebo viacerými akcionármi (vrátane všeobecného Spoločník), ktorí spolu presahujú 50% hlasovacích práv spoločnosti v príslušnom čase, za predpokladu, že pri výpočte percenta hlasov;

Súhlas oddelenia znamená vo vzťahu ku každému oddeleniu písomný súhlas (pokiaľ v osobitnej časti nie je ustanovené inak), ktorý obsahuje elektronickú poštu alebo inú elektronickú komunikáciu a môže pozostávať z jedného alebo viacerých dokumentov (vrátane príloh elektronickej pošty typu „pdf“) v podobnej podobe každý podpísaný jedným alebo viacerými Investormi) akcionárov (vrátane generálneho partnera), ktorí spolu v príslušnom čase presahujú 50% hlasovacích práv k príslušnému oddielu;

Obežník 04/146 znamená obežník CSSF 04/146 o ochrane UCI a ich investorov pred praktikami oneskoreného obchodovania a časovania trhu;

Obežník 07/309 znamená obežník CSSF 07/309 o požiadavke na rozloženie rizika pre SIF;

Pod triedou sa rozumejú rôzne typy Akcií, ktoré sú emitované v Podfonde, kde môžu byť uplatniteľné špecifické vlastnosti týkajúce sa poplatku za umiestnenie, konverziu alebo spätný odkup, minimálnej výšky upísania, dividendovej politiky alebo iných špecifických vlastností;

Smernica o kolateráloch znamená smernicu 2002/47 / ES o dohodách o finančných zárukách v platnom znení;

Spoločnosť znamená Luxif, SCA, SICAV-FIS, luxemburská investičná spoločnosť s variabilným kapitálom - špecializovaný investičný fond (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé);

Podfond znamená samostatné portfólio aktív zriadené pre jednu alebo viac tried akcií, ktoré sa investuje v súlade so špecifickým investičným cieľom opísaným v príslušnej osobitnej sekcii; Podielok nemá inú právnu existenciu ako Spoločnosť; každý oddiel však zodpovedá iba za dlhy, záväzky a záväzky, ktoré mu sú spojené;

CSSF znamená Commission de Surveillance du Secteur Financier, luxemburský úrad pre služby na finančnom trhu;

Nariadenie CSSF 12-01 znamená nariadenie 12-01 vydané Komisiou pre dohľad nad finančným sektorom, ktorým sa ustanovujú podrobné pravidlá uplatňovania článku 42a zákona z 13. februára 2007 o špecializovaných investičných fondoch týkajúcich sa požiadaviek týkajúcich sa riadenia rizík a konflikt záujmov.

Depozitárom sa rozumie depozitná banka a hlavný platobný agent, ktorým je ABN AMRO Bank (Luxemburg) SA so sídlom 46, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg;

Za zlyhanie sa považuje to, že Investor nedodrží svoj záväzok po prijatí oznámenia o čerpaní a ktoré by oprávňovalo k vyhláseniu za predvolený dátum, ako je opísané v článku 13.3 všeobecnej časti a príslušnej osobitnej časti;

Default Date má dátum určený generálnym partnerom v súvislosti s nedodržaním oznámenia o čerpaní;

Investor v omeškaní je investor, ktorý predvolene dodržiava oznámenie o čerpaní;

Dátumom čerpania sa vo vzťahu k príslušnému Podfondu rozumie dátum určený Generálnym partnerom uvedený v Oznámení o čerpaní vydanom Hlavným partnerom ako dátum, ku ktorému má Investor vložiť Kapitálový vklad do tohto Podielového fondu;

Oznámenie o čerpaní znamená vo vzťahu k príslušnému oddielu, a pokiaľ nie je v osobitnej sekcii tohto oddielu ustanovené inak, písomné oznámenie odporúčajúce investorom kapitálového vkladu (tj. Časť ich záväzku, ktorá sa má vložiť do spoločnosti), ktorá sa má vykonať na dátum čerpania, ktorý je vydaný pred týmto dátumom čerpania, a zodpovedajúci počet akcií, ktoré budú vydané;

Vyrovňovacím poplatkom sa rozumie akákoľvek platba požadovaná od generálneho partnera následnému investorovi, aby sa vyrovnal príspevok k súhrnným nákladom a poplatkom medzi predchádzajúcimi investormi a následnými investormi;

Domický agent znamená domáceho agenta, ktorým je Trident Trust Company (Luxembourg) SA so sídlom 75, Parc d'Activités, L-8308 Capellen;

Distribučná trieda znamená triedu, pre ktorú je určená na distribúciu, ako je stanovené v príslušnej osobitnej sekcii;

EÚ znamená Európska únia;

EUR znamená jednotnú menu členských štátov Hospodárskej a menovej únie;

Skúsený investor znamená akýkoľvek investor, ktorý (i) sa písomne drží postavenia skúseného investora a (ii) sa buď (a) zaviazal investovať do Spoločnosti minimálne 125 000 EUR alebo (b) získal hodnotenie od úverovej inštitúcie v zmysle smernice 2006/48 / ES, investičná spoločnosť v zmysle smernice 2004/39 / ES alebo správcovská spoločnosť v zmysle smernice 2001/107 / ES osvedčujúca jeho / jej odborné znalosti, skúsenosti a vedomosti v primeranom zhodnotení investície do Spoločnosti;

Konečný dátum uzavretia znamená vo vzťahu k príslušnému Podfondu dátum určený Generálnym partnerom v Špeciálnej sekcii tohto Podfondu, kde do tohto Podfondu nebudú prijatí ďalší Investori.

Fiškálny rok znamená dvanásťmesačné obdobie končiacie sa 31. decembra alebo končiacie v iný deň, ktorý je uvedený v článkoch;

Dátum prvej uzávierky znamená vo vzťahu k príslušnému Podfondu dátum určený Generálnym partnerom v Špeciálnej sekcii tohto Podfondu, kde budú do tohto Podfondu prijatí prví Investori;

Fond znamená Luxif, SCA, SICAV-FIS, luxemburská investičná spoločnosť s premenlivým kapitálom - špecializovaný investičný fond (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisés);

Valné zhromaždenie znamená valné zhromaždenie akcionárov Spoločnosti, príslušného oddelenia alebo príslušnej triedy;

Všeobecná časť znamená všeobecnú časť emisného dokladu, ktorá popisuje spoločné charakteristiky a pravidlá platné pre všetky oddiely;

GP Share znamená riadiaci podiel vyhradený pre generálneho partnera ako neobmedzeného akcionára spoločnosti;

Cena počiatkovej ponuky cena, za ktorú sú Akcie emitované počas obdobia počiatkovej ponuky;

Počiatkové ponukové obdobie znamená počiatkové ponukové obdobie určené generálnym partnerom pre príslušné oddelenie alebo triedu, ako je opísané v príslušnej špeciálnej sekcii;

Inštitucionálny investor znamená akýkoľvek investor, ktorý sa kvalifikuje ako inštitucionálny investor v súlade s luxemburským zákonom;

Sprostredkovateľským prostriedkom sa rozumie akákoľvek dcérska spoločnosť alebo iná spoločnosť, subjekt alebo dojednanie (napríklad komanditná spoločnosť, podielový fond alebo trust), v ktorých má jeden alebo viac oddelení akýkoľvek priamy alebo nepriamy podiel (či už charakterizovaný ako vlastný kapitál, dlh alebo inak, vrátane spoluinvestícia alebo čiastočný podiel), osobitne zriadený na účely štruktúrovania držby jednej alebo viacerých Investícií alebo iného analogického subjektu kontrolovaného priamo alebo nepriamo Spoločnosťou;

Investícia znamená akúkoľvek investíciu priamo alebo nepriamo (tj. Prostredníctvom Investičného prostriedku) držanú príslušným Oddelením, okrem iného vrátane cenných papierov (vrátane akcií a dlhopisov), Likvidných aktív, finančných nástrojov, podielových listov alebo akcií vydaných UCITS alebo UCI, finančných derivátových nástrojov, nehnuteľnosti, súkromné imanie, práva, licencie a akékoľvek ďalšie finančné alebo nefinančné aktíva, na ktoré sa vzťahuje zákon z roku 2007;

Investičný poradca znamená investičného poradcu menovaného generálnym partnerom, ktorý poskytuje investičné poradenské služby týkajúce sa správy portfólia príslušného oddelenia, ako je stanovené v osobitnej časti;

Investičný výbor znamená investičný výbor vytvorený generálnym partnerom na správu aktív príslušného oddielu, ako je stanovené v osobitnej sekcii;

Investičný manažér znamená investičného manažéra, ktorého vymenuje generálny partner pre správu portfólia príslušného oddelenia, ako je stanovené v osobitnej sekcii;

Investorom sa rozumie každá osoba, ktorá so Spoločnosťou uzavrela zmluvu o upísaní, a to aj za účelom vylúčenia pochybností o tejto osobe ako akcionárovi;

Zákon z 26. marca 2012 znamená zákon z 26. marca 2012, ktorým sa mení a dopĺňa zákon z 13. februára 2007 o špecializovanom investičnom fonde.

Oneskorené obchodovanie znamená prijatie objednávky na upísanie, konverziu alebo odkúpenie po uplynutí časového limitu stanoveného na prijímanie objednávok (cut-off time) v príslušný deň a vykonanie tejto objednávky za cenu založenú na čistej hodnote aktív platnej pre ten istý deň.

Obdobie blokovania znamená obdobie, počas ktorého nie je možné vyplatiť Akcie, ako je uvedené v príslušnej Špeciálnej sekcii;

Likvidný majetok znamená popol, nástroje peňažného trhu a rovnocenné nástroje, ktorých zostatková splatnosť nepresahuje 397 dní, zmenky a obligácie vydané alebo zaručené členským štátom OECD, jeho miestnymi orgánmi alebo vládnymi agentúrami alebo jednotkami alebo akciami vydanými UCI, ktorá vlastní alebo investuje do takýchto aktív;

Luxembursko znamená Luxemburské veľkovoľvodstvo;

Luxemburské právo znamená príslušné zákony a nariadenia v Luxembursku;

Manažér znamená každého manažéra (géranta) generálneho partnera;

Poplatok za správu znamená odmenu, na ktorú má generálny partner nárok za služby poskytované generálnym partnerom ako generálny partner spoločnosti;

Pod pojmom trhové načasovanie sa rozumie akýkoľvek postup načasovania trhu v zmysle obežníka 04/146 alebo podľa toho, ako ho môže CSSF zmeniť alebo revidovať v ktoromkoľvek nasledujúcom obežníku, tj arbitrážna metóda, prostredníctvom ktorej investor systematicky upisuje a spätne odkupuje alebo prevádza podielové listy alebo akcie. toho istého luxemburského UCI v krátkom časovom období, a to využitím časových rozdielov a / alebo nedokonalostí alebo nedostatkov v metódach určovania čistej hodnoty aktív UCI;

Mémorial znamená Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, čo je luxemburský úradný vestník;

Čistá hodnota aktív znamená čistú hodnotu aktív spoločnosti, príslušného oddielu alebo triedy stanovenú v súlade s článkami a týmto emisným dokumentom;

OECD znamená Organizáciu pre hospodársku spoluprácu a rozvoj;

Obyčajná akcia znamená akúkoľvek akciu bez nominálnej hodnoty vydanú spoločnosťou (t. J. Príslušným oddelením alebo triedou) s vylúčením akcie GP;

OTC znamená voľnopredajný;

OTC trh znamená mimoburzový trh vyhradený pre profesionálnych účastníkov trhu;

Vydávajúci doklad znamená tento vydávajúci doklad v znení občasných zmien a doplnení generálnym partnerom;

Portfóliová spoločnosť znamená spoločnosť alebo subjekt držaný priamo alebo nepriamo (t. J. Prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľských vozidiel) spoločnosťou na účet príslušného oddelenia a ktorý drží jednu alebo viac investícií;

Predchádzajúci investor znamená Investora, ktorý vložil kapitálový vklad do príslušného oddielu alebo triedy pred následným investorom tohto oddielu alebo triedy;

Prime Broker je hlavný maklér, ak existuje, menovaný okrem iného na poskytovanie finančných služieb a úschovy na účet príslušného oddelenia v súlade s oddielom 6.3 všeobecnej časti a ktorá je podrobnejšie opísaná v príslušnej osobitnej časti;

Spracovateľom sa rozumie akýkoľvek subjekt, napríklad Správca, s ktorým môže Spoločnosť spracúvať osobné údaje;

Profesionálny investor znamená akýkoľvek investor, ktorý sa kvalifikuje ako profesionálny investor v zmysle prílohy III k Aktu z roku 1993;

Poplatok za spätné odkúpenie znamená poplatok za spätné odkúpenie, ktorý môže spoločnosť vyberať v súvislosti so spätným odkúpením za ktorúkoľvek triedu v ktoromkoľvek oddelení, podrobnosti sú uvedené v príslušnej špeciálnej sekcii;

Referenčná mena znamená vo vzťahu k Spoločnosti menu, v ktorej sa počíta čistá hodnota aktív Spoločnosti (tj. EUR), a ii) vo vzťahu ku každému Podfondu a Triede, mena, v ktorej je Čistá hodnota aktív daného Podfondu. alebo Trieda sa počíta, ako je stanovené v príslušnej špeciálnej sekcii;

Register znamená register akcionárov Spoločnosti;

Regulovaný trh znamená regulovaný trh, ktorý funguje pravidelne a je uznávaný a otvorený pre verejnosť;

Obmedzená osoba znamená osobu, ktorá nemá povolené investovať do Spoločnosti, ako je uvedené v časti 11.3 všeobecnej časti;

Smernica o sporení znamená smernicu 2003/48 / ES o zdaňovaní príjmu z úspor v podobe výplaty úrokov v znení neskorších predpisov;

Sekcia znamená ktorúkoľvek sekciu tohto Vydávacieho dokumentu, t. J. Buď vo všeobecnej sekcii, alebo v jednej z osobitných sekcií;

Poskytovateľ služieb znamená akýkoľvek poskytovateľ služieb náležite menovaný Spoločnosťou, vrátane Depozitára, Domického agenta, Administratívneho agenta, každého Investičného manažéra a Investičného poradcu;

Akcia znamená akúkoľvek akciu vydanú Spoločnosťou (t. J. Príslušným oddelením alebo triedou) vrátane akejkoľvek Kmeňovej akcie a akejkoľvek akcie GP;

Akcionárom sa rozumie osoba, ktorá vlastní jednu alebo viac Akcií, t. J. Generálny partner a ktorýkoľvek obmedzený akcionár;

SICAV-FIS znamená société d'investissement en capital variable - fond d'investissement spécialisé, investičná spoločnosť s premenlivým kapitálom, ktorá získala štatút špecializovaného investičného fondu;

Vedľajšími vreckovými investíciami sa rozumejú cenné papiere, ktoré sa na základe rozhodnutia generálneho partnera v súlade s časťou 3.3 všeobecnej časti ukážu ako nelikvidné alebo ťažko oceniteľné;

Trieda SP znamená konkrétnu Triedu akcií, ktorú môže vytvoriť generálny partner so súhlasom CSSF s cieľom izolovať nelikvidné alebo ťažko oceniteľné cenné papiere od iných investícií príslušného podfondu;

Osobitná časť znamená osobitnú časť vydávacieho dokladu, ktorá popisuje konkrétne charakteristiky a konkrétne pravidlá pre príslušné oddelenie;

Dohoda o upisovaní znamená dohodu, ktorú príslušný Investor uzatvára so Spoločnosťou za účelom upísania Akcií;

Upisovací poplatok znamená poplatok za upísanie, ktorý môže spoločnosť vyberať pri upísaní akcií v ktoromkoľvek oddelení, podrobnosti sú uvedené v príslušnej špeciálnej sekcii;

Následný investor znamená Investora, ktorý sa zaviazá upísať Akcie vydané príslušným Podfondom alebo Triedou po tom, čo jeden alebo viac predchádzajúcich Investorov vložilo Kapitálový vklad do tohto Podfondu alebo Triedy;

Celkové kapitálové príspevky znamenajú vo vzťahu k príslušnému oddielu a ako je uvedené v osobitnej sekcii tohto oddielu súčet všetkých kapitálových vkladov investorov do tohto oddielu;

Celkové nevyčerpané záväzky znamenajú vo vzťahu k príslušnému oddielu a ako sa uvádza v osobitnej sekcii tohto oddielu súčet všetkých nevyčerpaných záväzkov v príslušnom čase, ktoré sú k dispozícii na čerpanie do tohto oddielu;

Prevod znamená predaj, prevod, prevod, výmenu, založenie alebo iné nakladanie s Akciami v súlade s časťou 16 všeobecnej časti;

UCI znamená akýkoľvek typ podnikov kolektívneho investovania, na ktoré sa vzťahujú luxemburské zákony alebo iné právne predpisy vrátane hedžových fondov, ktoré podliehajú alebo nepodliehajú dohľadu orgánu služieb finančného trhu;

Nevyčerpaný záväzok znamená vo vzťahu k Investorovi výšku jeho záväzku, ktorá je k dispozícii v príslušnom čase, ktorá sa má čerpať, a pre vylúčenie pochybností zahŕňa tieto sumy splatené a dostupné na ďalšie čerpanie, ako je opísané v príslušnej osobitnej časti a ktorá nemôže prekročiť záväzok investora;

USD znamená americký dolár, mena Spojených štátov amerických;

Dňom ocenenia sa rozumie každý deň, od ktorého sa určuje čistá hodnota aktív v súlade s článkami a emisným dokumentom;

Dobre informovaný investor znamená každého dobre informovaného investora v zmysle článku 2 zákona z roku 2007; existujú tri kategórie dobre informovaných investorov, inštitucionálni investori, profesionálni investori a skúsení investori; generálny partner, jeho manažéri a ďalšie osoby priamo alebo nepriamo zapojené do riadenia spoločnosti sa považujú za dobre informovaných investorov.

### 3. Spoločnosť

#### 3.1 Forma spoločnosti - právny režim

Spoločnosť je luxemburskou société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé (investičná spoločnosť s premenlivým kapitálom - špecializovaný investičný fond), ktorá sa riadi zákonom z roku 2007, zákonom z roku 1915 a stanovami. Spoločnosť je registrovaná v luxemburskom obchodnom a obchodnom registri pod číslom B0154646.

Spoločnosť bola založená pod názvom „Luxif SICAV-SIF“ 24. júna 2010 ako société anonyme (akciová spoločnosť) so základným imaním 125 000 EUR. Jej články boli prvýkrát uverejnené v Mémorial č. 1883 14. septembra 2010.

Prostredníctvom mimoriadneho valného zhromaždenia 18. novembra 2010 spoločnosť (i) zmenila svoj názov na „Luxif“, (ii) prijala formu akcií spoločnosti société en commandite par (akciové spoločnosti s ručením obmedzeným) a (iii) úplne preformulovala svoje stanovy. Zápisnica z tohto mimoriadneho valného zhromaždenia vrátane úplného zresetovania článkov bola zverejnená na Mémorial č. 2749 15. decembra 2010.

Luxemburské obchodné spoločenstvo s ručením obmedzeným s akciami je spoločnosť založená na základe zmluvy medzi jedným alebo viacerými akcionármi, ktorí sú na neurčitú dobu, spoločne a nerozdielne zodpovední za záväzky spoločnosti, a jedným alebo viacerými akcionármi, ktorí vkladajú iba konkrétny kapitál. Preto sa skladá z:

- a) actionnaire gérant commandité alebo generálny partner, ktorý je zodpovedný za riadenie spoločnosti a je spolu so spoločnosťou nerozdielne zodpovedný za všetky záväzky, ktoré nie je možné splniť pomocou aktív spoločnosti; a
- b) akční velitelia alebo obmedzení akcionári, ktorých zodpovednosť je obmedzená výškou ich investícií do spoločnosti.

Bez kladného hlasovania Actionnaire gérant commandité (t. J. Generálneho partnera) nie je možné prijať nijaké opatrenie ovplyvňujúce záujmy spoločnosti voči tretím osobám a žiadne rozhodnutie o zmene a doplnení článkov.

Spoločnosť je založená ako samostatne riadený subjekt, pričom správca alternatívneho investičného fondu je generálnym partnerom spoločnosti, ktorý je registrovaný v CSSF podľa článku 3 ods. 2 písm. A) zákona o AIFS.

Kapitál spoločnosti sa vždy rovná hodnote jej čistých aktív. Základné imanie spoločnosti musí dosiahnuť čiastku 1 250 000 EUR v priebehu dvanástich (12) mesiacov od schválenia CSSF.

Registrácia spoločnosti podľa zákona z roku 2007 by nemala byť žiadnym luxemburským orgánom interpretovaná ako pozitívne hodnotenie kvality navrhovanej investície.

#### 3.2 Dáždňiková štruktúra - oddelenia a triedy

Spoločnosť má zastrešujúcu štruktúru pozostávajúcu z jedného alebo niekoľkých oddelení. Pre každý oddiel sa vedie samostatné portfólio investícií a investuje sa v súlade s investičným cieľom, investičnou stratégiou a investičnými obmedzeniami platnými pre tento oddiel. Investičný cieľ, investičná stratégia a investičné obmedzenia, ako aj ďalšie špecifické vlastnosti každého priečinka sú stanovené v príslušnej osobitnej časti.

Spoločnosť je jeden právny subjekt. V súlade s článkom 71 ods. 5 zákona z roku 2007 sú však práva investorov a veriteľov týkajúce sa podielového fondu alebo vyplývajúce zo zriadenia, prevádzky a likvidácie podielového fondu obmedzené na investície tohto podielového fondu. Investície do oddielu sa zameriavajú výlučne na uspokojenie práv investorov týkajúcich sa tohto oddielu a práv veriteľov, ktorých nároky vznikli v súvislosti so zriadením, prevádzkou a likvidáciou tohto oddielu.

S každým Podfondom sa zaobchádza ako so samostatnou entitou a funguje nezávisle, pričom každé portfólio Investícií sa investuje výhradne v prospech príslušného Podfondu. Nákup Akcií týkajúcich sa

konkrétneho Podielového fondu nedáva držiteľovi týchto Akcií žiadne práva vo vzťahu k inému Podielovému listu.

V rámci oddelenia môže generálny partner rozhodnúť o vydaní jednej alebo viacerých tried, ktorých investície budú bežne investované, ale budú podliehať rôznym štruktúram poplatkov, distribúcií, marketingovým cieľom, mene alebo iným špecifickým vlastnostiam, ako je podrobnejšie uvedené v príslušnej špeciálnej sekcii. Pre každú Triedu sa vypočíta samostatná čistá hodnota aktív na akciu, ktorá sa môže líšiť v dôsledku týchto variabilných faktorov.

Generálny partner môže vydať neobmedzený počet podielov v každom oddelení a v každej triede. Generálny partner môže ďalej kedykoľvek rozhodnúť o vytvorení ďalších oddelení a tried, ktorých vlastnosti sa môžu líšiť od existujúcich oddelení a tried. Po vytvorení ďalšieho oddelenia alebo triedy bude vydávajúcí doklad aktualizovaný a v prípade potreby doplnený o ďalšiu špeciálnu sekciiu.

### 3.3 Bočné vrecká

Generálny partner sa môže rozhodnúť určiť jednu alebo viac špecifikovaných investícií, ktoré (i) nemajú ľahko odhadnuteľnú trhovú hodnotu, (ii) sú ťažko oceniťelné a / alebo (iii) sú nelikvidné ako Side Pocket Investments.

Na základe schválenia CSSF a po náležitom informovaní Akcionárov je Generálny partner oprávnený povinne previesť na pomernej časti časť zostávajúcich Akcií každej Triedy (ak existujú) príslušného Oddelenia do bočného vrecka. trieda určená na účely tohto emisného dokladu triedou „SP“, ktorú novo vytvoril generálny partner v rámci príslušného oddelenia. Trieda SP bude mať počiatočnú čistú hodnotu aktív rovnajúcu sa reálnej hodnote (ktorou môžu byť náklady) takýchto Side Pocket Investments očistená od akýchkoľvek nákladov vrátane poplatkov spojených s uvedenou triedou SP.

Čistá hodnota aktív bočných vreckových investícií v zásade nepresiahne (v okamihu vytvorenia bočného vrecka) 30% čistej hodnoty aktív príslušného podfondu.

Akékoľvek také rozhodnutie prijme generálny partner s náležitou starostlivosťou a v dobrej viere v najlepšom záujme akcionárov. Vytvorenie bočných vreciek je navrhnuté tak, aby:

- (a) chrániť vyplatenie akcionárov pred vyplatením sumy za tieto nelikvidné alebo ťažko oceniťelné investície, ktorá môže byť nižšia ako ich konečná realizačná hodnota;
- (b) chrániť nevykupujúcich akcionárov pred vyradením časti alebo všetkých najlikvidnejších investícií s cieľom uspokojiť v tom čase nevybavené žiadosti o vyplatenie;
- (c) chrániť nových investorov zabezpečením toho, že nebudú vystavení týmto vedľajším investíciám pri upisovaní nových akcií v podielovom fonde; alebo
- (d) vyhnúť sa pozastaveniu výpočtu čistej hodnoty aktív (a upisovania a spätného odkupu) na základe oddielu 18 tejto všeobecnej časti, ktorý má vplyv na všetkých akcionárov v príslušnom oddelení.

S Akciami triedy SP sa bude zaobchádzať, akoby boli odkúpené ku dňu povinnej konverzie príslušných akcií na túto triedu SP. Akcie triedy SP budú ďalej oprávňovať ich držiteľov na pomernú účasť na príslušných vedľajších vreckových investíciách. Akcie triedy SP nie sú splatné na žiadosť príslušného akcionára.

Hlavným cieľom generálneho partnera je realizovať vedľajšie vreckové investície v najlepšom záujme príslušných akcionárov, čo okrem iného závisí od trhových podmienok. Vedľajšie vreckové investície by sa mali realizovať v primeranom časovom rámci, ktorý v zásade nepresiahne tri roky počnúc dňom povinného splatenia.

Investície do bočných vreciek budú predmetom samostatného účtovníctva a hodnota a záväzky alokované do bočných vreckových investícií budú oddelené od ostatných tried. Na účely výpočtu čistej hodnoty aktív triedy SP budú vedľajšie vreckové investície ocenené v reálnej hodnote odhadnutej v dobrej viere a s obozretnosťou generálneho partnera alebo zostanú zaúčtované v hodnote príslušnej vedľajšej vrecka. Investície po premene na triedu SP.

Vzhľadom na očakávanú nelikvidnú povahu Side Pocket Investments nemožno čistú hodnotu aktív Akcií triedy SP určiť s rovnakou mierou istoty, ako by to bolo v prípade Akcií iných tried.

Z čistých aktív triedy SP sa nebude vyberať poplatok za správu ani poplatok za výkon.

#### 3.4 Trvanie Spoločnosti - Trvanie Podfondu

Spoločnosť bola založená na dobu neurčitú za predpokladu, že po zániku podfondu bude spoločnosť automaticky uvedená do likvidácie, ak v tom čase už žiadny podfond nebude aktívny.

Podiely môžu byť vytvorené buď s obmedzeným časovým obdobím, v takom prípade budú automaticky zlikvidované k príslušnému dátumu ukončenia (ako je ďalej opísané v príslušnej osobitnej časti), alebo na neobmedzené časové obdobie.

#### 3.5 Výpis

Žiadna z Akcií nie je v súčasnosti kótovaná na Luxemburskej burze cenných papierov, ani na žiadnej inej burze cenných papierov, ani nie je pripustená k obchodovaniu na Regulovanom trhu alebo multilaterálnom obchodnom systéme, ale Generálny partner sa môže v budúcnosti rozhodnúť kótovať jednu alebo viac Tried na Luxemburskej burze cenných papierov alebo na ktorejkoľvek burze cenných papierov alebo požiadať o prijatie na obchodovanie s akciami na akomkoľvek regulovanom trhu alebo multilaterálnom obchodnom systéme.

### 4. Investičné ciele a investičné obmedzenia

#### 4.1 Spoločný investičný cieľ všetkých oddielov

Cieľom každého oddelenia je riadiť jeho investície v prospech akcionárov v súlade s investičnou politikou stanovenou generálnym partnerom pre každý oddiel v príslušnej osobitnej sekcii. Investície každého oddelenia sú investované na základe princípu rozloženia rizika, ktorý je stanovený v obežníku 07/309, a prípadne ďalších investičných obmedzení stanovených v príslušnej osobitnej sekcii.

Nie je možné zaručiť, že sa investičný cieľ pre príslušný oddiel splní.

Oddiel 5 všeobecnej časti poskytuje neúplný opis všeobecných rizikových faktorov v súvislosti s investíciou do príslušného podfondu. Príslušná špeciálna sekcia môže doplniť tento popis ďalšími rizikovými faktormi, ktoré sú špecifické pre tento oddiel.

#### 4.2 Spoločné investičné obmedzenia pre všetky oddelenia

Spoločnosť bude podliehať nasledujúcim investičným obmedzeniam (okrem akýchkoľvek investičných obmedzení platných pre konkrétny Podfond, ktoré sú pre tento Podfond uvedené v príslušnej Špeciálnej sekcii):

##### a) Všeobecné

Žiadny Podfond zásadne neinvestuje viac ako 30% svojich hrubých aktív do žiadnej Investície rovnakého druhu emitovanej rovnakým emitentom.

Toto obmedzenie sa nevzťahuje na nadobudnutie:

(i) jednotky alebo akcie UCI, ak sa na tieto UCI vzťahujú požiadavky na diverzifikáciu rizika porovnateľné s požiadavkami platnými pre spoločnosť. V prípade UCI, na ktoré sa nevzťahujú porovnateľné požiadavky na diverzifikáciu rizika, sa každé oddelenie cieľového UCI s viacerými oddeleniami považuje za samostatný cieľový UCI, ak je zabezpečená zásada oddelenia záväzkov rôznych oddelení;

ii) cenné papiere vydané alebo zaručené členským štátom OECD alebo jeho miestnym orgánom alebo

nadnárodnými inštitúciami a organizáciami s európskou, regionálnou alebo svetovou pôsobnosťou.

b) likvidné aktíva

Každý oddiel je oprávnený dočasne investovať až do 100% svojej čistej hodnoty aktív do likvidných aktív.

c) Požičiavanie hotovosti

Podfond si môže permanentne požičiavať (prostredníctvom pôžičiek alebo inak) a na investičné účely od prvotriednych odborníkov špecializovaných na tento typ transakcií a zabezpečiť tieto pôžičky záložnými právami alebo inými bezpečnostnými záujmami v aktívach podfondu za predpokladu, že tento podfond nemusí kedykoľvek nadobudnúť úroveň pôžičiek presahujúcu percentuálny podiel jej čistých aktív stanovenú v príslušnej osobitnej sekcii venovanej tomuto oddeleniu.

Maximálna trvalá výška pôžičky na investičné účely každého oddelenia je stanovená v príslušnej osobitnej sekcii.

d) Požičiavanie cenných papierov

S výhradou príslušnej osobitnej sekcii si môže spoločnosť požičať cenné papiere na účet oddelenia od veriteľa, ktorý je prvotriednou inštitúciou špecializovanou na tento typ transakcie.

e) Krátky predaj cenných papierov

Predaj nakrátko nemusí mať za následok, že príslušný podfond bude mať krátku pozíciu v cenných papieroch rovnakého druhu vydaných tým istým emitentom, ktoré predstavujú viac ako 30% hodnoty hrubého majetku tohto podfondu.

Udelenie práva na používanie (alebo právo na opätovné vlastníctvo) investíciami príslušného oddelenia primárnemu sprostredkovateľovi je podmienené zahrnutím vynútitelných ustanovení o vzájomnom započítavaní v zmysle smernice o zabezpečení do dohody o sprostredkovaní.

Celková hodnota investícií príslušného podfondu, nad ktorými je možné udeliť užívacie právo v prospech obchodníka s cennými papiermi, je obmedzená na 140% dlhu tohto útvaru voči obchodníkovi s cennými papiermi.

f) Požičiavanie cenných papierov

S výhradou príslušnej osobitnej sekcii môže každý oddiel uzatvárať transakcie požičiavania cenných papierov v rámci štandardizovaného systému požičiavania organizovaného uznávanou inštitúciou klíringu cenných papierov alebo vysoko hodnotenou finančnou inštitúciou špecializovanou na tento typ transakcií.

V súvislosti s týmito transakciami musí podfond v zásade dostať zábezpeku v hodnote, ktorá sa pri uzavretí zmluvy o pôžičke musí rovnať minimálne hodnote požičaných cenných papierov.

Pokiaľ nie je v príslušnej osobitnej časti uvedené inak, kolaterál musí byť poskytnutý vo forme hotovosti a / alebo cenných papierov vydaných alebo zaručených členským štátom OECD alebo ich miestnymi orgánmi alebo nadnárodnými inštitúciami a organizáciami s EÚ, regionálnymi alebo svetovými krajinami rozsahu a musí byť blokovaný v prospech oddelenia až do ukončenia zmluvy o výpožičke.

Ak oddelenie nie je oprávnené kedykoľvek vypovedať úverovú zmluvu a požadovať vrátenie požičaných cenných papierov,

i) pôžičkové transakcie sa nemôžu uskutočniť na viac ako 50% súhrnnej trhovej hodnoty cenných papierov v portfóliu príslušného podfondu; a

ii) úverové transakcie nemôžu trvať dlhšie ako tridsať (30) kalendárnych dní.

b) Repo transakcie (repo obchody)

S výhradou osobitnej sekcii môže spoločnosť pre účet každého oddelenia vykonávať transakcie

spätneho odkúpenia typu „réméré“ alebo typu „mise en dôchodok“, ktoré zahŕňajú predaj a spätne odkúpenie cenných papierov, ak je predávajúci oprávnený alebo povinný odkúpiť cenné papiere od kupujúceho za cenu a čas dohodnutý medzi oboma stranami za podmienok, ktoré

- i) protistrana je prvotriedna inštitúcia špecializujúca sa na tento typ transakcie;
- ii) počas trvania zmluvného dojednania sa cenné papiere získané repo transakciou nemôžu predať, pokiaľ protistrana neuplatnila svoje právo na spätne odkúpenie cenných papierov alebo pokiaľ neuplynula lehota (výnimku možno urobiť, ak má podfond iný prostriedky krytia).

Spoločnosť musí zabezpečiť, aby na účte podfonde bol udržiavaný objem repo obchodov na úrovni, ktorá jej umožní kedykoľvek splniť svoje povinnosti spojené s ďalším predajom.

Ak Spoločnosť na účet príslušného oddelenia koná ako predávajúci, cenné papiere nemôžu byť prevedené, zložené ako kolaterál v prospech tretej strany ani nijakým spôsobom zneužitú.

Spoločnosť musí mať k dispozícii potrebné aktíva ku dňu splatnosti zmluvy, aby mohla v prípade potreby zaplatiť cenu dohodnutú za vrátenie cenných papierov od nadobúdateľa.

#### c) Obdobie začiatku

Počas prechodného obdobia stanoveného v osobitnej sekcii príslušného oddelenia nemusí byť možné dodržať investičné obmedzenia príslušného oddelenia s cieľom vybudovať portfólio tohto oddelenia.

V súlade s ustanoveniami nariadenia EÚ 2015/2365 o transparentnosti transakcií financovania cenných papierov a opätovného použitia (nariadenie o SFT) správca AIF stanoví a zverejní investorom transakcie financovania cenných papierov (Repos, požičiavanie cenných papierov ...) a swapy na celkový výnos v do ktorého vstúpi Spoločnosť konajúca prostredníctvom jedného zo svojich oddelení. Každá osobitná časť emisného dokladu môže byť zmenená a doplnená tak, aby poskytovala tieto informácie investorom. Štandardné informácie, ako sú uvedené v oddiele B prílohy k nariadeniu o SFT (Všeobecný popis, kritériá pre výber protistrán, prijateľný kolaterál, ocenenie kolaterálu, úschova, úschova aktív, ktoré sú predmetom transakcií financovania cenných papierov, obmedzenie opätovného použitia kolaterálu atď.), budú uložené v sídle spoločnosti alebo správcu AIF a budú prístupné investorom.

## 5. Všeobecné rizikové faktory

Investícia do spoločnosti je spojená s určitou úrovňou rizika. Investori by mali okrem iného zväžiť nasledujúce rizikové faktory predtým, ako sa rozhodnú upísať alebo sa zaviazajú upísať Akcie príslušného Podielového listu alebo Triedy.

Osobitná časť môže obsahovať aj neúplný opis konkrétnych rizikových faktorov, ktorým môže byť príslušné oddelenie vystavené.

Nasledujúci zoznam je neúplným opisom všeobecných rizikových faktorov, ktorým môže byť každý útvar vystavený.

### 5.1 Investičné riziká

#### a) Všeobecné investičné riziká

Úspešnosť akejkoľvek investičnej činnosti ovplyvňuje všeobecné ekonomické prostredie, ktoré môže mať vplyv na úroveň a volatilitu úrokových sadzieb a likviditu menových a finančných trhov pre akcie aj pre cenné papiere citlivé na úrokovú mieru. Niektoré trhové podmienky vrátane neočakávanej volatility alebo nelikvidnosti na príslušnom trhu, ktorým môže byť príslušný podfond vystavený, môžu zhoršiť schopnosť príslušného podfonde dosiahnuť svoje ciele a spôsobiť tomuto podfonde straty.

Napriek možnosti využiť opčné, futures a swapové zmluvy a uzatvárať forwardové devízové transakcie s

cieľom zaistiť riziká, môže byť v príslušnom oddelení prítomná volatilita spojená s akýmkoľvek typom investícií.

Nie je možné zaručiť, že investované sumy zostanú zachované alebo sa zvýši ich hodnota.

#### b) Menové a kurzové riziká

V prípade, že sú k dispozícii Podielové listy Podielového listu v Triede, ktorá je denominovaná v inej mene ako Referenčná mena, v ktorej je Podielový list denominovaný, by mali investori vziať na vedomie, že Čistá hodnota aktív triedy bude vypočítaná v Referenčnej mene boxu a bude uvedená v inej mene odkazom na aktuálny výmenný kurz medzi referenčnou menou oddielu a takouto inou menou. Kolísanie výmenného kurzu meny môže mať vplyv na výkonnosť akcií príslušnej triedy bez ohľadu na

výkonnosti investícií. Za normálnych okolností náklady a výdavky spojené s devízovými transakciami v súvislosti s nákupom, spätným odkúpením a výmenou akcií takejto triedy poniesie príslušná trieda a prejavujú sa v čistej hodnote aktív tejto triedy. Náklady a výdavky spojené so zabezpečením konkrétnej triedy bude znášať samotná táto trieda.

Investori by si mali uvedomiť, že prítoky a odtoky z Tried, ktoré nie sú denominované v Referenčnej mene, môžu mať väčší potenciál ovplyvňovať cenu Akcií týchto Tried kvôli fluktuáciám príslušného výmenného kurzu.

#### c) Úrokové riziko

Keď sa zvýšia úrokové sadzby, požičanie hotovosti sa stane príslušným oddelením drahé.

Úrokové sadzby za likvidné aktíva sa znížia, keď sa znížia úrokové sadzby, čo bude mať negatívny vplyv na výkonnosť príslušného oddelenia.

Hodnota cenných papierov s pevným výnosom v držbe príslušného oddielu sa bude všeobecne líšiť inverzne so zmenami úrokových sadzieb a takéto zmeny môžu zodpovedajúcim spôsobom ovplyvňovať hodnotu Akcií.

#### d) Riziko spojené s kapitálovými investíciami

Trhové riziká spojené s držbou kapitálovej investície možno rozdeliť do troch kategórií: špecifické riziko, priemyselné riziko a systémové alebo indexové riziko. Špecifické riziko vyplýva z faktorov, ktoré ovplyvňujú iba cenný papier, ktorý emituje, a nie zvyšok trhu. Príklady takýchto faktorov sú zmeny v riadení emitujúcej spoločnosti a strata trhového podielu z dôvodu nových konkurentov alebo právnych sporov. Riziko odvetvia nastáva, keď odvetvová skupina, ktorá obsahuje niekoľko podobných emitujúcich spoločností, reaguje odlišne od ostatných skupín, napríklad na zmeny v ekonomických podmienkach alebo vládne nariadenia. Systémové alebo indexové riziko vzniká, keď vonkajšie vplyvy ovplyvňujú skôr trh ako celok, a nie jednotlivé spoločnosti alebo skupiny podobných spoločností. Medzi tieto vplyvy patria fiškálna a menová politika, politické udalosti a zmeny úrokových sadzieb. V najhoršom prípade môže hodnota vlastného imania klesnúť na nulu. Preto každé z týchto rizík môže viesť k značným stratám osôb, ktoré sú vystavené takýmto nástrojom.

#### e) Riziká spojené s dlhovými investíciami

Pri investovaní do dlhových nástrojov vrátane dlhopisov, zmeniek a pôžičiek, ako aj do držby likvidných aktív môže byť príslušný oddiel vystavený kreditnému riziku, riziku zlyhania a riziku kreditného rozpätia. Príslušný oddiel môže byť ďalej vystavený integrite riadenia emitenta, jeho záväzku splatiť dlhopis, zmenke alebo pôžičke, jeho kvalifikácii, prevádzkovým záznamom, dôrazu v strategickom smere, finančnej filozofii, operatívne riadeniu a kontrolným systémom ako aj na jeho schopnosť a schopnosť generovať hotovostný tok na splácanie svojich dlhových záväzkov. Príslušné oddelenie môže investovať do dlhov, ktoré sú vydané bez akejkoľvek záruky, akreditívu, poistenia dlhu alebo kolaterálu vrátane podriadeného dlhu.

#### f) Úverové riziko

Úverové riziko, základné riziko týkajúce sa všetkých cenných papierov s pevným výnosom. Likvidný majetok vrátane nástrojov peňažného trhu predstavuje riziko, že emitent nesplní splátky istiny a úrokov po splatnosti. Emitenti s vyšším úverovým rizikom zvyčajne ponúkajú vyššie výnosy z tohto zvýšeného rizika. Naopak, emitenti s nižším úverovým rizikom zvyčajne ponúkajú nižšie výnosy. Vládne cenné papiere sa všeobecne považujú za najbezpečnejšie z hľadiska kreditného rizika, zatiaľ čo najvyššie kreditné riziko majú podnikové dlhy, najmä tie, ktoré majú horšie úverové hodnotenie. Zmeny vo finančnej situácii emitenta, zmeny v ekonomických a politických podmienkach vo všeobecnosti alebo zmeny v ekonomických a politických podmienkach špecifických pre emitenta, to všetko sú faktory, ktoré môžu mať nepriaznivý vplyv na kreditnú kvalitu a hodnoty zabezpečenia emitenta.

#### g) Riziká spojené s investíciami do UCI

Investori by si mali uvedomiť, že investovanie do Podfondu zahŕňa špeciálne úvahy, ktoré sa zvyčajne nesúvisia s investovaním do iných cenných papierov, a že alokácia aktív nie je štruktúrovaná ako kompletný investičný program. Investičná stratégia spoločnosti nesie značné riziká. Časť Investícií môže byť investovaná do špecializovaných alternatívnych nástrojov, a preto investície do Spoločnosti nemusia byť vhodné pre všetkých Investorov. Investovať je možné do UCI usadených v jurisdikciách, ktoré nemajú regulačný režim poskytujúci vysokú úroveň ochrany akcionárov.

Hodnota UCI, do ktorých Spoločnosť investuje (a teda hodnota samotnej Spoločnosti), nemusí nasledovať hodnotu iných investícií. Hodnota UCI a hodnota samotnej spoločnosti môže klesať pri rastúcich trhových podmienkach.

V rámci bežného podnikania UCI manažéri obchodujú s rôznymi finančnými nástrojmi a vstupujú do rôznych investičných aktivít vrátane forwardových a budúcich zmlúv, opcií, swapov, iných derivátových nástrojov, krátkych predajov, marží a pákového efektu s rôznymi rizikovými profilmi.

PKI, do ktorých Spoločnosť investuje, môžu byť oceňované správcami, čo vedie k hodnotám, ktoré pravidelne alebo včas neoveruje nezávislá tretia strana, ani ich nekontroluje administratívny agent. Preto existuje riziko, že (i) ocenenia Spoločnosti nemusia odrážať skutočnú hodnotu podielov UCI držaných Spoločnosťou v konkrétnom čase, čo by mohlo viesť k stratám alebo nepresným cenám spoločnosti a / alebo (ii) ocenenia nemusia byť k dispozícii na Deň ocenenia, aby bolo možné oceniť niektoré aktíva Spoločnosti na odhadnom základe.

Okrem toho je potrebné poznamenať, že Spoločnosti vznikajú podobné náklady ako investorovi do spoločností kolektívneho investovania, ktoré následne platia podobné poplatky vlastnému manažérovi a iným poskytovateľom služieb.

Ďalej niektoré z postupov používaných na úrovni UCI môžu zahŕňať časté zmeny pozícií a následný obrat portfólia. To môže mať za následok výdavky na sprostredkovanie sprostredkovania, ktoré významne prevyšujú výdavky ostatných investičných fondov porovnateľnej veľkosti.

Ak je UCI fondom fondov, UCI zaplatí pomernú časť poplatkov a výdavkov fondu, do ktorého investuje, ako sú poplatky a výdavky splatné investičnému manažérovi a iným poskytovateľom služieb v prospech tohto fondu.

V dôsledku toho môžu náklady Spoločnosti predstavovať vyššie percento čistej hodnoty aktív, ako by to bolo obvykle v prípade priamych investícií alebo v prípade investičných fondov, ktoré investujú priamo.

#### h) Vznikajúce trhové riziko

Príslušný oddiel môže držať investície umiestnené na rozvíjajúcich sa trhoch, ktoré môžu zahŕňať nasledujúce riziká:

(i) obmedzenia investícií a repatriácie;

- (ii) kolísanie meny;
  - (iii) potenciál neobvyklej volatility trhu v porovnaní s rozvinutejšími krajinami;
  - (iv) účasť vlády v súkromnom sektore;
  - (v) obmedzené informácie pre investorov a menej prísne požiadavky na zverejňovanie informácií pre investorov;
  - (vi) plytká a podstatne nižšia úroveň likvidity, čo môže viesť k tomu, že oddiel nemusí byť schopný predat' investície v rámci primeraného časového obdobia očakávanej ceny;
  - (vii) konkrétne miestne právne, daňové a regulačné hľadiská (alebo ich absencia);
  - (viii) obmedzená regulácia;
  - (ix) medzinárodný a regionálny politický a hospodársky vývoj;
  - (x) možné zavedenie devízových kontrol alebo iných miestnych vládnych obmedzení;
  - (xi) zvýšené riziko nepriaznivých účinkov deflácie a inflácie; a
  - (xii) možnosť obmedzeného právneho postihu spoločnosti v prípade, že sa zúčastňuje súdneho sporu.
- Likvidita a spoľahlivosť hodnoty Investícií nachádzajúcich sa na rozvíjajúcich sa trhoch môžu byť podstatne nižšie ako podobné Investície nachádzajúce sa vo vyspelejších krajinách.

#### i) Riziko použitia finančných derivátových nástrojov

Aj keď obozretné použitie finančných derivátových nástrojov môže byť prospešné, deriváty tiež zahŕňajú riziká odlišné od a v určitých prípadoch väčšie ako riziká spojené s tradičnejšími investíciami. Nasleduje všeobecná diskusia o dôležitých rizikových faktoroch a otázkach týkajúcich sa používania derivátov, ktorým by Investori mali rozumieť pred investovaním do Podielového fondu.

#### (i) Trhové riziko

Toto je všeobecné riziko, ktoré sa vzťahuje na všetky investície, čo znamená, že hodnota konkrétneho derivátu sa môže meniť spôsobom, ktorý môže poškodiť záujmy útvaru.

#### (ii) Kontrola a monitorovanie

Derivátové produkty sú vysoko špecializované nástroje, ktoré si vyžadujú investičné techniky a analýzu rizík odlišnú od tých, ktoré sa spájajú s akciami a cennými papiermi s pevným výnosom. Použitie derivátových techník si vyžaduje porozumenie nielen podkladových aktív derivátu, ale aj samotného derivátu, bez toho, aby bolo výhodné sledovať výkonnosť derivátu za všetkých možných trhových podmienok. Najmä použitie a zložitosť derivátov si vyžaduje udržiavanie primeraných kontrolných mechanizmov na sledovanie transakcií, ktoré sa do nich vstupujú, schopnosť posúdiť riziko, ktoré derivát pridáva do oddelenia, a schopnosť predvídať pohyby relatívnej ceny, úrokovej sadzby alebo meny. správne.

#### (iii) Riziko likvidity

Riziko likvidity existuje, keď je ťažké kúpiť alebo predat' konkrétny nástroj. Ak je derivátová transakcia obzvlášť veľká alebo ak je relevantný trh nelikvidný, nemusí byť možné iniciovať transakciu alebo likvidovať pozíciu za výhodnú cenu.

#### (iv) Riziko protistrany

Podfond môže uzatvárať transakcie na OTC trhoch, ktoré vystavia tento kredit kreditu svojich protistrán a ich schopnosti plniť podmienky takýchto zmlúv. Napríklad podfond môže uzavrieť swapové dohody alebo iné derivátové techniky, z ktorých každý vystavuje podfond riziku, že protistrana nesplní svoje povinnosti plniť podľa príslušnej zmluvy. V prípade bankrotu alebo platobnej neschopnosti protistrany by mohol Podfond zažiť oneskorenie pri likvidácii pozície a značné straty vrátane poklesu hodnoty svojej investície počas obdobia, v ktorom sa Spoločnosť snaží presadiť svoje práva, neschopnosť realizovať akékoľvek výnosy z jeho investícií počas tohto obdobia a poplatky a výdavky spojené s uplatňovaním jeho práv. Existuje tiež možnosť, že vyššie uvedené dohody a odvodené techniky sú ukončené napríklad z dôvodu bankrotu, dohľadu nad nezákonnosťou alebo zmeny daňových alebo účtovných zákonov v porovnaní s tými, ktoré platili v čase vzniku dohody.

(v) Rôzna splatnosť

Spoločnosť bude uzatvárať derivátové zmluvy s dátumom splatnosti, ktorý sa môže líšiť od dátumu splatnosti podfondu. Nie je možné zaručiť, že akékoľvek nové uzatvorené derivátové zmluvy budú mať podobné podmienky ako tie, ktoré už boli uzatvorené.

(vi) Ostatné riziká

Medzi ďalšie riziká pri používaní derivátov patrí riziko rozdielneho ocenenia derivátov vyplývajúce z rôznych povolených metód oceňovania a neschopnosť derivátov dokonale korelovať s podkladovými cennými papiermi, kurzami a indexmi. Mnohé deriváty, najmä OTC deriváty, sú zložité a často sa oceňujú subjektívne a ocenenie môže poskytnúť iba obmedzený počet odborníkov na trh, ktorí často pôsobia ako protistrany transakcie, ktorá sa má oceniť. Nepresné ocenenia môžu viesť k zvýšeným požiadavkám na hotovostné platby protistranám alebo k strate hodnoty pre podfond.

Deriváty nie vždy dokonale alebo dokonca vysoko korelujú alebo sledujú hodnotu cenných papierov, sadziieb alebo indexov, ktoré sú určené na sledovanie. V dôsledku toho nemusí byť použitie derivátových techník oddelenia vždy efektívnym prostriedkom na sledovanie investičného cieľa oddielu a niekedy by mohlo byť kontraproduktívne.

vii) Osobitné riziká v súvislosti s úrokovými swapmi, menovými swapmi, swapmi na celkový výnos, swapmi na úverové zlyhanie a úrokovými swapmi.

Podfond môže v rámci svojej investičnej politiky uzatvárať dohody o úrokových swapoch, menových swapoch, swapoch na celkový výnos, swapoch na úverové zlyhanie a úrokových swapoch. Súčasťou úrokových swapov je výmena medzi príslušným oddelením s inou stranou a ich príslušnými záväzkami platiť alebo prijímať úroky, napríklad výmena platieb s pevnou úrokovou sadzbou za platby s pohyblivou úrokovou sadzbou. Menové swapy môžu zahŕňať výmenu práv na uskutočňovanie alebo prijímanie platieb v určených menách. Swapy celkového výnosu zahŕňajú výmenu práva na získanie celkového výnosu, kupónov plus kapitálových ziskov alebo strát, konkrétneho referenčného aktíva, indexu alebo koša aktív za právo na uskutočnenie pevných alebo pohyblivých platieb.

Ak oddiel vstupuje do swapov úrokových sadziieb alebo swapov na celkový výnos na čistom základe, dva platobné toky sa vzájomne vyrovnávajú, pričom každý oddiel prijíma alebo vypláca prípadne iba čistú sumu týchto dvoch platieb. Úrokové swapy alebo swapy na celkový výnos uzatvorené na čistom základe nezahŕňajú fyzické dodanie investícií, iných podkladových aktív alebo istiny. Preto sa plánuje, že riziko straty v súvislosti s úrokovými swapmi je obmedzené na čistú sumu splátok úrokov, ktoré je podfond zaviazaný vykonať (alebo v prípade swapov na celkový výnos čistá suma rozdielu medzi celkovou mierou návratnosti referenčnej investície, indexu alebo koša investícií a fixné alebo pohyblivé platby). Ak druhá strana úrokového swapu alebo swapu na celkový výnos zlyhá, za normálnych okolností riziko straty podfondu spočíva v čistej výške úrokov alebo splátok celkových výnosov, na ktoré má podfond zmluvne nárok. Naproti tomu menové swapy zvyčajne zahŕňajú dodanie celej hodnoty istiny jednej určenej meny výmenou za druhú označenú menu. Celá hodnota istiny menového swapu preto podlieha riziku, že druhá strana swapu nesplní svoje zmluvné dodacie povinnosti.

Podfond môže používať swapy na úverové zlyhanie. Swap na úverové zlyhanie je dvojstranná finančná zmluva, v ktorej jedna protistrana (kupujúci zabezpečenia) platí pravidelný poplatok výmenou za podmienenú platbu zo strany predajcu zabezpečenia po kreditnej udalosti referenčného emitenta. Kupujúci ochrany musí buď predať konkrétne záväzky vydané referenčným emitentom za ich menovitú hodnotu (alebo inú určenú referenčnú alebo realizačnú cenu), keď dôjde ku kreditnej udalosti (napríklad bankrot alebo platobná neschopnosť), alebo dostať peňažné vyrovnanie na základe rozdielu medzi trhovú cenu a takáto referenčná cena.

Podfond môže používať swapy na úverové zlyhanie na zabezpečenie špecifického kreditného rizika

niektorých emitentov vo svojom portfóliu zakúpením ochrany. Okrem toho môže oddiel kúpiť ochranu v rámci swapov na úverové zlyhanie bez toho, aby držal podkladové aktíva.

Podfond môže tiež predávať zabezpečenie v rámci swapov na úverové zlyhanie, aby získal konkrétnu úverovú angažovanosť.

Podfond môže tiež kúpiť zmluvu o zámene úrokovej sadzby u príjemcu alebo platiteľa. Výmeny sú možnosti úrokových swapov. Tieto kupujúcemu dávajú právo, nie však povinnosť uzavrieť úrokový swap s prednastavenou úrokovou sadzbou v stanovenej lehote. Kupujúci s úrokovou výmenou zaplatí za toto právo predávajúcemu príplatok. Výmena úrokovej sadzby prijímača dáva kupujúcemu právo na prijatie pevných platieb výmenou za platbu pohyblivej úrokovej sadzby. Výmena úrokovej sadzby platiteľa by poskytla kupujúcemu právo na zaplatenie pevnej úrokovej sadzby výmenou za príjem toku platieb s pohyblivou sadzbou.

Používanie úrokových swapov, menových swapov, swapov na celkový výnos, swapov na úverové zlyhanie a úrokových swapov je vysoko špecializovaná činnosť, ktorá zahŕňa investičné techniky a riziká odlišné od tých, ktoré sú spojené s bežnými transakciami s portfóliovými cennými papiermi. Ak Spoločnosť a / alebo investičný manažér nie sú správne vo svojich predpovediach trhových hodnôt, úrokových sadzieb a výmenných kurzov mien, bola by investičná výkonnosť oddielu menej priaznivá, ako by bola, keby sa tieto investičné techniky nepoužívali.

#### j) Riziká spojené s investíciami do štruktúrovaných finančných nástrojov

Štruktúrované finančné nástroje sú kryté podkladovými investíciami rôzneho charakteru alebo zastupujú podiely na nich. Peňažné toky z podkladových investícií možno rozdeliť medzi novo vydané štruktúrované finančné nástroje na vytvorenie cenných papierov s rôznymi investičnými charakteristikami, ako sú rôzne splatnosti, priority platieb alebo ustanovenia o úrokových sadzbách, a rozsah platieb uskutočnených v súvislosti so štruktúrovanými investíciami závisí od výška peňažného toku z podkladových investícií. Štruktúrované finančné nástroje môžu mať pákový efekt, a preto môžu byť investície do štruktúrovaných finančných nástrojov vystavené vyššej volatilitate ako priame investície.

#### k) Riziko likvidity

Niektoré trhy, ktorým môže byť príslušné Podfond vystavený, môžu mať v konkrétnom čase nedostatočnú likviditu, ktorá môže negatívne ovplyvniť trhovú cenu investícií Podfonde, a teda aj jeho Čistú hodnotu aktív.

Investori by si tiež mali uvedomiť, že niektoré investície môžu vykazovať nízku úroveň likvidity (napr. Nehnuteľnosti a súkromné imanie). Rozhodnutie o likvidácii Podielového fondu a predaji Investícií s cieľom získať likviditu môže pre akcionárov znamenať značné straty.

Investície do niektorých oddelení sú dlhodobé investície. Investori by si preto mali všimnúť, že v týchto prípadoch môže byť potrebných niekoľko rokov, kým budú môcť akcie odkúpiť.

Ďalej existuje riziko, že z dôvodu nedostatku likvidity určitých investícií a nedostatku účinnosti na určitých trhoch alebo neobvykle vysokého objemu žiadostí o spätné odkúpenie alebo z iných dôvodov môžu podfondy čeliť problémom pri predaji investícií, aby splnili spätné odkúpenia určené v príslušnej osobitnej časti.

Za týchto okolností môže generálny partner v súlade s článkami av záujme investorov pozastaviť spätné odkúpenie alebo predĺžiť časový rámec vyrovnania.

#### l) Riziko koncentrácie

Príslušný oddiel môže investovať vysoké percento svojich investícií do obmedzeného počtu aktív alebo byť vystavený obmedzenému počtu emitentov, protistrán alebo obmedzenému počtu priemyselných

odvetví alebo krajín. V dôsledku tejto koncentrácie sú príslušné Podfondy silne vystavené výkonnosti alebo neplneniu príslušných Investícií, emitentov, protistrán, priemyselných odvetví alebo krajín.

## 5.1 Všeobecné rizikové faktory

### (a) Riziká týkajúce sa generálneho partnera

Upisovatelia bežných akcií sa stanú akcionármi s obmedzeným podielom a nebudú mať nárok na účasť na riadení spoločnosti. Vedenie spoločnosti sa spolieha na generálneho partnera, ktorý je novozaloženou spoločnosťou bez dobrých výsledkov.

Generálny partner môže byť odvolaný iba rozhodnutím valného zhromaždenia a so súhlasom generálneho partnera. Úspech spoločnosti významne závisí od úsilia a schopností jej generálneho partnera, vrátane vhodného výberu, menovania a dohľadu nad agentmi pre spoločnosť.

### (b) Riziká v dôsledku zmien platných právnych predpisov

Spoločnosť musí dodržiavať rôzne právne požiadavky vrátane zákonov o cenných papieroch a daňových zákonov, ktoré ukladajú jurisdikcie, v ktorých pôsobi. Ak sa ktorýkoľvek z týchto zákonov zmení počas životnosti spoločnosti, právne požiadavky, ktorým môže spoločnosť a jej akcionári podliehať, by sa mohli podstatne líšiť od súčasných požiadaviek.

### (c) Opatrovnícke riziká a riziká spojené s používaním Prime Broker

Všetky alebo časť cenných papierov a ďalších Investícií Spoločnosti bude uložená u Depozitára (a môže byť uložená u podoschovateľov alebo agentov). Takéto cenné papiere a Investície budú v zásade jasne označené ako patriace do príslušného Podfonde. V prípade zlyhania depozitára alebo príslušného podoschovateľa alebo agenta môžu nastať problémy s dosiahnutím oddelenia investičných nástrojov oddelenia od investícií iných strán. To by mohlo spôsobiť značné straty pre akcionárov.

Vzhľadom na skutočnosť, že časť alebo všetky príslušné investície oddelenia sú v úschove u depozitára a / alebo u subdodávateľov alebo agentov, môže sa spoločnosť stať jedným z nezabezpečených veriteľov depozitára. V prípade platobnej neschopnosti depozitára alebo subdodávateľa nemusí byť spoločnosť schopná úplne alebo čiastočne získať späť aktíva v úschove.

Ďalej nie je možné oddeliť peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty Spoločnosti od depozitára alebo od peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov príslušných uschovávateľov alebo agentov.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa môžu používať pri bežnom obchodnom styku. Preto sa Spoločnosť môže stať nezabezpečeným veriteľom Depozitára alebo príslušného príslušného uschovateľa alebo agentov.

Spoločnosť môže ďalej rozhodnúť, že cenné papiere a ďalšie investície príslušného oddielu budú uložené u prvotriedneho makléra (so súhlasom depozitára). V prípade zlyhania tohto hlavného sprostredkovateľa môžu nastať problémy s dosiahnutím oddelenia cenných papierov a iných investícií, ktoré vlastní oddiel, od cenných papierov iných strán. Prime Broker môže mať tiež oprávnenie použiť tieto cenné papiere a iné Investície v iných transakciách (právo na rehypotekáciu), a byť tak vystavený riešiteľnosti protistrán týchto transakcií, čo by mohlo spôsobiť podstatné straty pre akcionárov v prípade, že Prime Broker alebo jedna z jej protistrán zlyhala.

Vzhľadom na skutočnosť, že časť alebo všetky príslušné cenné papiere Podfonde a ďalšie investície sú v úschove u Prime Broker, môže sa tento oddiel stať jedným z nezabezpečených veriteľov Prime Broker. V prípade platobnej neschopnosti hlavného sprostredkovateľa nemusí byť oddiel schopný úplne alebo čiastočne získať späť aktíva v úschove.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty Podielového fondu nemôžu byť oddelené od peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov Depozitára alebo Prime Broker. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa môžu používať pri bežnom obchodnom styku. Z tohto dôvodu sa príslušný oddiel môže

stať nezabezpečeným veriteľom depozitára, hlavného makléra, agenta, korešpondenta alebo protistrany depozitára alebo predsedu makléra.

(d) Nedostatok prevádzkovej histórie

Spoločnosť je novovzniknutá spoločnosť bez konkrétnych výsledkov. Príslušné oddelenie môže existovať iba krátkodobo, a preto nemá záznam. Nemôžeme zaručiť, že ktorýkoľvek oddiel splní svoje investičné ciele.

Výkonnosť minulých investícií by sa v žiadnom prípade nemala považovať za ukazovateľ budúcich výsledkov.

(e) Úvahy o čistej hodnote aktív

Očakáva sa, že čistá hodnota aktív na akciu bude v priebehu času kolísať s výkonnosťou investícií príslušného oddielu. Akcionár nemusí získať späť svoju pôvodnú investíciu, keď sa rozhodne splatiť akcie alebo keď generálny partner rozhodne o povinnom spätnom odkúpení akcií, ak je čistá hodnota aktív na akciu nižšia ako upisovacia cena zaplatená týmto akcionárom.

(f) Riziko predčasnej likvidácie.

V prípade predčasnej likvidácie podielového listu by sa finančné prostriedky museli rozdeliť medzi akcionárov pomerne s ich záujmom o investície do podielového fondu. Spoločnosť by musela predat investície do podielového fondu alebo ich rozdeliť akcionárom. Je možné, že v čase takéhoto predaja alebo spätného odkúpenia môžu mať určité investície držané Podfondom nižšiu hodnotu ako počiatočné náklady na Investície, čo vedie k strate pre Podielový list a jeho akcionárov. Okrem toho v prípade, že oddelenie skončí pred úplným umorením organizačných výdavkov, akákoľvek neamortizovaná časť týchto výdavkov sa urýchli a na ťarchu (a tým zníži) sumy inak dostupné na rozdelenie akcionárom.

(g) Riziká spojené so závislosťou od generálneho partnera, investičného manažéra alebo investičného poradcu

Všetky rozhodnutia týkajúce sa všeobecného riadenia príslušného oddelenia môžu vychádzať z rozhodnutí generálneho partnera, príslušného investičného manažéra alebo z rady príslušného investičného poradcu menovaného generálnym partnerom. Vo výsledku bude úspech každého oddelenia v dohľadnej budúcnosti závisieť do veľkej miery od schopností generálneho partnera, jeho manažérov, ako aj riaditeľov, manažérov, kľúčových vedúcich a zamestnancov investičného manažéra alebo investičného poradcu. Nemôžeme zaručiť, že tieto osoby zostanú na svojom mieste alebo budú naďalej poskytovať spoločnosti vhodné rady a rady.

(h) Riziká spojené s povinným spätným odkúpením: Generálny partner má právo prinútiť ktoréhokoľvek Akcionára k úplnému odkúpeniu, ak je podľa výhradného a presvedčivého názoru generálneho partnera (i) taký Akcionár obmedzeným investorom; alebo (ii) za iných okolností uvedených v článkoch, v tomto emisnom doklade alebo v zmluve o predplatnom.

(i) Riziká spojené so sprostredkujúcimi vozidlami

Príslušný oddiel môže na vykonávanie investičných rozhodnutí použiť jeden alebo viac sprostredkovateľských nástrojov.

Všeobecné riadenie príslušného sprostredkovateľského vozidla vykonáva riadiaci orgán tohto sprostredkovateľského vozidla, ktorý môže mať najširšiu právomoc rozhodovať okrem iného o vydávaní cenných papierov, o pákovom efekte, o splácaní kapitálu, splácaní úrokov a výber a distribúcia rôznych druhov príjmu. Vo výsledku bude výkon sprostredkovateľského vozidla v dohľadnej budúcnosti závisieť do veľkej miery od schopností sprostredkovateľského vozidla a najmä

od kľúčových osôb, ktoré vykonávajú mandát alebo pracujú pre príslušné sprostredkovateľské vozidlo. Nie je možné zaručiť, že kľúčové osoby zostanú riaditeľom, manažérom, úradníkom alebo zamestnancom príslušného sprostredkovateľského vozidla.

Príslušné sprostredkovateľské vozidlo môže byť ďalej zriadené v jurisdikcii, ktorá má nižšiu úroveň regulácie a dohľadu a kde platia odlišné účtovné pravidlá (a prípadne menej spoľahlivé účtovné pravidlá), ktoré môžu mať vplyv na činnosť príslušného oddelenia. bezpečnosť a jej správne ocenenie a účtovníctvo investícií.

## **6. Vedenie spoločnosti**

### **6.1 Generálny partner**

Generálnym partnerom je Luxif Management Sàrl, société à responsabilité limitée (spoločnosť s ručením obmedzeným) založená podľa luxemburského zákona 11. novembra 2010 so základným imanom 12 500 EUR. Stanovy generálneho partnera boli uverejnené v Mémorial C č. 2852 z 29. decembra 2010. Generálny partner je zapísaný v luxemburskom obchodnom a obchodnom registri pod číslom B 156.855.

Generálny partner nesie plnú a výlučnú zodpovednosť za výkon celkovej investičnej politiky a cieľov, správu a správu Spoločnosti.

Generálny partner bude riadiť spoločnosť v súlade s článkami a týmto emisným dokumentom výhradne pre prospech a v najlepšom záujme akcionárov.

Generálneho partnera riadia jeho manažéri. K dátumu tohto emisného dokladu sa správna rada generálneho partnera skladá z týchto členov:

a) Bertrand Party, člen predstavenstva spoločnosti Trident Trust Company (Luxembourg) S.A.

Pán Party je denným manažérom v spoločnosti Trident Trust Company (Luxembursko) SA Po získaní titulu Master in Business Law a PhD (francúzsky doktorát) v odbore daňového práva na univerzite v Nice Sophia - Antipolis (Francúzsko) sa kvalifikoval ako francúzsky advokát v Nice vo Francúzsku, kde strávil dva roky prácou v miestnej právnickej kancelárii, kde sa špecializoval na poradenstvo klientom v niekoľkých daňových otázkach. Pred nástupom do spoločnosti Trident Trust pred 6 rokmi potom strávil dva roky prácou v inej právnickej kancelárii NautaDutilh Avocats v Luxemburgu. Mr. Party má silné odborné znalosti v daňových záležitostiach, ako aj v prevádzkových, compliance, právnych a podnikových aspektoch podnikania. Profesionálne skúsenosti pána Party zahŕňajú aj mandáty v predstavenstvách niekoľkých regulovaných investičných spoločností.

b) Richard Van't Hof, člen predstavenstva spoločnosti Trident Trust Company (Luxemburg) S.A.

Pán Van 't Hof je riaditeľom fondu pre služby v spoločnosti Trident Trust Company (Luxemburg) SA. Pred nástupom do spoločnosti Trident Trust začiatkom roku 2014 pracoval v spoločnosti Circle Partners, kde zahájil činnosť luxemburských služieb v oblasti fondov. Dvanásť rokov pracoval aj pre spoločnosti skupiny Citco v Holandsku, na Curacau a v Luxemburgu, kde zastával funkcie výkonného riaditeľa v dôveryhodných spoločnostiach a službách poskytujúcich fondy. Do Luxemburgu prišiel v roku 2008 a viedol pre túto skupinu divíziu služieb súkromného kapitálu a nehnuteľností. Pred príchodom do skupiny Citco v roku 1998 pracoval viac ako 6 rokov v spoločnosti Shell / Royal Dutch, kde zastával niekoľko finančných pozícií. Študoval na bakalárskej úrovni v odbore obchodná administratíva a je tiež vzdelaný v účtovníctve v Holandsku. Medzi jeho profesionálne skúsenosti patria pozície v predstavenstvách niekoľkých (ne) regulovaných fondov.

c) Mark Le Tissier, člen predstavenstva spoločnosti Trident Trust Company (Luxembourg) S.A.

Pán Le Tissier je európskym regionálnym riaditeľom spoločnosti Trident Trust s nevýkonnou zodpovednosťou

za luxemburskú kanceláriu. Je tiež riaditeľom niekoľkých spoločností skupiny dôveryhodných spoločností Trident. Vyštudoval London School of Economics a Institute of Director's Company Direction Programme. V 80. a začiatkom 90. rokov si vytvoril kariéru v oblasti reengineeringu obchodných procesov a pracoval pre juhoafrický Old Mutual limited v období rýchleho rastu. Založil 400 maloobchodné weby po celej Veľkej Británii. V roku 1996 prešiel do služieb správy fondov a spoločností. V roku 1999 sa stal výkonným riaditeľom pre operácie spoločnosti Trident Trust's Guernsey a začiatkom roku 2012 nasledujúcim európskym regionálnym riaditeľom.

Manažéri sú volení valným zhromaždením akcionárov generálneho partnera, ktoré tiež určí počet manažérov, ich odmenu a podmienky ich kancelárie. Manažér môže byť odvolaný z dôvodu alebo bez príčiny alebo kedykoľvek nahradený rozhodnutím prijatým na valnom zhromaždení akcionárov generálneho partnera.

Manažéri majú nárok na odmenu v súlade s obvyklou trhovou praxou v Luxemburgu.

Generálny partner odškodní a bude neškodne udržiavať manažérov v prípade straty, vrátane straty v dôsledku chyby v úsudku alebo v prípade akejkoľvek straty, ktorú utrpí oddelenie alebo investor pri plnení svojich povinností. Došlo, pokiaľ takáto strata nevyplýva z podvodu, zlej viery, úmyselného neplnenia alebo hrubej nedbanlivosti pri plnení alebo neplnení týchto povinností alebo funkcií.

## 6.2 Depozitár

ABN AMRO Bank (Luxembursko) SA bola vymenovaná za depozitnú banku a hlavného platobného agenta (depozitár) na základe dohody o depozitnej banke z 30. septembra 2010. Depozitár je úverová inštitúcia podľa zákona z roku 1993 a je registrovaný v luxemburskom obchodnom a obchodný register pod číslom B19116.

Depozitár je poverený bezpečným uchovávaním Investícií, ktoré budú priamo v držbe alebo prostredníctvom korešpondentov, nominantov, agentov alebo delegátov Depozitára, ktorí sú vyberaní s odbornou starostlivosťou a v dobrej viere medzi poskytovateľmi profesionálnych služieb riadne oprávnenými na vykonávanie týchto funkcií v príslušnú jurisdikciu. Depozitár je zodpovedný za (i) všeobecný dohľad nad Investíciami a (ii) úschovu týchto Investícií, ktoré sú mu zverené.

V nadväznosti na všeobecnú povinnosť dohľadu, ktorá sa týka jej úschovy v súlade so zákonom z roku 2007, a s výhradou príslušných ustanovení zákona o správcoch AIF sa spoločnosť a depozitár dohodli, že určité investície depozitára môžu byť držané priamo spoločnosťou mimo tradičnú depozitnú sieť depozitára a v dôsledku toho depozitár nezodpovedá za úschovu týchto investícií zaregistrovaných v mene a / alebo držaných priamo spoločnosťou.

Za odmenu za jeho služby bude depozitárovi zaplatený poplatok stanovený z času na čas v depozitnej zmluve. Depozitnú dohodu môže spoločnosť alebo depozitár ukončiť na základe písomného oznámenia s deväťdesiatimi (90) kalendárnymi dňami.

V každom prípade bude musieť byť Depozitár vymenený do dvoch (2) mesiacov od jeho dobrovoľného odstúpenia alebo od jeho odstránenia Spoločnosťou. Depozitár bude pokračovať vo svojej činnosti, kým nebudú Investície Spoločnosti prevedené do novej depozitnej banky.

## 6.3 Hlavný obchodník

Ako je stanovené v príslušnej špeciálnej časti, spoločnosť môže s predchádzajúcim súhlasom depozitára vymenovať na účet príslušného oddelenia jedného alebo viacerých prime brokerov. Investície tohto oddelenia môžu byť pod dohľadom depozitára uložené u hlavného makléra, ktorý môže využívať vlastnú sieť korešpondentov. Na účely vykonávania svojej povinnosti dohľadu sa môže depozitár spoliehať výlučne na informácie prijaté a generované príslušným hlavným maklérom. Depozitár bude venovať primeranú starostlivosť schváleniu a dohľadu nad hlavným maklérom vybraným spoločnosťou. S výnimkou nedbanlivosti z jeho strany nebude Depozitár zodpovedný za činy alebo opomenutia korešpondenta (korešpondentov) alebo Prime Broker (y), pokiaľ tento neodškodní depozitára za straty, ktoré Spoločnosti vzniknú. Depozitár nezodpovedá za straty

vyplývajúce z bankrotu alebo platobnej neschopnosti korešpondenta, hlavného obchodníka alebo korešpondenta hlavného obchodníka, s výnimkou prípadov, keď k ich výberu a dohľadu došlo z nedbanlivosti.

Hlavný obchodník musí byť prvotriedna finančná inštitúcia patriaca do jednej z kategórií uvedených v článku 1 ods. 2 kolaterálnej smernice, t. J. V praxi:

- a) úverová inštitúcia v zmysle smernice 2006/48 / ES o začatí a vykonávaní činností úverových inštitúcií; alebo
- b) investičná spoločnosť v zmysle smernice 2004/39 / ES o trhoch s finančnými nástrojmi.

Účelom tejto požiadavky je zabezpečiť, aby dohody o finančných zárukách v rámci dohody o sprostredkovaní sprostredkovania spadali do rozsahu pôsobnosti smernice o zárukách.

Depozitár bude pravidelne vykonávať procesy náležitej starostlivosti, aby zabezpečil, že vyššie uvedené podmienky sú splnené u každého vymenovaného hlavného makléra. Depozitár bude kedykoľvek informovaný hlavným sprostredkovateľom o investíciách príslušného oddelenia uloženého u hlavného sprostredkovateľa.

Od Hlavného obchodníka sa môže vyžadovať, aby v rámci zmluvy o sprostredkovaní sprostredkovania vysporiadal transakcie na účet príslušného oddelenia a aby spoločnosti poskytlo úvery a možnosti krátko predaja na účet príslušného oddelenia. Závazky Spoločnosti voči Prime Brokerovi, pokiaľ ide o možnosti úveru a krátko predaja, môžu byť zaručené prevodom kolaterálu na Prime Broker vo forme cenných papierov, hotovosti alebo investícií držaných príslušným oddelením. Riziko protistrany vyplývajúce z rozdielu medzi (i) hodnotou Investícií prevedených Spoločnosťou v mene Podielového fondu na Prime Broker ako zabezpečenie v súvislosti s transakciami požičiavania alebo vypožičiavania cenných papierov a (ii) dlhu cenných papierov Spoločnosť, ktorá je dlžná v mene oddelenia primárnemu maklérovi, nepresiahne 30% čistého majetku príslušného oddelenia. Prime Broker môže predať, požičať alebo použiť akýmkoľvek iným spôsobom kolaterál pre svoje vlastné potreby. Aj keď je Spoločnosť oprávnená dostávať od Prime Broker aktíva rovnocenné kolaterálu, kolaterál nemusí byť oddelený od ostatných aktív prevedených na Prime Broker a bude k dispozícii veriteľom Prime Broker v prípade bankrotu Prime Broker .

Depozitár a hlavný maklér budú odmeňovaní z aktív príslušného oddelenia.

#### 6.4 Administratívny agent a Domiciliary agent

Spoločnosť Trident Trust Company (Luxembourg) SA bola vymenovaná za administratívneho agenta, registrátora a prevodného agenta spoločnosti, ďalej len ako administratívny agent, a bude zodpovedná za výkon ústredných administratívnych funkcií vyžadovaných luxemburským zákonom, výpočet čistá hodnota aktív akcií, problémy so spracovaním, spätné odkupy a konverzie akcií, bezpečné vedenie registra a vedenie účtovných záznamov spoločnosti.

Vzťah medzi Spoločnosťou a Administratívnym agentom podlieha podmienkam dohody medzi agentúrou pre správu, registrom a agentúrou pre prepravu uzavretou medzi Spoločnosťou a Administratívnym agentom s účinnosťou do 27. decembra 2010 na neobmedzené časové obdobie. Spoločnosť a administratívny zástupca môžu dohodu vypovedať na základe predchádzajúceho písomného oznámenia so šesť (6) mesiacmi.

V súvislosti s výpočtom čistej hodnoty aktív sa môže administratívny agent spoliehať na informácie poskytnuté tretími stranami (ako sú administratívni a oceňovací agenti alebo manažéri podkladových investícií vrátane UCI) alebo generálny partner. Ak nedôjde k zjavnej chybe, administratívny agent nebude zodpovedný za presnosť prijatých relevantných informácií ani za chyby vo výpočte hodnoty čistého majetku vyplývajúce z nepresnosti relevantných informácií prijatých administratívnym agentom. Pokiaľ ide o aktíva, ktoré nie sú uvedené na zozname, môže sa administratívny agent v dobrej viere spoľahnúť na ocenenia poskytnuté generálnym partnerom alebo akoukoľvek treťou stranou oprávnenou na tento účel generálnym partnerom. Administratívny agent taktiež nebude zodpovedný za akékoľvek obchodné rozhodnutia Spoločnosti alebo za dopad a dopad týchto investičných rozhodnutí na výkonnosť Spoločnosti.

Spoločnosť Trident Trust Company (Luxembourg) SA bola ďalej vymenovaná za miestneho agenta spoločnosti, ďalej len „domáci agent“.

Vzťah medzi Spoločnosťou a domovým agentom sa riadi podmienkami dohody o domiciácii uzavretej medzi

spoločnosťou a domovým agentom s účinnosťou do 27. decembra 2010 na dobu neurčitú. Spoločnosť a domáci agent môžu dohodu vypovedať na základe predchádzajúceho písomného oznámenia so šesť (6) mesiacmi.

#### 6.5 Investičný manažér

Správcovia zastupujúci generálneho partnera majú výlučné oprávnenie prijímať všetky rozhodnutia a majú najširšie právomoci na vykonávanie všetkých úkonov potrebných alebo užitočných na dosiahnutie podnikových cieľov fondu v súlade s investičnou politikou fondu stanovenou v jeho stanovách. Začlenenie a vydávajúcí dokument.

Generálny partner môže delegovať správu investícií príslušného Oddelenia na jedného alebo viacerých Investičných manažérov na základe dohody o správe investícií medzi Spoločnosťou a daným Investičným manažérom. Takéto vymenovanie sa uskutoční pod zodpovednosťou a dohľadom generálneho partnera a bude uvedené v príslušnej osobitnej sekcii.

Na základe predchádzajúceho súhlasu generálneho partnera môže investičný manažér vymenovať jedného alebo viacerých podsprávcoov alebo poradcov na základe ich konkrétnych znalostí, zručností a skúseností, ktoré môžu byť potrebné alebo odporúčané na dosiahnutie investičných cieľov príslušného oddelenia. Takýto podsprávca alebo poradca bude v zásade poskytovať svoje služby na náklady a zodpovednosť investičného manažéra.

#### 6.6 Investičný poradca

Generálny partner môže vymenovať jedného alebo viacerých investičných poradcov s cieľom získať podporu v súvislosti so správou aktív príslušného oddelenia.

Na základe súhlasu generálneho partnera môže investičný poradca vymenovať pre každý oddiel jedného alebo viacerých čiastkových poradcov na základe jeho konkrétnych znalostí, zručností a skúseností požadovaných investičnou politikou príslušného oddielu. Takýto sub-poradca bude poskytovať svoje služby na náklady a zodpovednosť investičného poradcu.

#### 6.7 Poradný výbor

Generálny partner je oprávnený pre každé oddelenie vytvoriť poradný výbor, ktorého účelom bude poskytovať rady a odporúčania týkajúce sa riadenia príslušného oddelenia.

Účel, organizácia a členovia poradného výboru budú opísané v príslušnej osobitnej sekcii oddelenia, pre ktorú generálny partner vytvoril poradný výbor. Členov poradného výboru vyberie generálny partner na základe ich skúseností, znalostí, reputácie alebo vzťahov s investičnou komunitou alebo investičným priemyslom.

Pokiaľ nie je v príslušnej osobitnej sekcii uvedené inak, má poradný výbor v zásade iba poradnú funkciu a nemá ani právomoc, ani diskrečnú právomoc prijímať akékoľvek rozhodnutia v prospech oddelenia. Pokiaľ nie je v príslušnej špeciálnej sekcii uvedené inak, je generálny partner oprávnený odvolať každého člena poradného výboru bez uvedenia dôvodu.

#### 6.8 Investičný výbor

Generálny partner je oprávnený pre každý oddiel vytvoriť investičný výbor, ktorého úlohou bude poskytovať rady, odporúčania a vykonávať správu aktív v súlade s investičnou politikou stanovenou v osobitnej sekcii príslušného oddielu. Investičné rozhodnutia prijímané investičným výborom sa prijímajú pod prísny dohľadom predstavenstva generálneho partnera.

Účel, organizácia a členovia investičného výboru budú opísané v príslušnej osobitnej sekcii tohto oddelenia. Členov investičného výboru bude generálny partner starostlivo vyberať na základe ich skúseností, znalostí, reputácie alebo vzťahov s investičnou komunitou alebo investičným priemyslom.

Generálny partner je oprávnený odvolať každého člena investičného výboru s uvedením alebo bez uvedenia dôvodu.

#### 6.9 Audítora

Na valnom zhromaždení 27. septembra 2010 bol za audítora vymenovaný Grant Thornton Lux Audit, ktorý plní všetky povinnosti predpísané zákonom z roku 2007.

Funkčné obdobie audítora uplynie v roku 2012.

### 7. RIADENIE RIZÍK

Za účelom organizácie práce generálneho partnera a v súlade so zákonom z roku 2007 menoval generálny partner spoločnosť Crestbridge SA (ďalej len „manažér rizík“) na spoločnosť podliehajúcu luxemburským zákonom so sídlom na 9A Boulevard Prince Henri L. 1724 Luxemburg a zapísaná v luxemburskom obchodnom a obchodnom registri pod registračným číslom B-144617.

Stála funkcia riadenia rizík bola delegovaná na základe dohody s manažérom rizika zastúpeným pani Danielou Klasen-Martinovou z 20. júna 2013.

Manažér rizík sa použije ako odborník s cieľom uľahčiť a zefektívniť a zefektívniť nezávislosť kontroly. Manažér rizika bude zodpovedný za každoročné organizovanie kontroly dodržiavania predpisov v spolupráci s generálnym partnerom.

Môže byť použitý právny poradca alebo externý expert s cieľom pomôcť a poradiť manažérovi rizík v otázkach týkajúcich sa pravidiel dodržiavania predpisov a nového vývoja v oblasti predpisov, ktoré môžu mať vplyv na úroveň kontrol a spôsob ich implementácie.

Richard Van 't Hof ako člen predstavenstva generálneho partnera je zodpovedný za dohľad nad funkciou rizikového manažéra fondu.

Fond a generálny partner budú úzko spolupracovať s manažérom rizík pri štruktúrovaní a implementácii systému riadenia rizík s cieľom zabezpečiť úplnú transparentnosť pre investorov a orgány a proaktívne riadiť riziká.

Stratégia riadenia rizík generálneho partnera uznáva požiadavky zákona z roku 2007 na zisťovanie, meranie a vhodným spôsobom sledovanie rizikových pozícií a ich príspevok k celkovému rizikovému profilu portfólia fondu.

Trvalý proces riadenia rizík pre fond bude zahŕňať: stanoviť ciele, zodpovednosť a úlohu funkcie riadenia rizík;

- zabezpečiť jeho nezávislosť a stálosť;
- opísať vzťah s ostatnými oddeleniami a funkciami, ako aj potrebu delegovania a / alebo koordinácie;
- udeliť funkcii riadenia rizík prístupové právo k akýmkoľvek informáciám potrebným na výkon jej povinností;
- uznať svoje právo viesť vyšetrovanie;
- vymedziť riadky podávania správ;
- ustanoviť právo kontaktovať generálneho partnera a prípadne audítora;
- definovať podmienky, za ktorých sa funkcia môže obrátiť na externých odborníkov.

- Strany zodpovedné za výkon funkcie riadenia rizík podnikli nevyhnutné kroky na pokrytie nasledujúcich oblastí prostredníctvom interných postupov pre správne riadenie spoločnosti:
- Kódex správania, Postup týkajúci sa riadenia konfliktu záujmov.

## 8. Konflikty záujmov

Investori by si mali uvedomiť, že môžu nastať situácie, v ktorých každý alebo ktorýkoľvek z manažérov, agentov spoločnosti vrátane príslušného investičného manažéra alebo príslušného investičného poradcu narazia v súvislosti so spoločnosťou na konflikt záujmov. Investori by si mali byť vedomí najmä tohto:

(a) Manažér, agent spoločnosti vrátane investičného manažéra alebo investičného poradcu môže priamo alebo nepriamo kontrolovať subjekty, v ktorých môžu mať finančný alebo manažérsky podiel (pridružená spoločnosť). Pridružená spoločnosť môže mať nárok na získanie časti alebo všetkých provízií za sprostredkovanie, transakčných poplatkov, poplatkov za poradenstvo, poplatkov za správu investícií alebo akýchkoľvek iných druhov odmien vyplatených z príslušného oddelenia. Pridružená spoločnosť môže byť v konflikte záujmov s príslušným manažérom, príslušným investičným manažérom, príslušným investičným poradcom alebo akýmkoľvek iným agentom spoločnosti.

(b) Každý investičný manažér a akýkoľvek investičný poradca môžu radiť alebo prípadne investovať na účet iných osôb a subjektov bez toho, aby to isté robili pre spoločnosť, pokiaľ z hľadiska svojich príslušných povinností investičný manažér alebo Investičný poradca sa domnieva, že koná v najlepšom záujme spoločnosti, pokiaľ je to primerane uskutočniteľné vzhľadom na jej povinnosti voči týmto iným osobám a subjektom.

(c) Každý investičný manažér, akýkoľvek investičný poradca alebo ktorýkoľvek z ich riaditeľov, riadiacich pracovníkov, zamestnancov, agentov a pridružených spoločností a akýkoľvek manažéri a každá osoba alebo subjekt, s ktorými môžu byť pridružení alebo u ktorých môžu byť zamestnaní (každá zo zainteresovaných strán) byť zapojený do iných finančných, investičných alebo iných profesionálnych aktivít, aj v súvislosti s UCI, ktoré môžu spôsobiť konflikt záujmov so spoločnosťou. Zainteresované strany môžu ďalej poskytovať služby podobné tým, ktoré sú poskytované Spoločnosti iným subjektom, a nebudú zodpovedné za prípadný zisk dosiahnutý z týchto služieb. Zainteresovaná strana môže tiež získať investície, do ktorých alebo do ktorých zamýšľa investovať príslušný podfond.

(d) Spoločnosť môže získať cenné papiere od akejkoľvek zainteresovanej strany alebo iného UCI alebo účtu, ktorý im poradí alebo spravuje záujmová strana, alebo nimi môže disponovať. Zainteresovaná strana môže Spoločnosti poskytovať profesionálne služby alebo držať Akcie a nakupovať, držať a obchodovať s akýmikoľvek investíciami na svoj vlastný účet bez ohľadu na to, že spoločnosť môže mať podobné investície. Zainteresovaná strana môže uzavrieť zmluvu alebo uzavrieť akúkoľvek finančnú alebo inú transakciu s akýmkoľvek akcionárom alebo s akýmkoľvek subjektom, ktorého cenné papiere sú v držbe spoločnosti alebo na účet spoločnosti, alebo má záujem o takúto zmluvu alebo transakciu.

(e) Zainteresovaná strana môže ďalej dostať odmenu v súvislosti s akýmkoľvek predajom alebo nákupom investície spoločnosti na účet príslušného podfonde za predpokladu, že podmienky v každom prípade nie sú pre tento podfond menej výhodné ako transakcia zahŕňajúca nezainteresovaná strana a že príslušná odmena je v súlade s trhovou praxou.

## **9. Predchádzanie praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu**

Luxemburský zákon z 12. novembra 2004 o predchádzaní praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu v znení neskorších predpisov a obežník CSSF 08/387 v znení neskorších zmien a doplnení vyžaduje od všetkých odborníkov z finančného sektora, aby zabránili použitiu luxemburský UCI na účely prania špinavých peňazí a financovania terorizmu.

V tejto súvislosti boli zavedené postupy na identifikáciu investorov vyžadujúce od každého investora

a) čo je kópia stanov spoločnosti overená spoločnosťou a prípadne výpis z príslušného obchodného a obchodného registra a dokumenty preukazujúce štruktúru akcionárov a štruktúru skutočného vlastníctva;

b) kto je fyzická osoba, overená kópia jej identifikačného preukazu alebo platného pasu a akýkoľvek ďalší doklad preukazujúci jej totožnosť.

Ak neposkytnete náležitú dokumentáciu, môže to mať za následok odmietnutie upísania alebo zadržanie výnosov z vyplatenia.

## **10. Neskoré obchodovanie a načasovanie trhu**

Potenciálni investori a akcionári by si mali uvedomiť, že spoločnosť môže z akéhokoľvek dôvodu odmietnuť alebo zrušiť akékoľvek príkazy na upísanie alebo konverziu, najmä z dôvodu dodržania obežníka 04/146.

Napríklad nadmerné obchodovanie s akciami v reakcii na krátkodobé výkyvy na trhu, obchodná technika, ktorá sa niekedy označuje ako Market Timing, má rušivý vplyv na správu portfólia a zvyšuje náklady Podfondov. V súlade s tým môže Spoločnosť na základe výhradného uváženia generálneho partnera povinne odkúpiť akcie alebo odmietnuť akékoľvek objednávky na upísanie a objednávky na konverziu od ktoréhokoľvek investora, o ktorom sa spoločnosť dôvodne domnieva, že sa zapojil do činnosti časovania trhu. Na tieto účely môže generálny partner zvážiť obchodnú históriu investora v podnikoch a účtoch pod spoločnou kontrolou alebo vlastníctvom.

Okrem poplatkov za odkúpenie alebo konverziu, ktoré môžu byť uplatniteľné na také objednávky, ako sú uvedené v osobitnej sekcii príslušného oddelenia, môže spoločnosť uložiť pokutu vo výške najviac 5% čistej hodnoty aktív upísaných alebo prevedených akcií, ak Spoločnosť je dôvodne presvedčená, že Investor sa zapojil do činnosti časovania trhu. Pokuta sa pripíše príslušnému oddeleniu. Spoločnosť a generálny partner nebudú zodpovední za žiadne straty vyplývajúce z odmietnutých objednávok alebo povinného vyplatenia.

Spoločnosť ďalej zabezpečí, aby sa striktno dodržiavala príslušná lehota pre žiadosti o úpisy, spätné odkúpenia alebo konverzie, a preto prijme všetky primerané opatrenia na zabránenie praktikám známym ako oneskorené obchodovanie.

## **11. Obmedzenie vlastníctva akcií**

### **11.1 Obmedzenie vlastníctva akcií GP a bežných akcií**

Akcie GP sú prísne vyhradené pre generálneho partnera.

Bežné akcie sú prísne vyhradené pre dobre informovaných investorov (definovaných v článku 11.2

tejto časti), ktorí nie sú osobami s obmedzeným prístupom (definované v článku 11.3 tejto časti).

#### 11.2 Dobře informovaný investor

Vydávanie a predaj Kmeňových akcií je obmedzené na Dobře informovaných investorov, ako je definované v článku 2 zákona z roku 2007:

a) inštitucionálni investori;

b) profesionálni investori;

(c) Skúsení investori, t. j. investori, ktorí spĺňajú nasledujúce podmienky

i) písomne potvrdil, že dodržiava štatút Dobře- Informovaný investor; a

(ii) do spoločnosti investuje minimálne 125 000 EUR; alebo

bol predmetom posúdenia úverovej inštitúcie v zmysle smernice 2006/48 / ES, investičnej spoločnosti v zmysle smernice 2004/39 / ES alebo správcovskej spoločnosti v zmysle smernice 2006/48 / ES. smernice 2001/107 / ES, ktorá osvedčuje jeho / jej odbornosť, jeho / jej skúsenosti a / a jeho / jej znalosti v primeranom hodnotení investície do Spoločnosti.

#### 11.3 Obmedzené osoby

Generálny partner môže obmedziť alebo zabrániť vlastníctvu Kmeňových akcií akoukoľvek fyzickou alebo právnickou osobou:

(a) ak podľa názoru generálneho partnera môže byť táto účasť škodlivá pre spoločnosť; alebo

b) ak to môže mať za následok porušenie ktoréhokoľvek zákona alebo nariadenia, či už luxemburského zákona alebo iného zákona (vrátane zákonov a iných právnych predpisov proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu); alebo

(c) ak by v dôsledku toho mohla byť spoločnosť vystavená daňovým nevýhodám alebo iným finančným nevýhodám, ktoré by jej inak nevznikli;

(d) ak táto fyzická alebo právnická osoba nie je dobre informovaným investorom alebo je osobou v USA (ako sa tento pojem chápe v súlade so zákonmi USA o cenných papieroch);

(také fyzické alebo právnické osoby určí generálny partner a sú tu definované ako obmedzené osoby).

#### 11.4 Špecifické mechanizmy na obmedzenie alebo zabránenie vlastníctva Kmeňových akcií obmedzenými osobami

Na tieto účely má generálny partner nárok:

(a) odmietne vydať akékoľvek Kmeňové akcie a odmietne zaregistrovať akýkoľvek Prevod kmeňových akcií, ak by takáto registrácia alebo Prevod viedli k legálnemu alebo skutočnému vlastníctvu týchto Kmeňových akcií Obmedzenou osobou; a

(b) kedykoľvek požiadať každú osobu, ktorej meno je zapísané v registri alebo ktorá sa snaží zaregistrovať prevod do registra, aby spoločnosti poskytla akékoľvek informácie podporené čestným vyhlásením, ktoré môže považovať za potrebné na účely určenia, či nie skutočné vlastníctvo týchto Kmeňových akcií spočíva na Obmedzenej osobe, alebo či bude mať registrácia za následok skutočné vlastníctvo Kmeňových akcií Obmedzenou osobou.

Ak sa ukáže, že Akcionárom je Osoba s obmedzeným prístupom, má Generálny partner podľa svojho

absolútneho uváženia nárok na:

a) odmietne prijať hlas obmedzenej osoby na valnom zhromaždení;

(b) ponechá si všetky vyplatené dividendy alebo iné sumy rozdelené v súvislosti s Kmeňovými akciami v držbe Obmedzenej osoby;

(c) vydať príkaz Obmedzenej osobe na predaj svojich Kmeňových akcií a preukázať Spoločnosti, že tento predaj sa uskutočnil do tridsiatich (30) dní od odoslania príslušného oznámenia; a / alebo

(d) povinne vyplatiť všetky Akcie v držbe Obmedzenej osoby za cenu založenú na najnovšej vypočítanej čistej hodnote aktív, zníženej o pokutový poplatok rovnajúci sa, na základe absolútneho rozhodnutia generálneho partnera, buď (i) 20% z čistej hodnoty majetku Hodnota príslušných Akcií alebo (ii) náklady, ktoré vzniknú Spoločnosti v dôsledku držby Akcií obmedzenou osobou (vrátane všetkých nákladov spojených s povinným spätným odkúpením).

## 12. Akcie

### 12.1 GP akcie a Obyčajné akcie

Ako neobmedzený akcionár spoločnosti bude mať generálny partner v spoločnosti najmenej jeden podiel GP.

Generálny partner je oprávnený vlastniť jednu alebo viac bežných akcií. Akcionári s ručením obmedzeným môžu mať iba kmeňové akcie.

### 12.2 Všeobecný popis akcií

Akcie sa vydávajú iba na meno (nominanti akcií). Akcie sa vydávajú bez nominálnej hodnoty a pri emisii musia byť úplne splatené. Zápis mena investora do registra preukazuje jeho vlastnícke právo k zaregistrovaným akciám.

Register bude v mene spoločnosti viesť administratívny agent a Register (vrátane v ňom obsiahnutých osobných údajov akcionárov) bude k dispozícii na nahliadnutie každému akcionárovi. Register bude obsahovať meno každého vlastníka registrovaných akcií, jeho bydlisko alebo zvolené bydlisko, ako je uvedené pre spoločnosť, a počet a triedu akcií v držbe tohto akcionára a prevod akcií a dátumy týchto prevodov. Vlastníctvo Akcií sa stanoví zápisom do registra.

Každý akcionár poskytne spoločnosti adresu, na ktorú môžu byť zasielané všetky oznámenia a oznámenia. Táto adresa sa tiež zapíše do registra. Akcionári môžu kedykoľvek zmeniť svoju adresu uvedenú v registri akcionárov prostredníctvom písomného oznámenia zaslaného Spoločnosti.

S výhradou príslušnej špeciálnej sekcie môže generálny partner rozhodnúť, že príslušný oddiel vydáva akcie na doručiteľa (actions au porteur). Ak sa generálny partner rozhodne vydať akcie na doručiteľa, tieto akcie na doručiteľa sa uskutočnia elektronickou registráciou na bankovom účte v luxemburskej úverovej inštitúcii alebo v luxemburskej pobočke úverovej inštitúcie EÚ.

Spoločnosť uzná na jednu Akciu iba jedného držiteľa. V prípade, že Akciu vlastní viac ako jedna osoba, má Spoločnosť právo pozastaviť výkon všetkých práv spojených s touto Akciou, kým nebude vo vzťahu k Spoločnosti menovaný ako jediný vlastník jedna osoba. Rovnaké pravidlo platí v prípade konfliktu medzi záložcom a záložcom. V prípade, že Akciu drží držiteľ užívacieho práva (usufruitier) a holý vlastník (nu-propriétaire), bude držiteľ užívacieho práva (usufruitier) menovaný ako jediný vlastník vo vzťahu k Spoločnosti, a preto bude uplatňovať všetky práva spojené s touto Akciou, pokiaľ

nie je v príslušnej zmluve o užívacom práve alebo v listine ustanovené inak.

Akcie majú rovnaké hlasovacie práva a nemajú žiadne preventívne upisovacie práva. Všetci akcionári majú hlasovacie právo na valnom zhromaždení. Toto hlasovanie je možné vykonať osobne alebo prostredníctvom splnomocnenca. Každá Akcia oprávňuje svojho držiteľa na jeden hlas, pričom na valnom zhromaždení nemožno prijať žiadne uznesenie bez hlasu držiteľa Akcií GP (t. J. Generálneho partnera).

Základné imanie Spoločnosti sa vždy rovná jej čistej hodnote aktív. Akciové imanie Spoločnosti sa automaticky upraví, keď sa vydajú ďalšie Akcie alebo sa odkúpia nesplatené Akcie a nie sú v súvislosti s nimi potrebné žiadne špeciálne oznámenia alebo publicita.

S výnimkou Akcie GP budú zlomkové Akcie vydané až na štyri desatinné miesta a tieto čiastkové Akcie nebudú mať hlasovacie právo (okrem prípadov, keď je ich počet taký, že predstavujú celú Akciu, v takom prípade poskytujú hlasovacie právo. ), ale bude mať právo na pomernú účasť na čistých výsledkoch a na výnosoch z likvidácie pripadajúcich na príslušnú triedu v príslušnom oddelení.

Pokiaľ nie je v príslušnej Osobitnej sekcii ustanovené inak, Spoločnosť môže podľa vlastného uváženia súhlasiť s vydaním Akcií ako protihodnotu za vklad v podobe cenných papierov alebo iných aktív, ak tieto cenné papiere alebo iné aktíva zodpovedajú investičným cieľom a stratégii príslušného oddelenia a sú v súlade s luxemburským zákonom. Všetky náklady spojené s nepeňažným vkladom znáša príslušný investor.

## **13. Úpis akcií**

### **13.1 Všeobecné informácie o upisovaní Akcií**

Podmienky pre Investora na upísanie alebo zaviazanie sa na upísanie Akcií sú stanovené pre každý Podfond v príslušnej Špeciálnej sekcii.

Každý Podielový list alebo Trieda vydá plne vyplatené Akcie, ako je uvedené v príslušnej Špeciálnej sekcii. Každý Investor, ktorý upisuje Akcie, musí vykonať Zmluvu o upísaní, pokiaľ nie je v príslušnej Špeciálnej sekcii uvedené inak. Zmluva o upísaní môže obsahovať okrem iného záväzok príslušného investora a obsahuje určité vyhlásenia a záruky, ktoré má príslušný investor voči spoločnosti poskytnúť.

Generálny partner môže rozhodnúť, že Akcie príslušného Podfondu alebo Triedy sa vydajú prvýkrát počas Obdobia počiatkovej ponuky alebo v Dátum počiatkovej ponuky, ako je určené v príslušnej Špeciálnej sekcii.

Generálny partner môže tiež určiť minimálnu výšku predplatného, minimálnu výšku záväzku, podmienky súvisiace s následnými záväzkami, úroky z omeškania alebo konkrétne obmedzenia vlastníctva. Takéto ďalšie podmienky budú určené a podrobnejšie opísané v osobitnej časti.

Spoločnosť môže podľa svojho absolútneho uváženia prijať alebo odmietnuť (úplne alebo čiastočne) akúkoľvek žiadosť o upísanie akcií alebo akýkoľvek záväzok upísať akcie.

Generálny partner môže rozhodnúť o vydaní Akcií ako protiplnenie za vecný vklad Investície na základe žiadosti Investora v súlade s podmienkami stanovenými v luxemburskom zákone, najmä s povinnosťou doručiť správu o ocenení od audítora, ktorá bude k dispozícii na kontrolu a za predpokladu, že tieto cenné papiere sú v súlade s investičnými cieľmi a zásadami príslušného oddelenia. Všetky náklady, ktoré vzniknú v súvislosti s vecným vkladom za oceneľné investície,

znáša príslušný investor.

Generálny partner môže kedykoľvek a podľa svojho uváženia rozhodnúť o dočasnom zastavení, zastavení alebo obmedzení vydávania Akcií pre príslušné Podfond alebo Triedu pre každého Investora alebo pre konkrétnych Investorov, ktorí majú bydlisko alebo sídlo v určitých krajinách alebo teritóriách.

### 13.2 Upísanie akcií na základe oznámenia o čerpaní

S výhradou príslušnej Špeciálnej sekcie sa Investor môže zaviazat' upísať Akcie v jeden alebo viac dátumov alebo období určených Generálnym partnerom, ktoré sa uskutočnia medzi prvým dátumom uzávierky a konečným dátumom uzávierky (každý takýto dátum alebo obdobie uzávierky) a ktoré budú uvedené a podrobnejšie opísané v osobitnej časti. Od investorov, ktorých záväzkov bude spoločnosť akceptovaná počas tohto obdobia, sa vyžaduje, aby poskytli kapitálové príspevky v súvislosti so svojimi záväzkami ako protihodnotu za vydanie úplne splatených akcií spoločnosťou v súlade s podmienkami a ustanoveniami týchto pokynov. príslušnú špeciálnu sekciu, články a každú upisovaciu dohodu každého investora.

Platby za upisované akcie sa uskutočnia po prijatí oznámenia o čerpaní v súlade s podmienkami uvedenými v oznámení o čerpaní a príslušnej osobitnej sekcii.

### 13.3 Nedodržanie oznámenia o čerpaní

Pokiaľ nie je v príslušnej špeciálnej sekcii ustanovené inak, táto časť sa vzťahuje na investora, ktorý:

- (a) poslať príslušnému oddielu zálohu, na ktorú sa vzťahuje oznámenie o čerpaní v príslušný dátum čerpania alebo skôr; alebo
- (b) plniť alebo dodržiavať akékoľvek iné podmienky, zmluvy alebo podmienky uvedené v jeho / jej zmluve o predplatnom, článkoch alebo tomto vydávajúcim dokumente.

Investori si musia byť vedomí, že včasné dodržiavanie oznámení o čerpaní je nevyhnutné pre schopnosť príslušného oddelenia úspešne vykonávať svoju činnosť. Bez ohľadu na ustanovenie tohto emisného dokumentu, ktoré je v rozpore, ak ktorýkoľvek Investor zlyhá z akéhokoľvek dôvodu (vrátane prípadov, keď je toto zlyhanie spôsobené bankrotom, platobnou neschopnosťou, rozpustením, likvidáciou alebo inou podobnou udalosťou) Investora:

- (a) poslať príslušnému oddielu zálohu, na ktorú sa vzťahuje oznámenie o čerpaní v príslušný dátum čerpania alebo skôr; alebo
- (b) plniť alebo dodržiavať akékoľvek iné podmienky, zmluvy alebo podmienky uvedené vo svojej zmluve o predplatnom, článkoch alebo tomto vydávajúcim dokumente;

a neposkytol takúto sumu alebo nesplnil podmienky, zmluvy alebo podmienky vydania oznámenia o zlyhaní od generálneho partnera, má generálny partner právo (ale nie povinnosť) vyhlásiť tohto investora za investora v omeškani s účinnosťou od Predvolený dátum:

- a) suma požadovaná podľa oznámenia o čerpaní;
- b) úrok z dlžnej sumy podľa písmena a) so sadzbou zlyhania, zložený štvrťročne od dátumu platby uvedeného v príslušnom oznámení o čerpaní až do dňa jeho platby;
- (c) čiastka dostatočná na úhradu generálnemu partnerovi alebo prípadne príslušnému oddeleniu v súvislosti s akýmikoľvek ďalšími súvisiacimi výdavkami za zlyhanie.

Ak Investor neodstráni svoje Zlyhanie do Dátumu zmeškania, potom bude Generálny partner oprávnený vyhlásiť Investora za Zlyhávajúceho investora a všetky Akcie neplniaceho Investora majú pozastavené

hlasovacie práva a nenesú právo na dividendy alebo distribúciu až do vyplatenia dôjde a Spoločnosť bude mať právo, ale nie povinnosť, vykonať jedno alebo viac z nasledujúcich nápravných opatrení:

- (a) späťne odkúpiť akcie investora v stave zlyhania za menej ako (i) 50% z poslednej vypočítanej čistej hodnoty aktív akcií investora v stave zlyhania, k dátumu zlyhania (alebo bez ohľadu na to, ak je hodnota čistého majetku akcií rovné nule alebo záporné) a (ii) 50% zo súhrnného kapitálového vkladu neplniaceho investora;
- (b) vyžadovať od investorov, ktorí neplnia svoje záväzky, aby prispeli ďalšími sumami na pokrytie akýchkoľvek súm, ktoré zlyhali, za predpokladu, že sa celkové záväzky investorov, ktorí zlyhajú, nezvýšia z dôvodu takéhoto zlyhania;
- (c) využiť opciu na kúpu akcií a nevyčerpaného záväzku investora v stave zlyhania za cenu rovnajúcu sa nižšej z (i) 50% súhrnných kapitálových vkladov investora v omeškaní alebo (ii) 50% poslednej vypočítanej čistej hodnoty Hodnota majetku v Akciách investora v stave zlyhania (alebo bez ohľadu na to, ak sa čistá hodnota majetku v akciách rovná nule alebo je záporná), v takom prípade generálny partner po získaní akcií a nevyčerpaní záväzkov v omeškaní. Investor v súlade s uplatnením svojej možnosti ponúkne akcie a nevyčerpané záväzky zlyhávajúceho investora tretej strane (alebo stranám) určenej generálnym partnerom (medzi ktorú stranu alebo strany môže patriť iný investor alebo ktorákoľvek pridružená spoločnosť iniciátorov) za predpokladu, že pred ponúknutím akcií investora v omeškaní a nevyčerpaného záväzku akejkoľvek tretej strane ich generálny partner ponúkne investorom v stave zlyhania, ktorým bude poskytnutá primeraná lehota čas, ktorý určí generálny partner pre prijatie ponuky. Každému Investorovi, ktorý neplní svoje záväzky, ktorý prejaví záujem o takýto nákup, bude ponúknutý pomerný podiel na základe jeho existujúcich záväzkov. Akýkoľvek prevod Akcií podľa tohto článku sa bude riadiť podmienkami a ustanoveniami časti 10 tejto všeobecnej časti;
- (d) zachovať povinnosť investora v stave zlyhania zaplatiť na základe jeho záväzku pred zlyhaním pomerný podiel nákladov a výdavkov (vrátane poplatku za správu) príslušného oddelenia, akoby k zlyhaniu nedošlo;
- (e) spôsobiť, aby Spoločnosť využila všetky dostupné právne prostriedky nápravy proti Investorovi, ktorý neplnil svoje záväzky, aby zhromaždila všetky a všetky Záväzky splatné od Investora, ktorý neuspel, a akékoľvek ďalšie škody (vrátane následných škôd); a
- (f) znížiť alebo ukončiť nevyčerpaný záväzok investora v omeškaní.

V prípade, že Spoločnosť využije svoju možnosť nákupu a Generálny partner potom prevedie Akcie a Nevyčerpaný záväzok Neplniaceho investora, akékoľvek sumy, ktoré by v prípade neexistencie takého Neplnenia boli pripísané na účet príslušného Neplniaceho investora, bude mať Spoločnosť v držbe v prospech každého kupujúceho Akcií a nevyčerpaného záväzku Neplniaceho Investora (s výhradou práva Generálneho partnera od nich odpočítať akékoľvek náklady a výdavky vyvolané Neplnením záväzkov) a v okamihu, keď sa z Kupujúceho stane Investor také sumy budú vyplatené kupujúcemu. Výnos z predaja bude po prijatí generálnym partnerom a po odpočítaní vyššie uvedených nákladov a výdavkov vyplatený príslušnému investorovi, ktorý zlyhal.

S účinnosťou od dátumu zlyhania sa na akcie / nevyčerpaný záväzok príslušného investora v stave zlyhania nebude prihliadať na všetky účely v súvislosti s týmto emisným dokumentom, vrátane konania akéhokoľvek valného zhromaždenia alebo výkonu hlasovacích práv podľa článkov.

Akékoľvek uplatnenie niektorého alebo žiadneho z nápravných opatrení uvedených vyššie nebude mať vplyv na právo Spoločnosti alebo generálneho partnera žiadať akékoľvek iné dostupné právne opravné prostriedky proti ktorémukoľvek Investorovi, ktorý neplní svoje záväzky. Spoločnosť má právo na započítanie ktorejkoľvek zo svojich záväzkov zaplatiť ľubovoľnú sumu neplniacemu investorovi v dôsledku uplatnenia svojich práv v porovnaní s akoukoľvek povinnosťou neplniaceho investora voči spoločnosti (a najmä, ale) bez obmedzenia jej povinnosť zaplatiť sumu uvedenú vyššie).

#### 13.4 Platba za úpis akcií

Spôsoby platby v súvislosti s upísaním akcií určí generálny partner.

Platba musí byť vykonaná v referenčnej mene kupónu alebo triedy elektronickým bankovým prevodom bez všetkých bankových poplatkov (okrem prípadov, keď miestne bankové postupy neumožňujú elektronické bankové prevody) na príkaz depozitára. Akcie sa pridelia po prijatí oznámenia od depozitára, že administratívny agent dostal overené odporúčanie o elektronickom prevode peňazí alebo správu SWIFT.

## 14. Odkup akcií

### 14.1 Práva na odkúpenie obmedzených akcionárov

Bežné akcie môžu byť odkúpené na žiadosť obmedzených akcionárov v tieto dni ocenenia, ako je stanovené v príslušnej špeciálnej sekcii. Špeciálna sekcia môže tiež ustanoviť, že spätné odkúpenie žiadosti je povolené až po uplynutí lehoty na rozpustenie príslušného oddelenia alebo triedy alebo za osobitných podmienok, ako napríklad uplynutie doby blokovania alebo súhlas generálneho partnera.

Obmedzený akcionár, ktorý splatí svoje bežné akcie, dostane čiastku za vyplatenú obyčajnú akciu, ktorá sa rovná čistej hodnote aktív na obyčajnú akciu k príslušnému hodnotiacemu dňu (prípadne znížený o príslušný poplatok za odkúpenie). stanovené v osobitnej časti, ak existujú, ako aj všetky náklady, dane alebo poplatky, ktoré môžu byť uvalené na odkúpenie kmeňových akcií).

Výplata výnosov z odkúpenia sa zvyčajne uskutoční do 15 pracovných dní od dostupnosti sumy za odkúpenie. Ak obmedzený akcionár odkúpi bežné akcie, ktoré ešte neboli vyplatené, generálny partner je oprávnený ponechať si z odkúpenej sumy čakajúcu platbu v prospech príslušného oddielu.

Vyplatenie bežných akcií môže byť na určité časové obdobie pozastavené, ako je uvedené v časti 18 tejto všeobecnej časti.

Generálny partner si vyhradzuje právo proporcionálne znížiť všetky žiadosti o odkúpenie v Podfonde, ktoré sa majú vykonať k príslušnému Dňu ocenenia, kedykoľvek celkový výnos zaplatený za Kmeňové akcie takto ponúknuté na odkúpenie presiahne 10% (desať percent) z celkovej čistej aktíva daného oddielu alebo triedy. K časti neprebiehajúcich spätných odkúpení bude potom prístupné prioritne pred neskoršími požiadavkami v nasledujúci Hodnotiaci deň (vždy však s dodržaním vyššie uvedeného desaťpercentného limitu) a v súlade so zásadou rovnakého zaobchádzania s akcionármi.

Žiadosti o spätné odkúpenie sú neodvolateľné (s výnimkou obdobia, keď je stanovovanie čistej hodnoty aktív, emisia, spätný odkup a konverzia akcií pozastavená). Generálny partner si vyhradzuje právo nevykúpiť žiadne bežné akcie, ak spoločnosti neboli predložené uspokojivé dôkazy o tom, že akcionár požiadaval o odkúpenie. Ak neposkytnete príslušnú dokumentáciu administratívne agentovi, môže to mať za následok zadržanie výnosov z vyplatenia.

Generálny partner môže na žiadosť obmedzeného akcionára súhlasiť s úplným alebo čiastočným vykonaním vecného odkúpenia investícií príslušného oddelenia tomuto obmedzenému akcionárovi namiesto vyplatenia tomuto obmedzenému akcionárovi, z ktorého výplata vychádza v hotovosť. Generálny partner s tým bude súhlasiť, ak usúdi, že takáto transakcia by nebola na ujmu najlepších záujmov zostávajúcich akcionárov. Takéto spätné odkúpenie sa uskutoční za príslušnú čistú hodnotu aktív na akciu. Investície, ktoré sa majú previesť na tohto akcionára, určí generálny partner (alebo riadne menovaný agent, napr. Investičný manažér) a depozitár. Príslušnému obmedzenému akcionárovi môžu v súvislosti s prevodom Investícií v súvislosti s takýmto vyplatením v naturáliách vzniknúť sprostredkovateľské, miestne dane alebo iné poplatky. Čistý výnos z odkúpenia v naturáliách môže byť viac alebo menej ako zodpovedajúca cena za odkúpenie Akcií za príslušné čisté aktíva.

Hodnota okrem iného v dôsledku trhových alebo načasovacích podmienok. Výber, ocenenie a prevod Investícií podlieha kontrole a schváleniu audítorom.

#### 14.2 Odkúpenie Kmeňových akcií z iniciatívy generálneho partnera

Obyčajné akcie môžu byť odkúpené z podnetu generálneho partnera v súlade a za okolností stanovených v článkoch a tomto emisnom doklade.

Generálny partner môže najmä rozhodnúť

(a) vyplatiť kmeňové akcie ktorejkoľvek triedy a podielového listu pomerným spôsobom medzi akcionármi s cieľom rozdeliť výnosy generované investíciou prostredníctvom výnosov alebo ich pomerným predajom medzi akcionárov, s výhradou dodržania príslušnej distribučnej schémy ( a prípadne reinvestičné práva), ako sú stanovené pre každý oddiel v príslušnej osobitnej sekcii, ak existujú;

(b) povinne vyplatiť Kmeňové akcie:

(i) v držbe obmedzenej osoby;

(ii) v prípade likvidácie alebo zlúčenia oddelení alebo tried v súlade s ustanoveniami oddielu 22 tohto všeobecného oddielu;

(iii) v držbe neplniaceho investora v nadväznosti na odsek 13.2 a odsek 13.3 vyššie; a

(iv) za všetkých ostatných okolností, v súlade s podmienkami stanovenými v zmluve o predplatnom, článkoch a tomto vydávajúcim dokumente.

## 15. Konverzia akcií

### 15.1 Všeobecná zásada zákazu premeny Akcií

Ak nie je v osobitnej časti uvedené inak, akcionári nie sú oprávnení prevádzať všetky svoje akcie alebo ich časti konkrétnej triedy na akcie inej triedy akcií (pokiaľ sú dostupné) v rámci toho istého podielového listu alebo akcií rovnakej alebo rôznych tried ( pokiaľ je k dispozícii) iného oddelenia.

Akcie GP nie je možné konvertovať na bežné akcie a bežné akcie sa nemôžu konvertovať na akcie GP.

### 15.2 Podmienky požadované na konverziu Kmeňových akcií

Ak je konverzia Kmeňových akcií povolená osobitnou sekcii príslušného oddelenia, platí nasledovné.

Akcionári, ktorí chcú previesť všetky svoje akcie alebo ich časť, musia predložiť žiadosť faxom, telexom alebo poštou administratívne agentovi s uvedením príslušného oddelenia a triedy a počtu a typu bežných akcií, ktoré sa majú previesť.

Konverzia Kmeňových akcií sa bude považovať za odkúpenie Kmeňových akcií, po ktorej bude nasledovať súčasne s úpisom Kmeňových akcií príslušného Podielového listu alebo Triedy. Konvertujúci obmedzený akcionár môže preto dosiahnuť zdaniteľný zisk alebo stratu v súvislosti s konverziou podľa zákonov krajiny, ktorej štátny príslušník má bydlisko alebo bydlisko.

Všetky podmienky týkajúce sa spätného odkúpenia Kmeňových akcií sa rovnako vzťahujú aj na konverziu Kmeňových akcií. Akcionárom s ručením obmedzeným, ktorých žiadosť o konverziu dostane administratívny agent pred príslušným časovým limitom (stanoveným v osobitnej sekcii príslušného oddelenia), budú ich bežné akcie prevedené na základe príslušnej čistej hodnoty aktív

príslušného obyčajného člena. Akcie k príslušnému Dňu ocenenia.

Medzi časom, kedy dôjde k odkúpeniu Kmeňových akcií na základe žiadosti o konverziu a upísaním Kmeňových akcií druhej triedy podielov, nevznikne žiadny úrok.

Špeciálna sekcia určí, či sa pri konverzii Kmeňových akcií a príjemcu tohto poplatku za konverziu bude účtovať poplatok za konverziu.

Kurz, pri ktorom sa jedna alebo viac kmeňových akcií v príslušnom Podfonde alebo Triede premieňa na jednu alebo viac Kmeňových akcií v inom Podkategórii alebo Triede, sa určuje podľa nasledujúceho vzorca:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

kde:

A je počet Kmeňových akcií, ktoré sa majú prideliť novému Podfondu alebo Triede; B je počet Kmeňových akcií pôvodného Podielového listu alebo Triedy;

C je čistá hodnota aktív na kmeňovú akciu pôvodného oddelenia alebo triedy k príslušnému hodnotiacemu dňu;

D je čistá hodnota aktív na kmeňovú akciu nového podfondu alebo triedy k príslušnému hodnotiacemu dňu; a

E je skutočný výmenný kurz ku dňu, ktorý sa má použiť na prevod medzi príslušnými Kmeňovými akciami (v prípade, že Podieli alebo Triedy nemajú rovnakú referenčnú menu).

## **16. Transfer akcií**

### **16.1 Prevod GP akcií**

Generálny partner neprevedie všetky svoje akcie GP ani ich časť ani dobrovoľne nevystúpi ako generálny partner Spoločnosti, okrem prípadov, keď sa Valné zhromaždenie (so súhlasom Generálneho partnera) rozhodne vymeniť Generálneho partnera alebo zmeniť právnu formu spoločnosti zmenou stanov.

### **16.2 Prevod kmeňových akcií**

Predaj, postúpenie, prevod, výmena, záložné právo, bremeno alebo iné dispozície (každý z nich prevod) kmeňových akcií (s výnimkou akcií GP) v ktoromkoľvek oddelení alebo triede podliehajú ustanoveniam tohto článku 16.2.

Žiadny prevod bežných akcií, či už priamy alebo nepriamy, dobrovoľný alebo nedobrovoľný (vrátane okrem iného na pridruženú spoločnosť alebo na základe zákona), nebude platný alebo účinný, ak:

- (a) prevod by mal za následok porušenie luxemburských zákonov alebo by spoločnosť vystavil akýmkoľvek iným nepriaznivým daňovým, právnym alebo regulačným dôsledkom určeným generálnym partnerom;
- (b) prevod by mal za následok porušenie akejkoľvek podmienky alebo podmienok článkov alebo emisného dokladu;
- (c) prevod by viedol k tomu, že by sa od spoločnosti vyžadovala registrácia ako investičná spoločnosť podľa zákona o investičných spoločnostiach v USA;

a

d) podmienkou každého prevodu (povoleného alebo požadovaného) je, že:

- (i) takýto prevod schválil ex ante generálny partner, pričom tento súhlas nebude bezdôvodne zadržaný;

- (ii) nadobúdateľ predstavuje vo forme prijateľnej pre generálneho partnera, že tento nadobúdateľ nie je obmedzenou osobou a že navrhovaný prevod sám osebe neporušuje žiadne zákony alebo nariadenia (vrátane, bez obmedzenia, akýchkoľvek zákonov o cenných papieroch), ktoré sa na ňu vzťahujú;
- (iii) nadobúdateľ je Dobre informovaný investor; a
- (iv) nadobúdateľ nie je Obmedzená osoba.

## 17. Výpočet čistej hodnoty aktív

### 17.1 Všeobecne

Čistá hodnota aktív na jednu akciu každého oddelenia a triedy sa určuje najmenej raz ročne (pokiaľ nie je v príslušnej osobitnej sekcii ustanovené inak) v súlade s luxemburským zákonom a stanovami. Čistá hodnota aktív bude vyjadrená v referenčnej mene príslušného oddelenia alebo triedy.

V súlade s týmito článkami môžu byť v rámci príslušnej triedy vydané rôzne série akcií. Z účtovného hľadiska bude každá Sériá Akcií považovaná za podtriedu Akcií.

Ak sa generálny partner rozhodol vydať podiely na zisku (oprávnené časti), na podiely na zisku sa primerane použijú ustanovenia tohto oddielu 17.

### 17.2 Výpočet čistej hodnoty majetku

Administratívny agent vypočítava pod dohľadom Spoločnosti čistú hodnotu aktív na akciu každého oddelenia a triedy nasledovne.

Hodnota celkového portfóliového a distribučného práva pripísaného príslušnému oddielu a triede k príslušnému hodnotiacemu dňu upravená o záväzky týkajúce sa daného oddielu a triedy, keďže k tomuto hodnotiacemu dňu predstavuje celkovú čistú hodnotu aktív priraditeľnú danému oddielu a triede k danému dňu ocenenia. Deň ocenenia.

Samostatná čistá hodnota aktív na akciu sa bude počítat' pre každé podfond a triedu nasledovne: čistá hodnota aktív príslušného podfondu a triedy v príslušný hodnotiaci deň vydelená celkovým počtom akcií daného podfondu a triedy, ktoré sú k uvedenému dátumu v obehú. Deň ocenenia.

Na účely výpočtu čistej hodnoty aktív pre každú triedu konkrétneho oddelenia sa čistá hodnota aktív každého oddielu určí výpočtom súčtu:

- (a) hodnota všetkých aktív spoločnosti, ktoré sú pridelené príslušnému oddielu v súlade s ustanoveniami stanov; menej
- (b) všetky záväzky Spoločnosti, ktoré sú pridelené príslušnému Podfondu v súlade s ustanoveniami Článkov, a všetky poplatky prislúchajúce príslušnému Podfondu, ktorých poplatky sa nahromadili, ale nie sú splatné v príslušný Deň ocenenia.

Hodnota aktív sa určuje takto:

a) hodnota akejkoľvek hotovosti v hotovosti alebo na vklade, zmenkách a zmenkách a pohľadávkach, predplatených výdavkoch, dividendách v hotovosti a úrokoch deklarovaných alebo akumulovaných ako vyššie uvedené a ešte neprijatých sa považuje za ich celú sumu, pokiaľ nie je v žiadnej v takom prípade je nepravdepodobné, že dôjde k úplnému zaplateniu alebo prijatiu. V takom prípade sa k jeho hodnote dospeje po vykonaní takej zľavy, ktorá sa v takom prípade považuje za primeranú na vyjadrenie skutočnej hodnoty;

b) hodnota aktív, ktoré sú kótované alebo obchodované na akejkoľvek burze cenných papierov alebo na akomkoľvek inom regulovanom trhu (vrátane podielov alebo akcií kótovaných uzavretých UCI), vychádza z poslednej dostupnej ceny na burze cenných papierov alebo iných Regulovaný trh, ktorý je obvykle hlavným trhom pre tieto aktíva;

(c) hodnota aktív obchodovaných na ktoromkoľvek inom regulovanom trhu je založená na ich poslednej dostupnej cene;

(d) v prípade, že žiadne aktíva nie sú kótované alebo obchodované na žiadnej burze cenných papierov alebo na akomkoľvek inom regulovanom trhu, alebo ak v súvislosti s aktívami kótovanými alebo obchodovanými na akejkoľvek burze cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu, ako je uvedené vyššie, cena stanovená podľa pododseku ii) alebo iii) nie je reprezentatívna pre reálnu trhovú hodnotu príslušných aktív, hodnota týchto aktív bude vychádzať z primerane predvídateľnej predajnej ceny stanovenej obozretne a v dobrej viere podľa postupy stanovenej generálnym partnerom;

(e) likvidačná hodnota futures, spotových, forwardových alebo opčných kontraktov, ktoré sa neobchodujú na burzách alebo na iných regulovaných trhoch, znamenajú ich čistú likvidačnú hodnotu stanovenú v súlade s politikami stanovenými generálnym partnerom na základe konzistentne uplatňovanom pre každý iný rozmanitosť zmlúv. Likvidačná hodnota futures, spotových, forwardových alebo opčných kontraktov obchodovaných na burzách alebo na iných regulovaných trhoch bude založená na posledných dostupných cenách týchto kontraktov na príslušných burzách a / alebo regulovaných trhoch, na ktorých sa konajú konkrétne futures, spotové, forwardové alebo s opčnými zmluvami obchoduje Spoločnosť za predpokladu, že ak by futures, spotové, forwardové alebo opčné zmluvy nebolo možné zlikvidovať v deň, v súvislosti s ktorým sa určujú čisté aktíva, základom pre stanovenie likvidačnej hodnoty takejto zmluvy bude taký hodnotu, ktorú môže generálny partner považovať za spravodlivú a primeranú;

(f) jednotky alebo akcie otvorených UCI sa budú oceňovať na základe najnovšej čistej hodnoty aktív určenej podľa ustanovení konkrétnych vydávacích dokumentov príslušných UCI alebo podľa ich najnovších neoficiálnych hodnôt čistých aktív (tj odhadov čistých hodnôt aktív) ktoré sa zvyčajne nepoužívajú na účely upisovania a spätnej kúpy alebo ktoré môžu byť poskytované zdrojom cien - vrátane investičného manažera podkladového UCI - iného ako administratívny agent podkladového UCI), ak sú novšie ako ich oficiálne čisté hodnoty aktív. Čistá hodnota aktív vypočítaná na základe neoficiálnych hodnôt čistého majetku UCI sa môže líšiť od hodnoty čistého majetku, ktorá by bola vypočítaná v príslušný deň ocenenia na základe oficiálnych hodnôt čistého majetku určených správnyimi agentmi UCI. Takáto čistá hodnota aktív je však konečná a záväzná bez ohľadu na neskoršie odlišné stanovenie. V prípade výskytu hodnotiacej udalosti, ktorá sa neodráža v najnovšej dostupnej čistej hodnote aktív takýchto akcií alebo podielových listov vydaných týmito UCI, možno oceniť akcie alebo podielové listy vydané týmito UCI s opatrnosťou a v dobrej viere v súlade s postupmi stanovenými generálnym partnerom s cieľom zohľadniť túto hodnotiacu udalosť. Nasledujúce udalosti sa kvalifikujú ako hodnotiace udalosti (bez obmedzenia): výzvy na kapitál, rozdelenie alebo spätné odkúpenie uskutočnené UCI alebo jednou alebo viacerými jeho podkladovými investíciami, ako aj akékoľvek významné udalosti alebo vývoj ovplyvňujúce buď podkladové investície, alebo samotné UCI;

(g) všetky ostatné cenné papiere a iné prípustné aktíva, ako aj všetky vyššie uvedené aktíva, pre ktoré by ocenenie v súlade s vyššie uvedenými pododsekmi nebolo možné alebo uskutočniteľné, alebo ktoré by neboli reprezentatívne pre ich reálnu hodnotu, sa ocenia na spravodlivú trhovú hodnotu stanovená v dobrej viere podľa postupov stanovených generálnym partnerom;

(h) hodnota nástrojov peňažného trhu, ktoré neboli prijaté na kótovanie na žiadnej burze cenných papierov alebo obchodované na žiadnom regulovanom trhu a so zostatkovou splatnosťou menej ako dvanásť (12) mesiacov a viac ako deväťdesiat (90) dní, sa považuje za ich nominálna hodnota zvýšená o akýkoľvek úrok z nich akumulovaný. Nástroje peňažného trhu so zostávajúcou splatnosťou deväťdesiat (90) dní alebo menej, ktoré sa neobchodujú na žiadnom trhu, sa budú oceňovať metódou amortizovaných nákladov, ktorá sa približuje trhovej hodnote.

Na účely stanovenia hodnoty majetku spoločnosti môže administratívny agent, s náležitým ohľadom na úroveň

starostlivosti a náležitej starostlivosti v tomto ohľade, pri výpočte čistej hodnoty aktív vychádzať, pokiaľ nejde o zjavnú chybu, o ocenenia poskytované (i) rôznymi cenovými zdrojmi dostupnými na trhu, ako sú cenové agentúry (napr. Bloomberg alebo Reuters) alebo správcovia fondov, (ii) hlavní makléri a sprostredkovatelia, alebo (iii)

a) špecialisti riadne oprávnení na tento účel generálnym partnerom. Nakoniec, v prípade, že sa nenájdu žiadne ceny alebo ak ocenenie nebude možné správne vyhodnotiť, môže sa administratívny agent spoliehať na ocenenie poskytnuté generálnym partnerom.

Za okolností, keď (i) jeden alebo viac zdrojov oceňovania neposkytne ocenenie administratívne agentovi, čo by mohlo mať významný vplyv na čistú hodnotu majetku, alebo (ii) keď hodnota ľubovoľného aktíva (aktív) nemusí byť stanovená ako rýchlo a presne podľa potreby je administratívny agent oprávnený nevypočítavať výpočet čistej hodnoty aktív a v dôsledku toho nemusí byť schopný určiť ceny za upísanie, konverziu a vyplatenie. Ak dôjde k tejto situácii, administratívny agent bude okamžite informovaný o generálnom partnerovi. Generálny partner potom môže rozhodnúť o pozastavení výpočtu čistej hodnoty aktív v súlade s postupmi opísanými v oddiele 18 všeobecnej časti.

Všetky aktíva denominované v inej mene, ako je referenčná mena príslušného podfondu, sa prevedú konverzným kurzom medzi referenčnou menou a menou denominácie ku dňu uzatvorenia oceňovacieho dňa. Čistá hodnota aktív na akciu sa môže zaokrúhliť nahor alebo nadol na najbližší celý cent meny, v ktorej sa počíta čistá hodnota aktív príslušných akcií.

### 17.3 Na účely tohto článku 17

S akciami, ktoré má emitovať spoločnosť, sa bude zachádzať ako s emisiami od času uvedeného generálnym partnerom v deň ocenenia, v súvislosti s ktorým sa takéto ocenenie vykonáva, a od tohto času až do prijatia spoločnosťou bude cena sa považuje za majetok spoločnosti;

Akcie Spoločnosti, ktoré majú byť odkúpené (ak existujú), sa budú považovať za existujúce a zohľadnia sa do dátumu stanoveného na spätné odkúpenie a od tohto okamihu a do zaplatenia Spoločnosťou sa cena bude považovať za záväzok Spoločnosti. ;

všetky investície, hotovostné zostatky a iné aktíva vyjadrené v iných menách, ako je referenčná mena príslušného oddielu / triedy, sa budú oceňovať po zohľadnení trhového kurzu alebo výmenných kurzov platných ku dňu ocenenia; a

kde v ktorýkoľvek Oceňovací deň má Spoločnosť uzatvorený zmluvný vzťah

(i) nákup akéhokoľvek majetku, hodnota protihodnoty, ktorá sa má zaplatiť za toto aktívum, sa uvedie ako záväzok spoločnosti a hodnota majetku, ktorý sa má získať, sa uvedie ako aktívum spoločnosti;

(ii) predaj akýkoľvek majetok, hodnota protihodnoty, ktorá sa za toto aktívum prijme, sa uvedie ako majetok spoločnosti a majetok, ktorý má spoločnosť doručiť, nebude zahrnutý do majetku spoločnosti;

avšak za predpokladu, že ak presná hodnota alebo povaha takejto protihodnoty alebo takého majetku nie je známa v taký Deň ocenenia, potom ich hodnotu odhadne generálny partner.

### 17.4 Alokácia aktív a pasív

Aktíva a pasíva Spoločnosti sa rozdelia takto:

(i) výťažok, ktorý sa získa z emisie akcií ktorejkoľvek triedy, sa použije v účtovných knihách spoločnosti v podskupine zodpovedajúcej tejto triede za predpokladu, že ak v takomto podfonde existuje niekoľko tried, príslušná suma zvýši hodnotu podiel čistých aktív takého podfondu priraditeľný k tejto triede;

(ii) aktíva a pasíva a príjmy a výdavky použité v podfonde sa dajú priradiť k triede alebo triedam zodpovedajúcim tomuto podfonde;

(iii) ak je akýkoľvek majetok odvodený od iného majetku, je možné tento majetok v účtovných knihách spoločnosti priradiť k tej istej triede alebo triedam ako majetok, z ktorého je odvodený, a pri každom precenení tohto majetku sa zvýši alebo zníži hodnota sa použije pre príslušnú triedu alebo triedy;

(iv) ak Spoločnosti vznikne záväzok vo vzťahu k akémukoľvek aktívu konkrétnej triedy alebo konkrétnym triedam v rámci podfonde alebo v súvislosti s akoukoľvek činnosťou prijatou v súvislosti s aktívom konkrétnej triedy alebo konkrétnych tried v podnikoch, takýto byť pridelené príslušnej triede alebo triedam v rámci tohto oddelenia;

(v) v prípade, že akékoľvek aktívum alebo záväzok Spoločnosti nemožno považovať za priraditeľný konkrétnemu Podfonde, bude takéto aktívum alebo záväzok pridelený všetkým Podfondom pomerne k ich príslušným Čistým hodnotám aktív alebo iným spôsobom, určené generálnym partnerom konajúcim v dobrej viere za predpokladu, že (i) ak sú aktíva viacerých oddelení vedené na jednom účte agentom spoločnosti, príslušné právo každého oddelenia zodpovedá pomernej časti vyplývajúcej z príspevku spoločnosti ii) toto právo sa líši v závislosti od príspevkov a výberov uskutočnených na účet oddielu, ako je opísané v emisnom doklade;

(vi) po vyplatení rozdelenia akcionárom ktorejkoľvek triedy sa čistá hodnota aktív tejto triedy zníži o sumu týchto rozdelení.

#### 17.5 Všeobecné pravidlá

Všetky právne predpisy a rozhodnutia o oceňovaní sa budú interpretovať a robiť v súlade s luxemburským zákonom;

aby sa zabránilo pochybnostiam, ustanovenia tohto oddielu 17.5 sú pravidlami na stanovenie čistej hodnoty aktív na akciu a ich účelom nie je ovplyvniť účtovné alebo právne účely s aktívami a pasívami spoločnosti alebo s akciami vydanými spoločnosťou. ;

čistá hodnota aktív na akciu každej triedy v každom oddelení bude investorom k dispozícii v sídle spoločnosti a bude k dispozícii v kanceláriách administratívneho agenta, akonáhle bude dokončená, a spoločnosť vynaloží všetko úsilie na to, aby zabezpečiť, aby sa čistá hodnota majetku stanovila v primeranom časovom období od príslušného ocenenia, hoci za určitých okolností by mohla byť čistá hodnota majetku sprístupnená neskôr;

Generálny partner podľa svojho uváženia môže povoliť použitie inej metódy ocenenia, ak sa domnieva, že takéto ocenenie lepšie odráža reálnu hodnotu akéhokoľvek majetku spoločnosti.

### **18. Pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív**

Generálny partner môže dočasne pozastaviť stanovovanie čistej hodnoty aktív ktoréhokoľvek oddelenia alebo triedy alebo vydávanie, odkupovanie a / alebo konverziu akcií od svojich akcionárov.

(a) počas ktoréhokoľvek obdobia, keď je ktorákoľvek z hlavných búrz cenných papierov alebo iných regulovaných trhov, na ktorých je kótovaná alebo obchodovaná podstatná časť tohto oddelenia, uzavretá inak ako na bežné sviatky, alebo počas ktorých je obchodovanie na týchto burzách obmedzené alebo pozastavené, za predpokladu, že takéto obmedzenie alebo pozastavenie má vplyv na ocenenie portfólia tohto podfonde; alebo

(b) počas existencie akéhokoľvek stavu vecí, ktorý predstavuje mimoriadnu situáciu podľa názoru generálneho partnera, v dôsledku čoho by bolo znemožnenie predaja alebo ocenenia majetku vo vlastníctve spoločnosti; alebo

(c) počas každého rozpadu komunikačných prostriedkov, ktoré sa bežne používajú pri určovaní ceny alebo hodnoty ktorejkoľvek z investícií Spoločnosti alebo aktuálnej ceny alebo hodnôt na akejkoľvek burze alebo inom trhu, pokiaľ ide o aktíva pripadajúce Spoločnosti; alebo

(d) v akomkoľvek období, keď Spoločnosť nie je schopná repatriovať finančné prostriedky na účely vykonávania platieb pri spätnom odkúpení Akcií alebo počas ktorého nemôže byť uskutočnený akýkoľvek prevod finančných prostriedkov zapojených do realizácie alebo akvizície, investícií alebo platieb splatných pri spätnom odkúpení Akcií. podľa názoru generálneho partnera sa uskutoční pri bežných výmenných kurzoch; alebo

(e) ak sa tak rozhodne generálny partner, za predpokladu, že sa so všetkými akcionármi zaobchádza rovnako a že sa uplatňujú všetky príslušné zákony a nariadenia, (i) ihneď po zvolaní mimoriadneho valného zhromaždenia alebo oddelenia za účelom rozhodnutia o likvidácia alebo zrušenie alebo fúzia alebo absorpcia Spoločnosti alebo Oddelenia a (ii) keď je Generálny partner splnomocnený rozhodnúť v tejto veci, na základe ich rozhodnutia zlikvidovať alebo rozpustiť alebo zlúčiť alebo absorbovať Oddelenie;

(f) po zverejnení oznámenia o zvolaní valného zhromaždenia na účely vyriešenia likvidácie spoločnosti.

Akékoľvek takéto pozastavenie môže spoločnosť oznámiť takým spôsobom, aký považuje za vhodný pre osoby, ktoré by tým mohli byť dotknuté. Spoločnosť o takomto pozastavení informuje akcionárov požadujúcich odkúpenie alebo konverziu ich akcií.

Takéto pozastavenie v prípade ktoréhokoľvek Podfondu nebude mať žiadny vplyv na výpočet čistej hodnoty aktív na akciu, vydávanie, spätné odkúpenie a konverziu Akcií ktoréhokoľvek iného Podfondu.

Akákoľvek žiadosť o upísanie, konverziu alebo odkúpenie je neodvolateľná, s výnimkou prípadu pozastavenia výpočtu čistej hodnoty aktív. V takom prípade môžu akcionári oznámiť, že chcú vziať svoju žiadosť späť. Ak Spoločnosť takéto oznámenie nedostane, bude sa s touto žiadosťou zaoberať od prvého Oceňovacieho dňa, stanoveného pre každý príslušný Podielový fond, po skončení obdobia pozastavenia.

Za výnimočných okolností, ktoré môžu nepriaznivo ovplyvniť záujmy akcionárov, alebo v prípade rozsiahlych žiadostí o vyplatenie v rámci podielového fondu si generálny partner vyhradzuje právo iba určiť cenu emisie / spätného odkupu alebo konverzie po tom, ako čo najskôr vykoná potrebné kroky predaj cenných papierov alebo iného majetku v mene príslušného oddelenia. V takom prípade sa spracované žiadosti o upísanie, vyplatenie a konverziu vybavujú na základe takto vypočítanej čistej hodnoty aktív.

## **19. Poplatky a výdavky**

### **19.1 Všeobecne**

Pokiaľ nie je v príslušnej špeciálnej sekcii uvedené inak, Spoločnosť vyplatí z aktív príslušného Podfondu a Triedy všetky výdavky splatné týmto Podfondom a Triedou, ktoré okrem iného zahŕňajú:

(a) Poplatky splatné poskytovateľom služieb vrátane depozitára, vyplácajúceho zástupcu (zástupcov), korešpondenta (korešpondentov), hlavného sprostredkovateľa (sprostredkovateľov), administratívneho agenta, agenta bydliska, investičného manažéra (manažérov), investície Poradca (-i), sprostredkovateľ (-i), audítora (-ka), agent (-y) pre oceňovanie, právnik (-i) a konzultant (-i) a prípadne ich primerané platby a hotové výdavky;

(b) Poplatok za správu a akékoľvek primerané platby a hotové výdavky generálneho partnera v súvislosti so správou Spoločnosti;

(c) Poplatky príslušným regulačným orgánom (vrátane CSSF) a poplatky a výdavky spojené s registráciou a udržiavaním registrácie Spoločnosti u akýchkoľvek vládnych agentúr alebo búrz v Luxemburgu a v ktorejkoľvek inej krajine;

(d) všetky priame a nepriame dane, ktoré môžu byť splatné z aktív a príjmov príslušného oddelenia vrátane taxe d'abonnement (upisovacej dane) a dane z vkladu;

(e) obvyklé bankové a transakčné poplatky za aktíva;

(f) Náklady na akékoľvek poistenie zodpovednosti alebo vernostné dlhopisy pokrývajúce všetky náklady, výdavky alebo straty vyplývajúce z akejkoľvek zodpovednosti spoločnosti alebo generálneho partnera, jej vedúcich pracovníkov a akejkoľvek osoby alebo spoločnosti s koho sú pridruženými osobami alebo kým sú zamestnaní, a / alebo depozitára alebo iných agentov spoločnosti za porušenie akýchkoľvek právnych predpisov alebo nedodržanie ich príslušných povinností podľa článkov alebo inak vo vzťahu k spoločnosti;

(g) náklady a výdavky na prípravu a tlač písomných potvrdení Akcií; náklady a výdavky na prípravu a / alebo archiváciu a tlač všetkých ostatných dokumentov týkajúcich sa Spoločnosti vrátane registračných vyhlásení, emisného dokladu a dôvodových správ s príslušnými orgánmi (vrátane miestnych združení obchodníkov s cennými papiermi); náklady a výdavky na prípravu prekladov, finančných správ, správ o investíciách a ďalších potrebných správ alebo dokumentov; náklady na účtovníctvo, vedenie účtovníctva a výpočet čistej hodnoty aktív; náklady na prípravu a distribúciu verejných oznámení akcionárom; honoráre právnikov a audítorov; a všetky podobné administratívne poplatky vrátane všetkých reklamných výdavkov, propagácie spoločnosti a / alebo príslušného oddelenia a ďalších výdavkov, ktoré priamo vzniknú vydaním alebo distribúciou akcií.

Všetky opakujúce sa poplatky sa budú účtovať najskôr z príjmu, potom z kapitálových výnosov a potom z aktív. Ostatné poplatky sa môžu amortizovať počas obdobia nepresahujúceho päť (5) rokov.

## 19.2 Založenie a začiatkové výdavky Spoločnosti a ďalšieho oddelenia

Spoločnosť bude znášať externé náklady spoločnosti na formovanie tretích strán (vrátane prípravy tohto emisného dokladu, článkov a dohôd s poskytovateľmi služieb, ich akýchkoľvek prekladov a akejkoľvek inej dokumentácie týkajúcej sa spoločnosti, as) ako aj súvisiace dane, clá a ďalšie výdavky na publikáciu).

Ak ich bude znášať Spoločnosť, tieto náklady bude znášať pôvodný (-é) oddiel (-y) a budú kapitalizované v maximálnej možnej miere a amortizované počas obdobia, ktoré nesmie prekročiť päť (5) rokov.

Pokiaľ nie je v osobitnej sekcii príslušného oddelenia uvedené inak, náklady a výdavky spojené s vytvorením ktoréhokoľvek ďalšieho oddelenia sa odpíšu na aktíva tohto oddelenia v období nepresahujúcom päť (5) rokov. Novovytvorený Podielový list môže znášať proporcionálne náklady a výdavky spojené s jeho vytvorením a počiatkovou emisiou Akcií, ktoré ešte neboli odpísané v čase vytvorenia tohto Podielového listu.

## 20. Fiškálny rok a vykazovanie

Fiškálny rok sa začína 1. januára každého roku a končí sa 31. decembra každého roku, s výnimkou prvého

fiškálneho roka, ktorý sa začne dňom registrácie spoločnosti a skončí sa 31. decembra 2010. Spoločnosť každoročne zverejňuje správu o svojej činnosti, svojich investíciách a správe svojich investícií. Správa bude okrem iného obsahovať auditovanú účtovnú závierku, popis majetku spoločnosti, správu audítora a výpočet hodnoty majetku spoločnosti ku koncu fiškálneho roka.

Výročná správa bude zaslaná všetkým akcionárom a bude predložená na schválenie výročnému valnému zhromaždeniu do šiestich (6) mesiacov po skončení každého fiškálneho roka. Prvá výročná správa bude vypracovaná k 31. decembru 2010 a bude predložená akcionárom na schválenie na prvom výročnom valnom zhromaždení spoločnosti.

Akékoľvek ďalšie finančné informácie, ktoré sa majú sprístupniť akcionárom (vrátane čistej hodnoty aktív, pozastavenia čistej hodnoty aktív), sa sprístupnia buď

- (a) na webovej stránke administratívneho agenta alebo na inej platforme prístupnej na internete alebo
- (b) v sídle spoločnosti administratívny a domáci agent.

V rozsahu požadovanom luxemburským zákonom alebo rozhodnutím generálneho partnera budú informačné oznámenia zaslané akcionárom na ich adresu uvedenú v registri.

Akcionári majú bezplatne k dispozícii na nahliadnutie nasledujúce dokumenty počas zvyčajnej pracovnej doby v sídle spoločnosti v Luxemburgu:

- (c) tento vydávajúci dokument;
- (d) články;
- (e) najnovšiu dostupnú výročnú správu;
- (f) dohoda o úschove;
- (g) dohoda medzi správnym orgánom, registrátorom a agentom pre prevod;
- (h) dohoda o bydlisku;
- (i) príslušná dohoda o správe investícií, ak existuje; a
- (j) prípadná príslušná dohoda o investičnom poradenstve.

## **21. Distribúcia**

Valné zhromaždenie každý rok rozhodne na základe návrhu generálneho partnera pre každé oddelenie o použití zostatku čistého príjmu z investícií v danom roku. Dividenda sa môže rozdeliť buď v hotovosti alebo v Akciách. Ďalej môžu dividendy zahŕňať rozdelenie kapitálu za predpokladu, že po rozdelení dosiahnu čisté aktíva spoločnosti viac ako 1 250 000 EUR (alebo ekvivalentnú sumu v EUR).

Spoločnosť môže v rámci každého oddelenia vytvoriť triedu akumulácie alebo triedu distribúcie, ako je uvedené v príslušnej osobitnej sekcii. Triedy akumulácie kapitalizujú v zásade celé svoje príjmy, zatiaľ čo triedy distribúcie vyplácajú dividendy.

Okrem rozdelení uvedených v predchádzajúcom odseku môže generálny partner určiť výplatu dočasných dividend vo forme a za podmienok stanovených zákonom. Dočasné dividendy môžu byť z času na čas vyhlásené a rozdelené vo frekvencii určenej generálnym partnerom.

Platby sa uskutočnia v referenčnej mene príslušnej oddelenia a / alebo triedy. Dividendy, ktoré nebudú vyplatené päť (5) rokov po ich vyhlásení, prepadnú a vrátia sa do príslušného oddelenia.

Dividendy môžu byť deklarované osobitne za každý Podfond uznesením akcionárov príslušného Podfonde na výročnom valnom zhromaždení.

## **22. Rozpustenie a likvidácia**

### **22.1 Zrušenie a likvidácia spoločnosti**

Spoločnosť a každé z oddelení boli založené na neobmedzené časové obdobie. Spoločnosť môže byť kedykoľvek rozpustená rozhodnutím valného zhromaždenia na základe uznášaniaschopnosti a väčšiny, ako je uvedené v stanovách. Kedykoľvek základné imanie klesne pod dve tretiny uvedeného minimálneho imania, otázku zániku Spoločnosti predloží generálnemu spoločníkovi Valné zhromaždenie. Valné zhromaždenie, pre ktoré sa nevyžaduje kvórum, rozhodne jednoduchou väčšinou hlasov akcií zastúpených na tomto valnom zhromaždení.

Minimálne základné imanie spoločnosti musí byť minimálne ekvivalent jedného milióna dvestopäťdesiat tisíc eur (1 250 000 EUR) v priebehu dvanástich (12) mesiacov od schválenia spoločnosti.

Otázka zániku Spoločnosti bude ďalej predložená Valnému zhromaždeniu vždy, keď základné imanie klesne pod štvrtinu minimálneho základného imania; v takom prípade sa valné zhromaždenie uskutoční bez akýchkoľvek požiadaviek na uznášaniaschopnosť a o rozpustení môžu rozhodnúť akcionári, ktorí majú jednu štvrtinu hlasov akcií zastúpených na tomto valnom zhromaždení. Valné zhromaždenie musí byť zvolané tak, aby sa konalo v lehote štyridsať (40) dní od zistenia, že čistý majetok spoločnosti klesol pod dve tretiny alebo štvrtinu zákonného minima.

Likvidáciu vykoná jeden alebo niekoľko likvidátorov, ktorými môžu byť fyzické alebo právnické osoby, menovaní valným zhromaždením, ktoré určí ich právomoci a náhradu škody.

Udalosť vedúca k zániku Spoločnosti bude oznámená Akcionárom iným spôsobom, ktorý bude považovať za vhodný Generálny partner.

Valné zhromaždenie alebo prípadne likvidátor, ktorého vymenoval, zrealizuje aktíva spoločnosti alebo príslušnej triedy alebo oddelenia v najlepšom záujme akcionárov a na základe pokynov valného zhromaždenia Depozitár rozdelí čistý výťažok z tejto likvidácie po odpočítaní všetkých záväzkov a výdavkov na likvidáciu, ktoré s tým súvisia, medzi akcionárov príslušnej triedy alebo oddelenia v pomere k počtu akcií, ktoré majú v držbe. Valné zhromaždenie môže distribuovať aktíva spoločnosti, príslušnej triedy alebo príslušného oddelenia, a to úplne alebo čiastočne v naturáliách, akémukoľvek akcionárovi, ktorý súhlasí s dodržiavaním podmienok stanovených valným zhromaždením (okrem iného vrátane doručenia nezávislej správy o ocenení). vydané audítorom) a na základe zásady rovnakého zaobchádzania s akcionármi.

Po uzavretí likvidácie spoločnosti budú jej výnosy zodpovedajúce neodovzdaným akciám uschované v úschove u luxemburského Caisse de Consignation, kým neuplynie premlčacia doba. Pokiaľ ide o likvidáciu ktorejkoľvek triedy alebo oddielu, ich výnosy zodpovedajúce Akciám, ktoré sa nevzdali na splatenie pri ukončení likvidácie, budú uložené v úschove u depozitára po dobu nepresahujúcu deväť (9) mesiacov, pretože odo dňa uzavretia likvidácie; po tomto oneskorení bude tento výťažok uschovaný v luxemburskej Caisse de Consignation.

## 22.2 Ukončenie triedy alebo oddielu

Ak z nejakého dôvodu hodnota celkových čistých aktív v ktoromkoľvek oddelení alebo hodnota čistých aktív akejkoľvek triedy v oddelení poklesla na alebo nedosiahla, suma určená generálnym partnerom ako minimálna úroveň pre takýto Podielový list alebo Trieda akcií bude prevádzkovaný ekonomicky efektívnym spôsobom alebo v prípade podstatnej zmeny politickej, ekonomickej alebo menovej situácie alebo z dôvodu ekonomickej racionalizácie, môže sa generálny partner rozhodnúť ponúknuť akcionárom takého Podföndu alebo Triedy prevod ich Akcií na Akcie iného Podföndu alebo Triedy za podmienok stanovených Generálnym partnerom alebo na odkúpenie všetkých Akcií príslušnej Triedy alebo Podföndu za čistú hodnotu aktív na akciu (s prihliadnutím na skutočné realizačné ceny investícií a realizačných výdavkov) vypočítaných v Deň ocenenia, v ktorom také rozhodnutie nadobudne účinnosť. Spoločnosť zašle Akcionárom príslušnej Triedy alebo Tried Akcií oznámenie pred dátumom účinnosti povinného spätného odkúpenia, v ktorom uvedie dôvody a postup operácií spätného odkúpenia. Registrovaní akcionári budú informovaní písomne.

Akakoľvek žiadosť o predplatné bude pozastavená od okamihu oznámenia o ukončení príslušného

oddelenia alebo triedy.

Napriek právomociam, ktoré boli generálnemu partnerovi udelené v predchádzajúcom odseku, bude mať valné zhromaždenie ktorejkoľvek triedy alebo ktoréhokoľvek oddelenia za akýchkoľvek iných okolností právomoc na návrh generálneho partnera vyplatiť všetky akcie príslušného oddelenia. alebo Trieda a vrátiť Akcionárom čistú hodnotu aktív ich Akcií (berúc do úvahy skutočné realizačné ceny investícií a realizačné náklady) vypočítanú v Deň ocenenia, v ktorom také rozhodnutie nadobudne účinnosť. Na také valné zhromaždenie nebudú existovať požiadavky na uznášaniaschopnosť, ktoré bude rozhodovať uznesením jednoduchou väčšinou prítomných alebo zastúpených a hlasujúcich na tomto valnom zhromaždení.

Akákoľvek žiadosť o upísanie bude pozastavená od okamihu oznámenia o ukončení, zlúčení alebo prevode príslušného oddelenia alebo triedy.

Majetok, ktorý nebude možné rozdeliť po vykonaní spätného odkúpenia, bude v príslušnej lehote uložený v Caisse de Consignation v mene oprávnených osôb.

Všetky vyplatené akcie môžu byť zrušené.

### 22.3 Fúzia alebo trieda a kupé

Za rovnakých okolností, aké sú ustanovené v oddiele 22.2 vyššie, môže generálny partner rozhodnúť o pridelení aktív ktoréhokoľvek oddelenia do aktív iného existujúceho oddelenia v rámci spoločnosti alebo do iného podniku kolektívneho investovania organizovaného podľa ustanovení zákona z roku 2007 alebo časti II zákona z 20. decembra 2002 o podnikoch kolektívneho investovania v znení neskorších predpisov alebo do iného podfondu v rámci tohto iného podniku pre kolektívne investovanie (nový oddiel) a redesignovať akcie príslušného oddielu ako podiely nového oddielu ( po rozdelení alebo konsolidácii, ak je to potrebné, a zaplacení sumy zodpovedajúcej prípadnému čiastkovému nároku príslušným akcionárom). Takéto rozhodnutie bude oznámené rovnakým spôsobom, ako je uvedené v oddiele 22.2 vyššie, jeden (1) mesiac pred jeho účinnosťou (a okrem toho bude zverejnenie obsahovať informácie týkajúce sa nového kompromisu), aby akcionári mohli požiadať o odkúpenie ich akcií bezplatne počas tohto obdobia.

Akákoľvek žiadosť o upísanie bude pozastavená od okamihu oznámenia fúzie alebo prevodu príslušného oddelenia.

Bez ohľadu na právomoci zverené generálnemu partnerovi podľa tohto oddielu 22.3 vyššie, o vklade aktív a pasív, ktoré je možné priradiť ktorémukoľvek oddeleniu, inému oddeleniu v rámci spoločnosti, môže za akýchkoľvek iných okolností rozhodnúť valné zhromaždenie príslušného oddelenia za ktoré nebudú vyžadovať kvórum a ktoré rozhodnú o takomto zlúčení uznesením jednoduchou väčšinou prítomných alebo zastúpených a hlasujúcich na takomto valnom zhromaždení.

Ďalej, za iných okolností, ako sú uvedené v oddiele 22.2 vyššie, vklad aktív a pasív, ktoré možno priradiť ktorémukoľvek podfondu k inému podniku kolektívneho investovania uvedenému v oddiele 22.2 vyššie alebo k inému podfondu v rámci iného iného podniku pre kolektívne investovanie Investícia si bude vyžadovať uznesenie Akcionárov príslušného Podfondu, ktoré bude prijaté s požiadavkou kvóra 50% pre príslušné Akcie a prijaté 2/3 väčšinou prítomných alebo zastúpených Akcií, s výnimkou prípadov, keď sa má takéto zlúčenie uskutočniť s luxemburským podnikom kolektívneho investovania zmluvného typu (fonds commun de placement) alebo zahraničný podnik kolektívneho investovania, v takom prípade budú uznesenia záväzné iba pre tých akcionárov, ktorí hlasovali za takúto fúziu.

### **23. Vládny jazyk**

Anglický jazyk je riadiacim jazykom vydávajúceho dokladu.

### **24. Daňový stav v Luxembursku**

#### 24.1 Luxembursko

Majetok spoločnosti podlieha dani (taxe d'abonnement) v Luxemburgu vo výške 0,01% p.a. na čistých aktívach, splatné štvrt'ročne. V prípade, že sú niektoré Podiely investované do iných luxemburských podnikov kolektívneho investovania, ktoré naopak podliehajú dani z upisovania stanovenej v zákone z roku 2007 alebo v zákone z roku 2002, spoločnosť neplatí žiadnu upisovaciu daň z časti do nich investovaných aktív.

Príjmy Spoločnosti nie sú zdaniteľné v Luxemburgu. Príjem prijatý od spoločnosti môže podliehať zrážkovým daniam v krajine pôvodu emitenta cenného papiera, v súvislosti s ktorými sa tento príjem vypláca. V súvislosti s emisiou akcií spoločnosti sa v Luxemburgu neplatí clo ani daň.

Investori by sa mali poradiť so svojimi profesionálnymi poradcami o možných daňových alebo iných dôsledkoch nákupu, držby, vyplatenia, premeny, prevodu alebo predaja akýchkoľvek akcií podľa právnych predpisov ich krajín, ktorých sú občanmi, rezidentmi alebo domicilmi.

Podľa platných právnych predpisov nepodliehajú akcionári žiadnym kapitálovým výnosom, príjmom, zrážkam, pozostalosti, dedičstvu ani iným daniam v Luxemburgu, okrem (i) tých akcionárov, ktorí majú bydlisko, bydlisko alebo sídlo v Luxemburgu, alebo (ii) obyvatelia Luxemburska, ktorí nie sú chránení zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia a ktorí vlastnia najmenej 10% emitovaného základného imania spoločnosti a ktorí zlikvidujú všetky svoje podiely alebo ich časť do šiestich mesiacov od dátumu nadobudnutia alebo (iii) v v obmedzených prípadoch niektorí bývalí obyvatelia Luxemburska, ktorí vlastnia 10% alebo viac z emitovaného základného imania spoločnosti.

#### 24.2 Smernica o úsporách

Rada ministrov hospodárstva a financií EÚ prijala 3. júna 2003 smernicu o úsporách. Smernicu o úsporách uplatňujú členské štáty od 1. júla 2005 a bola vykonaná v Luxemburgu zákonom z 21. júna 2005.

Spoločnosť je v súčasnosti považovaná luxemburskými daňovými úradmi za mimo rozsahu pôsobnosti smernice o úsporách. Pretože však pôsobenie smernice o úsporách bude po troch rokoch preskúmané, nemožno vylúčiť, že by sa v tom čase zmenila pôsobnosť smernice o úsporách a / alebo iných článkov smernice o úsporách. Možné (budúce) dôsledky smernice o úsporách by sa preto mali nepretržite monitorovať.

#### 24.3 Ostatné jurisdikcie

Úroky, dividendy a iné príjmy realizované spoločnosťou z predaja cenných papierov ne luxemburských emitentov môžu podliehať zrážkam a iným daniam vyberaným jurisdikciami, v ktorých je zdroj získavaný. Nie je možné predvídať mieru zahraničnej dane, ktorú bude spoločnosť platiť, pretože nie je známa výška aktív, ktoré sa majú investovať v rôznych krajinách, a schopnosť spoločnosti tieto dane znížiť.

Vyššie uvedené informácie sú zhrnutím tých daňových problémov, ktoré by mohli vzniknúť v Luxemburgu, a nepredstavujú komplexnú analýzu daňových problémov, ktoré by mohli mať vplyv na potenciálneho investora. Očakáva sa, že investori môžu byť daňovými rezidentmi v mnohých rôznych krajinách. Z tohto dôvodu sa v tomto vydávajúcom dokumente nepokúša o zhrnutie daňových dôsledkov upísania, konverzie, držby, vyplatenia alebo iného nadobudnutia alebo predaja akcií v

spoločnosti pre každého budúceho investora. Tieto dôsledky sa budú líšiť v súlade s právnymi predpismi a praxou platnými v krajine, v ktorej má Investor občianstvo, bydlisko, sídlo alebo sídlo, a podľa jeho / jej osobnej situácie.

#### 24.4 Budúce zmeny v platných právnych predpisoch

Predchádzajúci popis luxemburských daňových dôsledkov investície do spoločnosti a jej činnosti je založený na zákonoch a predpisoch, ktoré sa môžu meniť prostredníctvom legislatívnych, súdnych alebo správnych opatrení. Mohli by byť uzákonené ďalšie právne predpisy, ktoré by spoločnosť podrobili dani z príjmu alebo investorov vyššej dani z príjmu.

Daňové a ďalšie záležitosti opísané v tomto vydávajúcim dokumente nepredstavujú a nemali by sa považovať za právne alebo daňové poradenstvo pre potenciálnych investorov. Potenciálni investori by sa mali poradiť so svojím právnym zástupcom ohľadom daňových zákonov a predpisov akejkoľvek inej jurisdikcie, ktorá sa na nich môže vzťahovať.

### **25. Valné zhromaždenie**

Výročné riadne valné zhromaždenie sa bude konať v sídle spoločnosti v Luxemburgu druhý pondelok v mesiaci jún alebo v predchádzajúci Pracovný deň, ak tento deň nie je Pracovným dňom, o 11.00 hod. (Luxemburského času).

Akcionári príslušného Podfondu alebo Triedy môžu organizovať Valné zhromaždenia, aby rozhodli o akýchkoľvek záležitostiach, ktoré sa týkajú výlučne tohto Podfondu alebo Triedy. Ustanovenia uplatniteľné na všeobecné stretnutia uvedené v tomto dokumente sa primerane použijú aj na všeobecné stretnutia venované príslušnému oddeleniu alebo príslušnej triede.

Každá Akcia oprávňuje jej držiteľa na jeden hlas a všetky Akcie sa rovnako podieľajú na rozhodovaní, ktoré sa má prijať na Valnom zhromaždení.

## **26. Oznamy a dôvernosť**

Akékoľvek verejné zverejnenie alebo oznámenie o existencii alebo predmete tohto emisného dokladu podlieha schváleniu generálnym partnerom alebo jeho zástupcom. Toto nebude mať vplyv na akékoľvek oznámenie alebo zverejnenie zo strany Investora pre prípady uvedené nižšie, ale Investor, ktorý je povinný urobiť oznámenie alebo zverejnenie, sa bude riadiť primeraným spôsobom pred splnením tejto povinnosti Generálnym partnerom alebo jeho zástupcom.

Každý Investor zabezpečí, aby jeho riaditelia, manažéri, zamestnanci, riadiaci pracovníci, partneri, investori, agenti, konzultanti a poradcovia a akákoľvek pridružená spoločnosť (a ich riaditelia, zamestnanci, funkcionári, partneri, investori, agenti, konzultanti a poradcovia) zachovávali mlčanlivosť a aby zverejnil akékoľvek informácie, ktoré mu boli poskytnuté spoločnosťou alebo v jej mene alebo inak získané na základe tohto emisného dokladu alebo v súvislosti s ním, alebo ktoré sa môžu dozvedieť o záležitostiach spoločnosti alebo akýchkoľvek investíciách alebo navrhované spoločnosťou, s výnimkou prípadov, keď:

(i) zverejnenie sa vyžaduje podľa platného zákona alebo súdu alebo od príslušného regulačného orgánu alebo daňového orgánu;

(ii) zverejnenie je nevyhnutné na to, aby si investor mohol uplatniť svoje práva podľa podmienok tohto emisného dokumentu;

(iii) príslušné informácie sú už zverejnené pred zverejnením (inak ako v dôsledku porušenia akejkoľvek povinnosti ktorýmkoľvek investorom);

(iv) zverejnenie je oznámené v dobrej viere právnym, daňovým alebo účtovným poradcom alebo auditorom Investora za predpokladu, že je zverejnenie dôverné, a títo poradcovia alebo audítori prijímú rovnakú povinnosť mlčanlivosti ako povinnosť ustanovenú v tomto oddiele; alebo

(v) zverejnenie sa vyžaduje v dobrej viere iba v prípade, ak je to primerane potrebné pre ktorúkoľvek pridruženú spoločnosť tohto investora, za predpokladu, že toto zverejnenie je dôverné a táto pridružená spoločnosť prevezme rovnakú povinnosť mlčanlivosti ako povinnosť uvedená v tomto oddiele.

## **27. Zmeny a doplnenia k všeobecnej časti**

Na základe schválenia regulačným orgánom môže generálny partner zmeniť a doplniť ustanovenia tejto všeobecnej časti nasledovne:

i) ak generálny partner zistí, že zmena nie je podstatná, na základe rozhodnutia generálneho partnera; alebo

(ii) ak generálny partner považuje zmenu za podstatnú, iba na základe súhlasu spoločnosti.

Akcionári budú informovaní generálnym partnerom o všetkých zmenách a doplneniach prijatých v súlade s ustanovením 27 (i) tejto časti.

Bez jednomyseľného súhlasu všetkých akcionárov nie je možné v tomto oddiele 27 robiť žiadne zmeny.

## **Osobitná časť I LUXIF – SERANTES ROCK**

Táto osobitná časť je platná, iba ak je doplnená všeobecnou časťou.

Táto špeciálna časť sa vzťahuje iba na Luxif - Serantes Rock („kompartment“).

### **1. INVESTIČNÁ POLITIKA**

#### **1.1 Investičný cieľ**

##### **A. Rôzne nástroje**

Investičným cieľom oddelenia je dosiahnuť dlhodobý kapitálový rast a primeranú návratnosť uplatnením princípu diverzifikácie rizika prostredníctvom investícií do rôznych nástrojov, okrem iného vrátane akýchkoľvek typov fondov, akcií, dlhopisov, certifikátov, zmeniek, fidiárnych nástrojov alebo iné typy vkladov, opcie, opčné listy, komodity, drahé kovy, meny, finančné futures, derivátové produkty a iné nástroje peňažného trhu, uzavreté a otvorené investičné fondy, štruktúrované produkty a akýkoľvek iný typ finančného aktíva, ktoré môže byť alebo nebudú kótované / obchodované na oficiálnych burzách cenných papierov v uznaných jurisdikciách alebo na iných regulovaných alebo mimoburzových trhoch v uznaných krajinách v súlade s investičnými obmedzeniami.

V tejto súvislosti je uznávanou jurisdikciou členský štát Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) a všetkých ostatných krajín v Európe, Severnej a Južnej Amerike a Ázii; a regulovaný trh je trh, ktorý je uznávaný a otvorený pre verejnosť a ktorého fungovanie je riadne regulované.

Konkrétnejšie, počiatočným investičným cieľom oddelenia je investovať primárne svoje aktíva, či už priamo alebo nepriamo, do diverzifikovaného portfólia dlhopisov a kapitálových investícií všeobecne emitovaných známymi subjektmi, hlavne v menách ako EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD a CAD.

##### **B. Likvidné aktíva**

Okrem vyššie vysvetlených investícií bude Investičný manažér predstavovať hotovostnú rezervu, ktorá bude všeobecne predstavovať medzi 5% a 20% čistej hodnoty aktív podfondu. Vklady a iné krátkodobé nástroje budú privilegované ako nástroje.

Za nepriaznivých trhových podmienok sa rezerva môže zvýšiť až na 100% aktív oddielu, ak je to odôvodnené, avšak investičný manažér bude kedykoľvek v úmysle dodržiavať platný rámec v zmysle pravidiel rozloženia rizika, a preto nepridelí viac ako 30% aktív oddielu v tom istom finančnom nástroji vydanom rovnakým emitentom, s výnimkou štátnych dlhopisov vydaných týmito štátmi: USA, KANADA, NEMECKO, FRANCÚZSKO, SPOJENÉ KRÁĽOVSTVO, ŠVAJČIARSKO a JAPONSKO.

##### **C. Páka**

Investičný manažér sa môže občas obrátiť na pákový efekt. Očakáva sa, že tento pákový efekt nepresiahne 50% čistej hodnoty aktív podfondu.

##### **D. Zabezpečovacia politika**

Okrem toho s cieľom zaistiť investície tohto oddielu môže tento oddiel investovať na doplnkovom základe do finančných derivátových nástrojov, vrátane ekvivalentných nástrojov vysporiadaných v hotovosti, obchodovaných na regulovanom trhu a / alebo finančných derivátových nástrojov obchodovaných nad rámec. counter („OTC deriváty“) za predpokladu, že:

- podklad tvoria nástroje, do ktorých môže podfond investovať podľa vyššie uvedeného investičného cieľa;

- finančné derivátové nástroje nevystavujú oddelenie rizikám, ktoré by inak nemohol podstúpiť;  
- protistranami transakcií s OTC derivátmi sú úverové inštitúcie alebo iné inštitúcie podliehajúce prudenciálnemu dohľadu v uznanej jurisdikcii, ako je definované vyššie; a  
- OTC deriváty pravidelne podliehajú spoľahlivému a overiteľnému oceneniu a je možné ich z podnetu oddelenia kedykoľvek predať, zlikvidovať alebo uzavrieť kompenzačnou transakciou v ich reálnej hodnote. Riziková expozícia oddielu voči protistrane pri transakcii s OTC derivátmi nesmie prekročiť 20% jej čistej hodnoty aktív, ak je protistranou úverová inštitúcia, a 50% jej čistej hodnoty aktív v ostatných prípadoch. Nie je možné zaručiť, že bude dosiahnutý investičný cieľ a politika podfondu, alebo že dôjde k akejkoľvek návratnosti kapitálu a že investičné výsledky sa môžu časom podstatne líšiť.

## 1.2 Investičné obmedzenia

Oddiel podlieha investičným obmedzeniam ustanoveným v časti 4.2 všeobecnej časti.

Oddiel navyše podlieha nasledujúcim investičným obmedzeniam:

(a) Podfond nebude vystavený riziku menovej expozície presahujúcemu 150% jeho čistej hodnoty aktív; a

b) Maximálna trvalá výpožičná hodnota na investičné účely nepresiahne 50% jej čistej hodnoty aktív.

Oddelenie musí dodržať tieto investičné obmedzenia do šiestich mesiacov (6) mesiacov po skončení obdobia počiatocnej ponuky.

## 2. DOBA PRIESTORU

Oddelenie bolo vytvorené s neurčeným trvaním.

## 3. REFERENČNÁ MENA A TRIEDY

Referenčná mena prihradky je EUR.

Generálny partner sa rozhodol vydať jednu triedu bežných akcií: bežné akcie (CAP), čo je akumulácia trieda (typ kapitalizácie).

Kmeňové akcie môže upísať ktorýkoľvek Investor, ktorý je Dobře informovaným Investorom a ktorý nie je

Investor s obmedzeným prístupom v súlade s podmienkami stanovenými vo všeobecnej časti.

V prípade, že by sa vytvorili ďalšie triedy, bude osobitne zmenená a doplnená táto špeciálna sekcia.

## 4. OCEŇOVACÍ DEŇ

Každá trieda oddelenia sa bude oceňovať štvrťročne, a to k poslednému Pracovnému dňu každého kalendárneho štvrťroka, t. J. K poslednému Pracovnému dňu v marci, júni, septembri a decembri každého fiškálneho roka (každý Hodnotiaci deň).

Generálny partner sa však môže rozhodnúť podľa vlastného uváženia vypočítať dodatočnú čistú hodnotu aktív každej triedy podielového listu v rámci fiškálneho roka, okrem iného tak, aby umožnil spätné odkúpenie akcií pred koncom príslušného kalendárneho štvrťroka. V takom prípade bude generálny partner venovať náležitú pozornosť princípálovi rovnakého zaobchádzania so všetkými akcionármi každej triedy podielového listu a vyplatení akcionári budú podporovať náklady na ďalší výpočet čistej hodnoty aktív.

## 5. PREDPLATENIE AKCIÍ POČAS OBDOBIA POČIATOČNEJ PONUKY

Počiatocné obdobie ponuky kmeňových akcií (CAP) sa začalo 1. februára 2012 a skončilo sa 10. februára 2012,

s výhradou rozhodnutia generálneho partnera predĺžiť počiatkové obdobie ponuky do 1. marca 2012. Počiatočná ponuková cena bežných akcií (CAP) je 1 000 EUR za akciu.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Podielového účtu u zúčtovaných prostriedkov Depozitára v EUR v plnej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom počiatkového obdobia ponuky. Generálny partner si vyhradzuje právo odmietnuť podľa vlastného uváženia akúkoľvek žiadosť o predplatenie.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, Investičný manažér nebude účtovať žiadny poplatok za upísanie.

## 6. PREDPLATENIE AKCIÍ PO OBDOBÍ POČIATOČNEJ PONUKY

Po období počiatkovej ponuky môžu investori upísať akcie v súlade s podmienkami a ustanoveniami uvedenými nižšie.

Príslušný Investor musí predložiť Zmluvu o upísaní Administratívne agentovi, ktorý ho prijme do 13:00 luxemburského času („cut-off time“), najneskôr dva (2) Pracovné dni pred príslušným Dňom ocenenia. Dohody o predplatnom prijaté po tomto časovom limite sa považujú za prijaté a budú spracované v nasledujúci nasledujúci Hodnotiaci deň.

Minimálna počiatková výška upísania pre jedného investora je 125 000 EUR. Následná minimálna investícia existujúcich akcionárov Podfondu predstavuje 10 000 EUR. Na základe uváženia Investičného manažéra túto sumu znížiť.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Podielového listu u zúčtovaných prostriedkov Depozitára v EUR v plnej výške upísania na základe žiadosti o upísanie pred príslušným Dňom ocenenia.

Bez ohľadu na vyššie uvedené sa môže investičný manažér kedykoľvek po období počiatkovej ponuky rozhodnúť uzavrieť oddiel pre ďalšie upisovania alebo prijímať nové upisovania iba od existujúcich akcionárov v kupóne.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, Investičný manažér nebude účtovať žiadny poplatok za upísanie.

## 7. VÝPLATA AKCIÍ

Žiadosti o vyplatenie musia byť zaslané písomne administratívne agentovi alebo na inom mieste, ktoré spoločnosť uvedie. Žiadosti o vyplatenie musia byť doručené správne agentovi do 13:00 luxemburského času („cut-off time“) najneskôr tridsať (30) kalendárnych dní pred príslušným dňom ocenenia. Žiadosti o spätné odkúpenie prijaté po tomto časovom limite sa považujú za doručené nasledujúci nasledujúci Hodnotiaci deň a cena za spätné odkúpenie sa počíta na základe čistej hodnoty aktív na akciu podielového fondu k nasledujúcemu nasledujúcemu hodnotiacemu dňu.

Lehota na oznámenie spätného odkúpenia platná pre všetkých akcionárov môže byť podľa rozhodnutia generálneho partnera skrátená.

V prospech Podfondu bude účtovaný poplatok za odkúpenie až do výšky 5% čistej hodnoty aktív vyplatených akcií. Od poplatku za vyplatenie sa môže generálny partner podľa svojho uváženia úplne alebo čiastočne vzdať.

Akúkoľvek žiadosť o spätné odkúpenie sa musí týkať minimálne desiatich (10) Akcií, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera prijať menší počet Akcií, ktoré majú byť odkúpené.

## 8. PREMENA AKCIÍ

Nie je povolená žiadna premena Akcií tohto Podielového listu na Akcie iného Podielového listu.

Avšak konverzia Akcií Triedy na Akcie inej Triedy v rámci tohto Podielového listu, s výnimkou Akcií GP, ktoré sú obmedzené na Generálneho partnera, je povolená s ohľadom na každý Deň ocenenia za fixný poplatok 250 EUR za žiadosť o konverziu.

Žiadosti o konverziu musí administratívny agent prijať do 13:00 luxemburského času („čas uzávierky“) najneskôr pätnásť (15) kalendárnych dní pred príslušným dňom ocenenia. Žiadosti o konverziu prijaté po tomto medznom čase sa budú považovať za prijaté nasledujúci nasledujúci Hodnotiaci deň a príslušné prevodné pomery sa vypočítajú na základe čistej hodnoty aktív na akciu triedy k nasledujúcemu nasledujúcemu hodnotiacemu dňu.

Akákoľvek žiadosť o konverziu sa musí týkať minimálne desiatich (10) Akcií, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera akceptovať menší počet Akcií, ktoré majú byť prevedené.

## 9. PORADNÝ VÝBOR

Generálny partner nezriadil pre tento oddiel poradný výbor, ako je stanovené v oddiele 6.7 všeobecnej časti.

## 10. SPRÁVCA INVESTÍCIÍ

### 10.1 Všeobecne

Spoločnosť vymenovala pána Hectora Alejandra MARTINEZA CASTRA so sídlom na Avenida Quintana, 416, 7 ° 1021 - Buenos Aires - Argentína, za investičného manažéra oddelenia podľa dohody o správe investícií z 1. februára 2012.

Investičný manažér je 52-ročný argentínsky ekonóm, ktorý vyštudoval ekonómiu (1980) a v ekonometrii (1982) na univerzite v Ženeve vo Švajčiarsku, kde od 20 rokov prednášal aj v odbore medzinárodné financie. Potom pracoval pre niekoľko medzinárodných bánk: Banque Cantrade Ormond Burrus (UBS Group), Banque Privée Edmond de Rothschild a Coutts & Co (Natwest / RBS Group) ako finančný analytik, makléř s pevným výnosom, portfóliový manažér, investičný poradca a člen vedenia. V roku 2000 nastúpil do spoločnosti Gramercy Communications Partners, newyorského TMT private equity partnerstva sponzorovaného spoločnosťou Telefonica v Španielsku a spoločnosťou Onex Group v Kanade. Za 12 mesiacov získal 1,5 miliardy EUR. Posledných desať rokov pracoval ako nezávislý ekonóm / finančný poradca a radil argentínskym a európskym rodinným skupinám.

Investičný manažér dostal plnú moc konať v mene spoločnosti vo všetkých záležitostiach týkajúcich sa každodennej správy portfólia a záležitostí tohto oddelenia.

Konkrétnejšie, Generálny partner oprávňuje Investičného manažéra investovať a opätovne investovať všetky peniaze a aktíva Podielového fondu a vykonávať akékoľvek práva v súvislosti s takýmito aktívami držanými (teraz aj v budúcnosti) u Depozitára v úplnom a úplnom znení absolútna diskretnosť. Takéto uváženie sa však musí vykonávať v súlade s investičnými obmedzeniami definovanými v dohode o správe investícií

Na účely plnenia svojich povinností a poslání investičný manažér okrem iného

- má najširšie právomoci potrebné na správu aktív oddielu a na vykonávanie diskrečnej činnosti podľa vlastného uváženia vykonávanie investičnej politiky tohto oddielu;
- monitoruje investície podfondu, aby sa zabezpečilo, že portfólio podfondu je spravované v súlade s ustanoveniami všeobecnej sekcie a osobitnej sekcie;
- podľa potreby nakupuje a predáva podkladové aktíva Podielového fondu a inak spravuje jeho aktíva každý deň, pod celkovým dohľadom generálneho partnera;
- poskytne potrebnú podporu potrebnú na správne vykonávanie riadenia oddelenia; a
- poskytuje generálnemu partnerovi rady, správy a odporúčania v súvislosti so správou aktív oddelenia a s

aktívami tvoriacimi portfólio oddelenia.

#### 10.2 Stanova investičného výboru

Generálny partner nezriadil pre tento oddiel investičný výbor, ako je stanovené v časti 6.8 všeobecnej časti.

#### 10.3 Poplatok za správu investícií

Investičný manažér je oprávnený dostávať ročný poplatok za správu investícií vo výške 1% z čistej hodnoty aktív podielového fondu. Poplatok za správu sa počíta a akumuluje v každý oceňovací deň na základe čistých aktív podfondu a platí sa štvrťročne pozadu.

#### 10.4 Poplatok za výkon

Aby sa zabránilo pochybnostiam, Investičnému manažérovi sa nebudú platiť žiadne Poplatky za výkonnosť.

### 11. POLITIKA DISTRIBÚCIE

Nie je zámerom generálneho partnera prijať distribučnú politiku pre každú triedu akcií.

V dôsledku toho sa dividendy alebo priebežné dividendy nebudú vyplácať v hotovosti a / alebo v naturáliách akcionárom žiadnych tried akcií.

### 12. ZMENY A DOPLNENIA V TEJTO ŠPECIÁLNEJ ČASTI

Na základe schválenia regulačným orgánom môže generálny partner zmeniť a doplniť ustanovenia tejto osobitnej časti nasledovne:

- i) ak generálny partner zistí, že zmena nie je podstatná, na základe rozhodnutia generálneho partnera; alebo
- ii) ak generálny partner považuje zmenu za významnú, iba na základe súhlasu oddelenia.

Akcionári budú informovaní generálnym partnerom o všetkých zmenách a doplneniach, ktoré budú prijaté bez ich súhlasu v súlade s časťou 12 tejto osobitnej časti.

V tejto časti 12 sa nemôžu robiť zmeny bez jednomyselného súhlasu všetkých akcionárov podfondu.

### 13. ŠPECIFICKÉ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investícia do spoločnosti je spojená s určitou mierou rizika. Potenciálni investori by mali pred upísaním akcií okrem iného zvážiť nasledujúce faktory:

#### 13.1 Všeobecné ekonomické podmienky

Úspešnosť akejkoľvek investičnej činnosti je ovplyvnená všeobecnými ekonomickými podmienkami, ktoré môžu ovplyvniť úroveň a volatilitu úrokových sadzieb a cien finančných aktív vo všeobecnosti, ako aj likviditu trhov s akciami aj s cennými papiermi citlivými na úrokovú mieru. Určité trhové podmienky, vrátane neočakávanej volatility alebo nelikvidnosti na trhu, na ktorom Fond priamo alebo nepriamo drží pozície, môžu zhoršiť schopnosť Podfondu dosiahnuť svoje ciele a / alebo spôsobiť mu straty.

#### 13.2 Nedostatok prevádzkovej histórie

Oddelenie je novo vytvorené. Nie je možné zaručiť, že oddiel splní svoje investičné ciele. Minulú investičnú výkonnosť investičného manažéra nemožno vykladať ako indikáciu budúcich výsledkov investície do tohto oddelenia.

#### 13.3 Nedostatok likvidity na trhoch

Napriek veľkému objemu obchodovania s cennými papiermi a inými finančnými nástrojmi môžu mať trhy s niektorými cennými papiermi a nástrojmi obmedzenú likviditu a hĺbku. Táto obmedzená likvidita a nedostatok hĺbky by mohli byť pre oddelenie nevýhodou, a to tak pri realizácii kótovaných cien, ako aj pri vykonávaní pokynov za požadované ceny.

#### 13.4 Úvahy o čistej hodnote majetku

Očakáva sa, že čistá hodnota aktív na akciu každého oddelenia bude v priebehu času kolísať s výkonnosťou investícií tohto oddelenia. Akcionár nemusí úplne získať späť svoju pôvodnú investíciu, keď sa rozhodne odkúpiť svoje Akcie alebo pri povinnom spätnom odkúpení, ak je čistá hodnota aktív na jednu akciu v čase takéhoto spätného odkúpenia nižšia ako cena za upísanie zaplatená týmto akcionárom.

#### 13.5 Úrokové riziko

Investície do dlhopisov alebo iných cenných papierov s pevným výnosom môžu pri zmene úrokových sadzieb klesnúť. Ceny dlhových cenných papierov spravidla stúpajú, keď úrokové sadzby klesajú, zatiaľ čo ceny klesajú, keď rastú úrokové sadzby. Dlhodobejšie dlhové cenné papiere sú zvyčajne citlivejšie na zmeny úrokových sadzieb.

#### 13.6 Páka - kreditné riziko

Použitie pákového efektu môže síce zvýšiť návratnosť investovaného kapitálu, ale vytvára aj väčší potenciál pre straty. Nie je možné zaručiť, že oddelenie bude schopné zadĺžiť sa.

Úverové riziko zahŕňa riziko, že emitent dlhopisu alebo podobných nástrojov peňažného trhu alebo OTC derivátov v držbe Podfondu môže nesplniť svoje povinnosti platiť príjmy a splácať istinu a Podfond nevráti svoju investíciu.

#### 13.7 Investovanie do derivátov

Existujú určité investičné riziká, ktoré sa vzťahujú na techniky a nástroje, ktoré môže investičný manažér použiť na účely zaistenia. Ak budú očakávania Investičného manažéra pri používaní týchto techník a nástrojov nesprávne, môže Spoločnosti vzniknúť značná strata, ktorá bude mať nepriaznivý vplyv na čistú hodnotu aktív akcií.

#### 13.8 Nástroje finančných derivátov a zaistovacie stratégie

Investície spoločnosti môžu z času na čas obsahovať finančné deriváty. Pretože finančné derivátové nástroje môžu byť nástrojmi s prevodom, ich použitie môže mať za následok väčšie výkyvy čistej hodnoty aktív príslušnej spoločnosti.

V prípade zabezpečovacieho účelu takýchto transakcií je nevyhnutná existencia priameho spojenia medzi nimi a zabezpečenými aktívami, čo v zásade znamená, že objem obchodov uskutočnených v danej mene alebo na danom trhu nemôže prekročiť celkovú hodnotu transakcie. aktíva denominované v tejto mene, investované na tomto trhu alebo obdobie, počas ktorého sú portfóliové aktíva držané. Takéto operácie v zásade nespôsobujú žiadne ďalšie trhové riziká. Dodatočné riziká sú preto obmedzené na riziká špecifické pre deriváty.

Spoločnosť sa môže pomocou finančných derivátových nástrojov pokúsiť zaistiť alebo znížiť celkové riziko svojich investícií. Schopnosť spoločnosti využívať tieto stratégie môže byť okrem iných faktorov obmedzená: trhovými podmienkami, regulačnými limitmi a daňovými úvahami. Používanie týchto stratégií zahŕňa špeciálne riziká, medzi ktoré patria:

1. závislosť od schopnosti investičného manažéra predvídať pohyby ceny zabezpečených cenných papierov, kolísanie meny a pohyby úrokových sadzieb;

2. nedokonalá korelácia medzi pohybmi cenných papierov alebo meny, na ktorých je založená derivátová zmluva, a pohybmi cenných papierov alebo mien v príslušných Spoločnosti;
3. absencia likvidného trhu pre akýkoľvek konkrétny nástroj v konkrétnom čase;
4. stupeň pákového efektu, ktorý je vlastný obchodovaniu s termínovanými obchodmi (t. J. Vklady s maržou z pôžičky, ktoré sa bežne vyžadujú v budúcom obchodovaní, znamenajú, že obchodovanie s termínovými obchodmi môže byť vysoko zadlžené). Preto relatívne malý pohyb ceny v futures kontrakte môže mať za následok okamžitú a podstatnú stratu pre spoločnosť a
5. možné prekážky efektívnej správy portfólia alebo schopnosť plniť požiadavky na spätné odkúpenie alebo iné krátkodobé záväzky, pretože percento aktív spoločnosti bude oddelené, aby pokrylo svoje záväzky.

### 13.9 Riziko protistrany

Spoločnosť bude vystavená úverovému riziku voči protistranám, s ktorými obchoduje, v súvislosti so zmluvami o finančných derivátoch, s ktorými sa neobchoduje na uznávanej burze. Takéto nástroje neposkytujú rovnakú ochranu, aká sa môže vzťahovať na účastníkov obchodujúcich s finančnými derivátovými nástrojmi na organizovaných burzách, napríklad na vykonávanie záruky zúčtovacieho strediska cenných papierov. Spoločnosť bude podliehať možnosti platobnej neschopnosti, bankrotu alebo platobnej neschopnosti protistrany, s ktorou Spoločnosť obchoduje s týmito nástrojmi, čo by mohlo viesť k značnej strate Fondu.

### 13.10 Investovanie do dlhopisov s vysokou výnosnosťou

Dlhopisy s vysokým výnosom sa považujú za prevažne špekulatívne, pokiaľ ide o schopnosť emitenta splácať istinu a úroky. Investícia do týchto cenných papierov predstavuje značné riziko. Emitenti dlhových cenných papierov s vysokým výnosom môžu mať veľkú páku a nemusia mať k dispozícii tradičnejšie spôsoby financovania. Ekonomická recesia môže nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu emitenta a trhovú hodnotu dlhových cenných papierov s vysokým výnosom vydaných týmto subjektom. Schopnosť emitenta splácať svoje dlhové záväzky môže byť nepriaznivo ovplyvnená konkrétnym vývojom emitenta, neschopnosťou emitenta splniť konkrétne predpokladané obchodné prognózy alebo nedostupnosťou dodatočného financovania. V prípade bankrotu emitenta môže Spoločnosť utrpieť straty a vzniknúť náklady.

Investície oddielu podliehajú výkyvom na trhu a rizikám spojeným s investíciami do prevoditeľných cenných papierov a iných akceptovateľných aktív. Neexistuje žiadna záruka, že sa dosiahne cieľ návratnosti investícií. Hodnota investícií a výnosy, ktoré generujú, sa môžu znižovať aj zvyšovať a je možné, že investori nezískajú pôvodné investície späť.

Vyššie uvedený zoznam rizikových faktorov nemá predstavovať úplné vysvetlenie rizík spojených s investíciou do Spoločnosti. Potenciálni investori by si mali prečítať celý emisný dokument a úplne vyhodnotiť všetky ďalšie informácie, ktoré považujú za potrebné pri rozhodovaní, či investovať do tohto podfondu. Potenciálni investori by mali zabezpečiť, aby plne porozumeli obsahu tohto emisného dokladu, a v prípade akýchkoľvek pochybností by sa mali poradiť so svojimi vlastnými odbornými poradcami.

## Osobitná časť II LUXIF – EUROPEAN RESIDENTIAL & OFFICE PROPERTIES

Táto osobitná časť je platná, iba ak je doplnená všeobecnou časťou.

Táto osobitná časť sa týka iba Luxif - európskych rezidenčných a kancelárskych nehnuteľností („priehradka“).

Na účely oddelenia má nasledujúci výraz tento význam:

Dohoda o spätnom odkúpení: znamená kúpno-predajnú zmluvu, ktorá poskytuje predajcovi (pôvodnému vlastníkovi) možnosť spätného odkúpenia od nadobúdateľa aktíva (predmetov) zmluvy v stanovenom čase a cene.

Aby sa predišlo pochybnostiam, v oddelení nebude platiť žiadny proces vyrovnania, v dôsledku čoho sa nebudú vyžadovať ani sa nebudú uskutočňovať platby za vyrovnávací poplatok.

### 1. INVESTIČNÁ POLITIKA

#### 1.1 Investičné ciele

##### A. Investície v sektore nehnuteľností

Investičnými cieľmi oddielu je dosiahnuť dlhodobý rast kapitálu a primeranú návratnosť uplatnením zásady diverzifikácie rizika prostredníctvom investícií priamo alebo nepriamo prostredníctvom nástrojov na špeciálne účely alebo subjektov, ktoré nevlastní alebo čiastočne nevlastní oddiel so sídlom v Luxemburgu alebo v inom členskom štáte. Európska krajina („Subjekty“ alebo každý jednotlivý „Subjekt“).

Oddelenie ponúkne investorom s expozíciou na vysokokvalitné aktíva okrem iného hlavné rezidenčné a kancelárske trhy v západnej Európe so zvláštnym zameraním na francúzsky trh.

Bez ohľadu na vyššie uvedené môže oddelenie tiež zväziť investovanie do rovnakej geografickej oblasti do diverzifikovaného portfólia nehnuteľností, vrátane, ale nielen, i) obytných nehnuteľností, ii) zastavaných a nestavaných pozemkov, iii) kancelárie, (iv) parky, (v) nákupné centrá, (vi) infraštruktúra, (vii) hotely a (viii) turistické letoviská („nehnuteľnosti“) s priemernou obstarávacou hodnotou za transakciu v rozmedzí od 0,5 milióna do 30 miliónov EUR .

Investície oddelenia môžu byť tiež diverzifikované podľa ich príslušnej povahy a musia zahŕňať všetky aspekty procesov získavania, vyradovania a rozvoja nehnuteľností, od identifikácie a získavania pozemkov, až po plánovanie, realizáciu, výstavbu a uvádzanie na trh. financované reálné projekty.

Investície priamo vedené podfondom môžu mať formu akvizície rôznych dlhových nástrojov (dlhopisy, zmenky, podielové listy so ziskom atď.) Alebo kapitálových nástrojov (akcie, nástroje podobné imaniu alebo iné účasti na majetkových cenných papieroch) vydané subjektmi s priama alebo nepriama expozícia voči sektoru nehnuteľností v západnej Európe.

V prípade investícií do súkromného kapitálu („účasti“) budú zvýhodnené také účasti na kapitále cieľového subjektu, ktoré predstavujú väčšinu kapitálu tohto subjektu. Aby sa zabránilo pochybnostiam, odbor môže výnimočne držať aj účasti v subjektoch zastupujúcich menšinu v hlavnom imaní príslušného subjektu.

Účasť sa uskutoční pri ich získaní a každoročne v súlade s oddielom 4 tejto osobitnej časti.

Oddelenie, ktoré stále koná prostredníctvom účtovných jednotiek, môže okrem toho uvažovať o rôznych investičných stratégiách v súvislosti s nehnuteľnosťami, ako napríklad uzatváranie (i) nákupu a držania, (ii) nákupu a predaja, (iii) predaja a leasing, iv) leasing a v) stratégie doživotného leasingu (transakcie en viager).

Aj keď oddelenie nemá v úmysle priamo nadobudnúť nehnuteľnosti, tieto tiež poskytnú subjektom potrebné finančné prostriedky na uskutočnenie transakcií spätného odkúpenia (transakcie à réméré), ktoré sa budú uskutočňovať na základe pevne stanovenej vopred stanovenej ceny medzi entitami a pôvodní vlastníci. Ak by boli pôvodní vlastníci ochotní nevyužiť možnosť odkúpiť svoje nehnuteľnosti alebo by zlyhali pri spätnom odkúpení svojich nehnuteľností, na základe podmienok dohody o spätnom odkúpení, oddelenie potom zväží dispozíciu s nehnuteľnosťami, ktoré sú priamo vo vlastníctve účtovných jednotiek, s tretími kupujúci do 18 mesiacov od oznámenia pôvodnými vlastníkmi.

Oddelenie sa domnieva, že priemerná doba držby získaných nehnuteľností bude medzi 12 mesiacmi a 60 mesiacmi. Subjekty budú tiež vnímať výnosy z prenájomu nehnuteľností po dobu platnosti dohody o spätnom odkúpení.

Oddelenie predpokladá, že od druhého roku uskutoční každý rok priemerne desať až pätnásť akvizícií.

Doplňkovo môže oddiel investovať aj do stavebných spoločností so sídlom v Európe pôsobiacich v budovaní nehnuteľností, budovaní energeticky efektívnych nehnuteľností a inštalácii energeticky efektívnych zlepšení pre nehnuteľnosti („stavebné spoločnosti“).

Medzi stavebné spoločnosti patrí každá spoločnosť, ktorá vykonáva rekonštrukcie, optimalizácie, nové stavby alebo akékoľvek iné práce alebo stavebné opatrenia týkajúce sa nehnuteľností.

V tejto súvislosti je možné investície tohto oddielu do stavebných spoločností realizovať prostredníctvom dlhových nástrojov (dlhopisy, zmenky, podielové listy so ziskom atď.) Alebo súkromného kapitálu (akcie alebo iné kapitálové nástroje alebo akciové nástroje) v súlade s touto časťou tejto osobitnej časti.

Oddelenie môže tiež na doplnkovom základe investovať do verejnoprospešných spoločností so sídlom v Európe poskytujúcich verejnoprospešné služby v oblasti vody, elektriny, telekomunikácií, internetu, likvidácie odpadu a ďalších infraštruktúrnych verejnoprospešných služieb týkajúcich sa nehnuteľností (ďalej len „verejnoprospešné spoločnosti“). Služby poskytované verejnoprospešnými spoločnosťami môžu zahŕňať nielen inštaláciu obslužnej infraštruktúry, ale aj následné služby, ako sú služby údržby a prevádzky.

V tejto súvislosti je možné investície oddielu do verejnoprospešných spoločností realizovať prostredníctvom dlhových nástrojov (dlhopisy, zmenky, podielové listy so ziskom atď.) Alebo investícií do súkromného kapitálu (akcií alebo iných nástrojov vlastného imania alebo nástrojov podobných imaniu) v súlade s touto časťou tejto osobitnej časti.

## B. Likvidné aktíva

Okrem vyššie vysvetlených investícií bude generálny partner predstavovať hotovostnú rezervu, ktorá bude všeobecne predstavovať 2% až 7% čistej hodnoty aktív podfondu. Ako nástroje budú uprednostňované vklady, podnikové dlhopisy alebo štátne dlhopisy, ktoré musia mať podľa názoru ratingových agentúr hodnotenie najmenej „A“ alebo lepšie a iné krátkodobé nástroje.

Pri výbere dlhopisov sa generálny partner bude spoliehať na rating kreditnej kvality emitenta nezávislými ratingovými agentúrami.

Za nepriaznivých trhových podmienok sa rezerva môže zvýšiť až na 100% aktív oddielu, ak je to odôvodnené, avšak generálny partner bude kedykoľvek v úmysle dodržiavať platný rámec v zmysle pravidiel rozloženia rizika, a preto nepridelí viac ako 30% aktív oddielu v rovnakom finančnom nástroji vydanom rovnakým emitentom, s výnimkou štátnych dlhopisov vydaných členským štátom OECD.

Oddelenie musí dodržať zásadu diverzifikácie investícií do nehnuteľností do štyroch (4) rokov po skončení obdobia počiatočnej ponuky.

## B. Páka

Generálny partner sa môže občas obrátiť na pákový efekt. Očakáva sa, že tento pákový efekt nepresiahne 50% čistej hodnoty aktív podfondu.

## D. Zabezpečovacia politika

Za účelom zaistenia investícií podfondu môže tento oddiel navyše investovať na doplnkovom základe do finančných derivátových nástrojov, vrátane ekvivalentných nástrojov vysporiadaných v hotovosti, obchodovaných na regulovanom trhu a / alebo finančných derivátových nástrojov obchodovaných nad rámec counter („OTC deriváty“), okrem iného vrátane dohôd o menových swapoch, za predpokladu, že:

- podklad tvoria nástroje, do ktorých môže podfond investovať podľa vyššie uvedeného investičného cieľa;
- finančné derivátové nástroje nevystavujú oddelenie rizikám, ktoré by inak nemohol podstúpiť;
- protistranami transakcií s OTC derivátmi sú hlavné a spoľahlivé úverové inštitúcie alebo iné inštitúcie podliehajúce prudenciálnemu dohľadu v uznávanej jurisdikcii; a
- OTC deriváty pravidelne podliehajú spoľahlivému a overiteľnému oceneniu a je možné ich z podnetu oddelenia kedykoľvek predať, zlikvidovať alebo uzavrieť kompenzačnou transakciou v ich reálnej hodnote. Riziková expozícia oddielu voči protistrane pri transakcii s OTC derivátmi nesmie prekročiť 20% jej čistej hodnoty aktív, ak je protistranou úverová inštitúcia, a 30% jej čistej hodnoty aktív v ostatných prípadoch. Nie je možné zaručiť, že bude dosiahnutý investičný cieľ a politika podfondu, alebo že dôjde k akejkoľvek návratnosti kapitálu a že investičné výsledky sa môžu časom podstatne líšiť.

### 1.2 Investičné obmedzenia

Oddiel podlieha investičným obmedzeniam ustanoveným v časti 4.2 všeobecnej časti.

Oddiel navyše podlieha nasledujúcim investičným obmedzeniam:

- (a) Podfond nebude vystavený riziku menovej expozície presahujúcemu 10% jeho čistej hodnoty aktív; a
- b) Maximálna trvalá výpožičná hodnota na investičné účely nepresiahne 50% jej čistej hodnoty aktív.

Oddelenie musí dodržať tieto investičné obmedzenia do šiestich mesiacov (6) po skončení obdobia počiatkovej ponuky. V prípade investícií do nehnuteľností sa toto obdobie predĺži až na tri (3) roky po skončení obdobia počiatkovej ponuky.

## 2. DOBA PRIESTORU

Oddelenie bolo vytvorené s neurčeným trvaním.

## 3. REFERENČNÁ MENA A TRIEDY

Referenčná mena priehradky je EUR.

Generálny partner sa rozhodol vydať dve triedy Kmeňových akcií:

- (i) Kmeňové akcie triedy A (CAP-A), čo je akumulácia trieda (typ kapitalizácie) denominovaná v EUR s ISIN LU0733427081 a
- (ii) bežné akcie triedy B (CAP-B), čo je akumulácia trieda (typ kapitalizácie) denominovaná v USD s ISIN LU0733427321 a,

Obe triedy Kmeňových akcií môže upísať ktorýkoľvek Investor, ktorý je Dobre informovaným Investorom a ktorý nie je Investorom s obmedzeným prístupom na základe podmienok stanovených vo Všeobecnej časti. V prípade, že by sa vytvorili ďalšie triedy, bude osobitne zmenená a doplnená táto špeciálna sekcia.

## 4. OCEŇOVACÍ DEŇ

Každá Trieda Podielového listu sa bude každoročne oceňovať v posledný Pracovný deň každého kalendárneho roka, t. J. V posledný Pracovný deň každého fiškálneho roka („Valuation Day“).

Generálny partner sa však môže rozhodnúť podľa vlastného uváženia vypočítať dodatočnú čistú hodnotu aktív každej triedy podielového listu v rámci fiškálneho roka, okrem iného s cieľom umožniť spätné odkúpenie akcií pred koncom príslušného kalendárneho obdobia. V takom prípade bude generálny partner venovať náležitú pozornosť princípalovi rovnakého zaobchádzania so všetkými akcionármi každej triedy podielového listu a

vyplatení akcionári budú znášať náklady na ďalší výpočet čistej hodnoty aktív.

#### Nezávislí odhadcovia

Všetky nehnuteľnosti vlastnené priamo alebo nepriamo oddelením budú ocenené nezávislým odhadcom („nezávislý odhadca“) za predpokladu, že takéto ocenenie bude možné použiť počas nasledujúceho fiškálneho roka, pokiaľ nedôjde k zmene všeobecnej ekonomickej situácie alebo stavu príslušné nehnuteľnosti, čo si vyžaduje vykonanie nových ocenení za rovnakých podmienok ako pri ročnom ocenení.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, nadobudnutie alebo predaj nehnuteľných nehnuteľností nebude predmetom nezávislého ocenenia od nezávislého odhadcu, pokiaľ to nevyžaduje generálny partner.

Spoločnosť vymenovala spoločnosť Credit Foncier Expertise SAS, spoločnosť podliehajúcu francúzskym zákonom so sídlom na 19 rue des Capucines, 75001 Paríž, Francúzsko, zapísaná v Parížskom registri obchodu a registrácie pod registračným číslom RCS Paris 788 276 806 ako nezávislý odhadca pre každoročné ocenenie portfólia nehnuteľností zvereného do oddelenia.

Ďalej budú všetky účasti, ktoré drží priamo alebo nepriamo oddiel, oceňované (i) na účely počiatkových akvizícií a (ii) každý rok nezávislým odhadcom („odhadca nezávislej účasti“) s dostatočnou odbornosťou za predpokladu, že takéto ocenenie možno vykonať používané v celom rozsahu nasledujúci fiškálny rok, pokiaľ nedôjde k zmene všeobecnej hospodárskej situácie alebo stavu príslušných účastí, čo si vyžaduje, aby sa nové ocenenia uskutočňovali za rovnakých podmienok ako ročné ocenenie.

Odmenu za služby nezávislého odhadcu a odhadcu nezávislej účasti vypláca oddiel.

Metódu a proces oceňovania vykonajú nezávislí odhadcovia a nezávislý účastník oceňovania v súlade so zásadami stanovenými v oddiele 17 všeobecnej časti.

#### 5. PREDPLATENIE AKCIÍ POČAS OBVODNÉHO PONUČNÉHO OBDOBIA

Počiatkové obdobie ponuky CAP-A a CAP-B sa začína 18. januára 2012 a končí sa 17. februára 2012, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera o predĺžení obdobia počiatkovej ponuky.

Počiatková ponuková cena kmeňových akcií triedy A (CAP-A) je stanovená na 1 000 EUR za akciu. Počiatková ponuková cena kmeňových akcií triedy B (CAP-B) je stanovená na 1 000 USD za akciu.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Podielového cenných papierov zúčtované prostriedky v EUR pre CAP-A, v USD pre CAP-B v celej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom Počiatkového obdobia ponuky, a pred 13:00 hod. luxemburského času („medzný čas“).

Generálny partner si vyhradzuje právo odmietnuť podľa vlastného uváženia akúkoľvek žiadosť o predplatenie.

#### 6. PREDPLATENIE AKCIÍ PO OBDOBÍ POČIATOČNEJ PONUKY

Po období počiatkovej ponuky môžu investori upísať akcie v súlade s podmienkami a ustanoveniami uvedenými nižšie.

Príslušný Investor musí predložiť Zmluvu o upísaní Administratívne agentovi, ktorý ho prijme do 13:00 luxemburského času („cut-off time“), najneskôr dva (2) Pracovné dni pred príslušným Dňom ocenenia. Dohody o predplatnom prijaté po tomto časovom limite sa považujú za prijaté a budú spracované v nasledujúci nasledujúci Hodnotiaci deň.

Minimálna počiatková čiastka na upísanie pre investora pre CAP-A je stanovená na 125 000 EUR (sto dvadsaťpäťtisíc) alebo ekvivalent v USD pre CAP-B.

Následná minimálna investícia existujúcich akcionárov Podfondu predstavuje 25 000 EUR (dvadsaťpäťtisíc) alebo ekvivalent v USD pre CAP-B, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera túto sumu znížiť.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Podielového listu u zúčtovaných prostriedkov Depozitára v EUR pre CAP-A, v USD pre CAP-B v plnej výške upísania na základe žiadosti o upísanie pred príslušným Dňom

ocenenia.

Bez ohľadu na vyššie uvedené môže generálny partner kedykoľvek po období počiatočnej ponuky rozhodnúť o zatvorení oddelenia pre ďalšie upísanie alebo o prijatí nových upísaní iba od existujúcich akcionárov v oddelení.

## 7. VÝPLATA AKCIÍ

Žiadosti o vyplatenie musia byť zaslané písomne administratívne agentovi alebo na inom takom mieste ako

Spoločnosť môže uviesť. Žiadosti o vyplatenie musia byť doručené správne agentovi do 13:00 luxemburského času („cut-off time“) najneskôr tridsať (30) kalendárnych dní pred príslušným dňom ocenenia. Žiadosti o spätné odkúpenie prijaté po tomto časovom limite sa považujú za doručené nasledujúci nasledujúci Hodnotiaci deň a cena za spätné odkúpenie sa počíta na základe čistej hodnoty aktív na akciu podielového fondu k nasledujúcemu nasledujúcemu hodnotiacemu dňu.

Generálny partner môže podľa vlastného uváženia skrátiť výpovednú lehotu pre všetkých akcionárov.

V prípade oboch tried akcií bude v prospech podielového listu účtovaný poplatok za odkúpenie až do výšky 2% čistej hodnoty aktív vyplatených akcií. Od poplatku za vyplatenie sa môže generálny partner podľa svojho uváženia úplne alebo čiastočne vzdať.

Akákoľvek žiadosť o spätné odkúpenie sa musí týkať minimálne desiatich (10) Akcií, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera prijať menší počet Akcií, ktoré majú byť odkúpené.

Na ochranu najlepšieho záujmu akcionárov je možné každú žiadosť o odkúpenie, ktorá presahuje hodnotu 5% čistej hodnoty aktíva podielového fondu, vybaviť iba na základe výslovného súhlasu generálneho partnera. Ak generálny partner odmietne žiadosť o spätné odkúpenie, žiadosť bude vybavená na základe čistej hodnoty aktív vypočítanej v nasledujúci deň ocenenia.

Takéto predĺžené obdobie sa môže podľa uváženia generálneho partnera uplatniť aj v prípade postupných žiadostí o spätné odkúpenie tým istým investorom v obmedzenom časovom období, ktoré spolu presahujú hodnotu 5% čistej hodnoty aktív podielového fondu.

## 8. PRECHOD AKCIÍ

Nie je povolená žiadna premena Akcií tohto Podielového listu na Akcie iného Podielového listu.

Avšak konverzia Akcií Triedy na Akcie inej Triedy v rámci tohto Podielového listu, s výnimkou Akcií GP, ktoré sú obmedzené na Generálneho partnera, je povolená s ohľadom na každý Deň ocenenia za fixný poplatok 250 EUR za žiadosť o konverziu.

Žiadosti o prevod musia byť doručené správne agentovi do 13:00 luxemburského času („čas uzávierky“) najneskôr desať (10) kalendárnych dní pred príslušným dňom ocenenia. Žiadosti o konverziu prijaté po tomto časovom limite sa budú považovať za prijaté nasledujúci nasledujúci Hodnotiaci deň a príslušné konverzné pomery sa vypočítajú na základe čistej hodnoty aktív na akciu triedy k nasledujúcemu nasledujúcemu hodnotiacemu dňu.

Akákoľvek žiadosť o konverziu sa musí týkať minimálne desiatich (10) Akcií, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera akceptovať menší počet Akcií, ktoré majú byť prevedené.

## 9. PORADNÝ VÝBOR

Generálny partner nezriadil pre tento oddiel poradný výbor, ako je stanovené v oddiele 6.7 všeobecnej časti.

## 10. VŠEOBECNÝ PARTNER A INVESTIČNÝ PORADCA

### 10.1 Všeobecne

Portfólio Podfondu bude priamo riadený Generálnym partnerom, ktorý bude mať najširšie právomoci potrebné na správu aktív Podfondu a na vykonávanie diskrečnej politiky investičnej politiky Podfondu. a monitoruje investície podfondu, aby sa zabezpečilo, že portfólio podfondu je riadené v súlade s ustanoveniami všeobecnej sekcie a osobitnej sekcie za pomoci investičného poradcu (ako je definované nižšie), ktorý bude poskytovať investičné poradenské služby vo vzťahu k podfondu.

Spoločnosť vymenovala spoločnosť Skyrich Trading Limited, spoločnosť podliehajúcu hongkonským zákonom, so sídlom na 2503 bank of America Tower, 12, Harcourt Road, Central - Hong Kong, zaregistrovaná 25. júla 2011, zaregistrovaná v Hongkongu osobitný administratívny región s registračným číslom 1641882 ako investičný poradca oddielu na základe dohody o investičnom poradenstve zo 16. marca 2017.

Investičného poradcu zastupuje švajčiarsky správca aktív Francois Mauron. Francois Mauron vyštudoval ekonómiu v odbore financie na High Commercial Studies (HEC) na univerzite v Lausanne v roku 1994. Potom začal svoju kariéru ako maklér v oblasti derivátových produktov pre Citibank a ako maklér v oblasti akcií a derivátových produktov v spoločnosti Darier Hentsch a Co. Pán Francois Mauron potom pôsobil na rôznych pozíciách súkromného bankára a správcu portfólia pre rôzne inštitúcie, ako sú Atag Asset Management a Discount Bank. V marci 2002, ktorý má 10 rokov skúseností, sa potom rozhodol založiť svoju spoločnosť pre správu fondov s názvom „Quanta Finance S.A.“ so sídlom v Ženeve a od tej doby postupne diverzifikovala aktivity od čistej správy majetku až po služby rodinných kancelárií a investície do nehnuteľností. Za posledných 10 rokov slúžil jednotlivcom s vysokou čistou hodnotou a jednotlivcom s veľmi vysokou hodnotou v sektore nehnuteľností, potom pán Mauron získal konkrétne vedomosti v oblasti riadenia investícií v sektore luxusných nehnuteľností.

Investičný poradca je zodpovedný za poradenstvo generálnemu partnerovi prostredníctvom vydávania nezáväzných odporúčaní telefonicky, e-mailom, listom alebo na stretnutiach, ktoré sa majú konať v Luxemburgu, okrem iného v súvislosti so správou aktív útvaru. Investičný poradca nemá oprávnenie prijímať investičné rozhodnutia.

Na účely dosiahnutia svojich povinností a poslaní investičný poradca okrem iného:

i) Pomoc a poradenstvo v súvislosti s:

- o vyhodnotenie potenciálnych investičných príležitostí pre oddelenie;
- o stanovenie nákupných cien;
- o Správanie sa s náležitou starostlivosťou;
- o štruktúrovanie transakcií; a
- o Vyjednávanie obchodných podmienok.

(ii) Pomoc a poradenstvo v súvislosti so správou portfólia Podfondu, ktoré okrem iného zahŕňajú:

- o vykonávanie poradenských funkcií;
- o ocenenie investícií v prípade následného financovania;
- o Monitorovanie a analýza oblasti trhu a odvetvia investícií;
- o Vykonajte náležitú starostlivosť;
- o Identifikovať príležitosti na odchod a akékoľvek ďalšie činnosti alebo činnosti, ktoré sú primerané na zabezpečenie práv a povinností Podfondu ako akcionára;
- o príprava písomných správ o zložení portfólia investícií tak často, ako to vyžaduje generálny partner; a
- o Príprava materiálu na zahrnutie do periodických správ požadovaných platnými zákonmi.

(iii) Spolupráca s rôznymi agentmi oddelenia, ako je uvedené nižšie.

Investičný poradca bude za svoje služby súvisiace s poplatkami za investičné poradenstvo odmeňovaný výlučne z odmeny pridelenej generálnemu partnerovi.

## 10.2 Ústava investičného výboru

Generálny partner nezriadil pre tento oddiel investičný výbor, ako je stanovené v časti 6.8 všeobecnej časti.

### 10.3 Sprostredkovatelia a správcovia nehnuteľností

V jednotlivých prípadoch môže generálny partner zväziť potenciálnu spoluprácu s treťou stranou konajúcou ako zakladatelia firiem (ďalej len „predstavitelia firiem“) s cieľom identifikovať nehnuteľnosti, do ktorých sa má investovať.

Generálny partner môže tiež v jednotlivých prípadoch vymenovať správcov nehnuteľností („správcov nehnuteľností“), ktorí sú poverení každodenným monitorovaním a správou jednej alebo viacerých transakcií spätného odkúpenia.

Poplatky, ktoré sa majú platiť zavedením pre podnikateľov alebo správcov nehnuteľností, môže niesť generálny partner alebo subjekty v súlade s oddielom 18.1 všeobecnej časti.

### 10.4 Poplatok za predplatné

Poplatok za predplatné až do výšky 2% z akejkoľvek výšky predplatného bude účtovaný v prospech generálneho partnera, na základe uváženia generálneho partnera, že (i) úplne alebo čiastočne upustí od tohto poplatku za predplatné a (ii) môže odstúpiť od zmluvy takýto predplatný poplatok tretej strane.

V dôsledku takéhoto poplatku za upísanie môže byť investorom pridelený taký počet Podielov, ktorý je nižší ako suma ich úpisu vydelená príslušnou Počiatočnou ponukovou cenou Podielového listu.

Poplatky za predplatné môžu byť použité na kompenzáciu sprostredkovateľov za účelom vytvorenia alebo udržania efektívnej distribučnej siete.

Aby sa predišlo pochybnostiam, budú sa upisovacie poplatky vzťahovať na obe triedy akcií.

### 10.5 Poplatok za správu investícií

Generálny partner je oprávnený dostávať ročný poplatok za správu investícií vo výške 0,5% z čistej hodnoty aktív podielového fondu. Poplatok za správu sa počíta a akumuluje v každý oceňovací deň na základe čistých aktív podfondu a platí sa štvrťročne pozadu.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, na obe triedy akcií sa budú vzťahovať poplatky za správu investícií.

### 10.6 Poplatok za výkon

Oddelenie taktiež vyberá poplatok za výkon v prospech generálneho partnera vypočítaný a akumulovaný ročne a splatný pozadu za výkon svojich služieb. Poplatok za výkonnosť je založený na čistom výkone Akcií Podielového fondu nad prekážkovou sadzbou (ako je definované nižšie). Poplatok za výkon podlieha princípu vysokej vodoznaku, ako je ďalej opísané nižšie.

Poplatok za výkonnosť je stanovený na 25% čistého zvýšenia čistej hodnoty aktív na akciu nad čistý výkon, ktorý presahuje prekážkovú sadzbu 8% p.a. vynásobený počtom vydaných akcií na konci príslušného fiškálneho roka a budú splatné, ak čistá hodnota aktív na akciu na konci fiškálneho roka prekročí platnú medznú mieru.

Pokiaľ ide o akýkoľvek fiškálny rok, príslušná „prekážková sadzba“ sa rovná najvyššej z:

- 108% vysokej vodoznaku (ako je definované nižšie); alebo
- 108% čistej hodnoty aktív na akciu (ako je definované nižšie) k poslednému oceneniu čistej hodnoty aktív.

Na účely tohto oddielu je „vysoká vodoznak“ najvyššia čistá hodnota aktív na akciu podielového listu, za ktorú bol zaplatený poplatok za výkon. „Vysoká vodoznak“ je definovaná v priebehu fiškálneho roka a na začiatku každého fiškálneho roka sa každoročne prepočítava alebo predefinuje.

Ak dôjde k spätnému odkúpeniu akcií v priebehu fiškálneho roka, akýkoľvek poplatok za výkonnosť, ktorý sa

naakumuluje v súvislosti s týmito akciami, sa vykryštalizuje od ocenenia, pri ktorom sa akcie odkúpia, a vykryštalizovaná suma poplatku za výkon sa vyplatí generálnemu partnerovi mimo majetku oddelenia, ihneď po skončení príslušného obdobia.

Ak sa na konci ktoréhokoľvek fiškálneho roka NAV znížila, za tento fiškálny rok sa nebude platiť žiadny výkonnostný poplatok a v žiadnom prípade to nebude mať vplyv na budúce platby výkonnostných poplatkov. Aby sa zabránilo pochybnostiam, v prípade zníženia NAV nemusí byť generálny partner požiadaný o vrátenie akejkoľvek časti už splatných a zaplatených poplatkov za výkon.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, na obe triedy akcií sa budú vzťahovať poplatky za výkonnosť.

## 11. DISTRIBUČNÁ POLITIKA

Nie je zámerom generálneho partnera prijať distribučnú politiku pre každú triedu akcií.

V dôsledku toho sa dividendy alebo priebežné dividendy nebudú vyplácať v hotovosti a / alebo v naturáliách akcionárom žiadnych tried akcií.

## 12. ZMENY A DOPLNENIA V TEJTO ŠPECIÁLNEJ ČASTI

Na základe schválenia regulačným orgánom môže generálny partner zmeniť a doplniť ustanovenia tejto osobitnej časti nasledovne:

- i) ak generálny partner zistí, že zmena nie je podstatná, na základe rozhodnutia generálneho partnera; alebo
- ii) ak generálny partner považuje zmenu za významnú, iba na základe súhlasu oddelenia.

Akcionári budú informovaní generálnym partnerom o všetkých zmenách a doplneniach, ktoré budú prijaté bez ich súhlasu v súlade s časťou 12 tejto osobitnej časti.

V tejto časti 12 sa nemôžu robiť zmeny bez jednomyselného súhlasu všetkých akcionárov podfondu.

## 13. ŠPECIFICKÉ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investícia do spoločnosti je spojená s určitou mierou rizika. Potenciálni investori by mali pred upísaním akcií okrem iného zvážiť nasledujúce faktory:

### 13.1 Všeobecné ekonomické podmienky

Úspešnosť akejkoľvek investičnej činnosti ovplyvňujú všeobecné ekonomické podmienky, ktoré môžu mať vplyv na úroveň a volatilitu úrokových sadzieb a cien finančných aktív vo všeobecnosti, ako aj na likviditu trhov s akciami aj s cennými papiermi citlivými na úrokovú mieru. Určité trhové podmienky, vrátane neočakávanej volatility alebo nelikvidnosti na trhu, na ktorom oddelenie priamo alebo nepriamo drží pozície, vrátane sekundárnych trhov pre obchodovanie s certifikátmi na úsporu energie, by mohlo narušiť schopnosť tohto oddelenia dosiahnuť svoje ciele a / alebo spôsobiť mu straty.

### 13.2 Nedostatok prevádzkovej histórie

Nie je možné zaručiť, že oddiel splní svoje investičné ciele. Minulé investičné výsledky generálneho partnera sa nemôžu vykladať ako indikácia budúcich výsledkov investície do oddelenia.

### 13.3 Nedostatok likvidity

Niektoré trhy, na ktorých môže podfond investovať, sa môžu ukázať ako nedostatočne likvidné alebo nelikvidné. To ovplyvňuje trhovú cenu takejto investície Podfondu, a teda aj jeho Čistú hodnotu aktív.

### 13.4 Úvahy o čistej hodnote majetku

Očakáva sa, že čistá hodnota aktív na akciu každého oddelenia bude v priebehu času kolísť s výkonnosťou investícií tohto oddelenia. Akcionár nemusí úplne získať späť svoju pôvodnú investíciu, keď sa rozhodne odkúpiť svoje Akcie alebo pri povinnom spätnom odkúpení, ak je čistá hodnota aktív na jednu akciu v čase takéhoto spätného odkúpenia nižšia ako cena za upísanie zaplatená týmto akcionárom.

### 13.5 Úrokové riziko

Investície do dlhopisov alebo iných cenných papierov s pevným výnosom môžu pri zmene úrokových sadzieb klesnúť. Ceny dlhových cenných papierov spravidla stúpajú, keď úrokové sadzby klesajú, zatiaľ čo ceny klesajú, keď rastú úrokové sadzby. Dlhodobejšie dlhové cenné papiere sú zvyčajne citlivejšie na zmeny úrokových sadzieb.

### 13.6 Páka - Úverové riziko

Použitie pákového efektu môže síce zvýšiť návratnosť investovaného kapitálu, ale vytvára aj väčší potenciál pre straty. Nie je možné zaručiť, že oddelenie bude schopné zadĺžiť sa.

### 13.7 Nástroje finančných derivátov a zaist'ovacie stratégie

Investície spoločnosti môžu z času na čas obsahovať finančné deriváty. Pretože finančné derivátové nástroje môžu byť nástrojmi s prevodom, ich použitie môže mať za následok väčšie výkyvy čistej hodnoty aktív príslušnej spoločnosti.

V prípade zabezpečovacieho účelu takýchto transakcií je nevyhnutná existencia priameho spojenia medzi nimi a zabezpečovanými aktívami, čo v zásade znamená, že objem obchodov uskutočnených v danej mene alebo na danom trhu nemôže prekročiť celkovú hodnotu transakcie. aktíva denominované v tejto mene, investované na tomto trhu alebo obdobie, počas ktorého sú portfóliové aktíva držané. Takéto operácie v zásade nespôsobujú žiadne ďalšie trhové riziká. Dodatočné riziká sú preto obmedzené na riziká špecifické pre deriváty.

Spoločnosť sa môže pomocou finančných derivátových nástrojov pokúsiť zaistiť alebo znížiť celkové riziko svojich investícií. Schopnosť spoločnosti využívať tieto stratégie môže byť okrem iných faktorov obmedzená: trhovými podmienkami, regulačnými limitmi a daňovými úvahami. Používanie týchto stratégií zahŕňa špeciálne riziká, medzi ktoré patria:

1. závislosť od schopnosti generálneho partnera predvídať pohyby ceny zabezpečované cenné papiere, fluktuácie mien a pohyby úrokových sadzieb;
2. nedokonalá korelácia medzi pohybmi cenných papierov alebo meny, na ktorých je založená derivátová zmluva, a pohybmi cenných papierov alebo mien v príslušnej Spoločnosti;
3. absencia likvidného trhu pre akýkoľvek konkrétny nástroj v konkrétnom čase;
4. stupeň pákového efektu, ktorý je vlastný obchodovaniu s termínovanými obchodmi (t. J. Vklady s maržou z pôžičky, ktoré sa bežne vyžadujú v budúcom obchodovaní, znamenajú, že obchodovanie s termínovými obchodmi môže byť vysoko zadlžené). Preto relatívne malý pohyb ceny v futures kontrakte môže mať za následok okamžitú a podstatnú stratu pre spoločnosť a
5. možné prekážky efektívnej správy portfólia alebo schopnosť plniť požiadavky na spätné odkúpenie alebo iné krátkodobé záväzky, pretože percento aktív spoločnosti bude oddelené, aby pokrylo svoje záväzky.

### 13.8 Riziko protistrany

Spoločnosť bude vystavená úverovému riziku voči protistranám, s ktorými obchoduje, v súvislosti so zmluvami o finančných derivátoch, s ktorými sa neobchoduje na uznávanej burze. Takéto nástroje neposkytujú rovnakú ochranu, aká sa môže vzťahovať na účastníkov obchodujúcich s finančnými derivátovými nástrojmi na organizovaných burzách, napríklad na vykonávanie záruky zúčtovacieho strediska cenných papierov. Spoločnosť bude podliehať možnosti platobnej neschopnosti, bankrotu alebo platobnej neschopnosti protistrany, s ktorou Spoločnosť obchoduje s týmito nástrojmi, čo by mohlo viesť k značnej strate Fondu.

### 13.9 Riziko nehnuteľností

Realitná kancelária ako trieda aktív nemusí nevyhnutne kolísať v rovnakých schémach ako akciové spoločnosti a cenné papiere s pevným výnosom. Investori si môžu predstaviť obdobia, keď nehnuteľnosti nedosahujú tak dobré výsledky, ako iné triedy aktív. Hodnota nehnuteľností môže predovšetkým kolísať v dôsledku faktorov, ako je napríklad zmena úrokových sadzieb, inflácia a úroveň aktivity v ekonomike.

### 13.10 riziká spojené s akvizíciou

Akvízie investícií do nehnuteľností zahŕňajú riziká, ktoré investície nemusia vykonávať v súlade s očakávaniami a že očakávané náklady na vylepšenia, aby sa nadobudnutá nehnuteľnosť vyrovnala štandardom stanoveným pre pozíciu na trhu určenom pre túto nehnuteľnosť, môžu prekročiť rozpočtované sumy, ako aj všeobecné investície riziká spojené s každou novou investíciou do nehnuteľností.

#### 13.11 Zmeny platných právnych predpisov

Oddelenie musí spĺňať rôzne právne požiadavky vrátane požiadaviek stanovených zákonmi o cenných papieroch, zákonmi o spoločnostiach, zákonmi SVE, stavebnými zákonmi a miestnymi zákonmi v rôznych jurisdikciách vrátane Francúzska a Luxemburska. Ak by sa ktorýkoľvek z týchto zákonov menil počas doby pôsobenia Podfondu, právne požiadavky, ktorým sa Podiel a Akcionári môžu podrobiť, by sa mohli podstatne líšiť od súčasných požiadaviek.

#### 13.12 Spoliehanie sa na generálneho partnera

Úspech oddelenia bude do značnej miery závisieť od služieb jeho generálneho partnera, jeho riadiacich pracovníkov, zamestnancov a agentov a čiastočne od pokračujúcej schopnosti generálneho partnera prijímať a udržiavať kvalifikovaný personál. Nie je možné zaručiť, že si generálny partner bude môcť ponechať zamestnancov, ktorí môžu mať zásadný význam pre plnenie svojich povinností alebo pre úspešné vykonávanie stratégií, ktoré chce oddelenie sledovať. Nemôžeme tiež zaručiť, že stratégie, ktoré si generálny partner v spolupráci s investičným poradcom želá v tejto súvislosti dosiahnuť, budú mať za následok zisk pre oddelenie.

#### 13.13 Riziká spojené s kapitálovými investíciami

Za účelom získania angažovanosti v realitných projektoch môže podfond investovať do rôznych druhov akcií. Akciové investície môžu v ktorejkoľvek fáze zaznamenať zlyhanie alebo výrazný pokles hodnoty. Investície podfondu môžu byť nelikvidné a ťažko oceníteľné a po uskutočnení investície bude existovať len malý alebo žiadny kolaterál na ochranu. Predaj vlastného imania nemusí byť vždy možný, a preto ho možno bude potrebné uskutočniť s výraznými zľavami. Držitelia akcií majú všeobecne horšiu pozíciu ako držitelia dlhov, a sú preto vystavení vyšším rizikám, ak by spoločnosť, do ktorej investoval, bola predmetom konkurzného konania, zrušenia, likvidácie alebo nedobrovoľnej reorganizácie. Tieto investície majú vlastnosti súkromného kapitálu a zvyčajne zahŕňajú neistoty, ktoré sa nedajú porovnávať s tými, ktoré vznikajú v prípade iného druhu aktív. Ďalej je potrebné vziať do úvahy riziká uvedené v oddiele 5.1 písm. D) všeobecnej časti.

#### 13.14 Spoliehanie sa na nezávislých odhadcov

Podfond použije externé ocenenia v niekoľkých kontextoch na určenie trhovej hodnoty investície, NAV Podfondu a NAV na akciu. Každú z nehnuteľností, ktoré sú majetkom oddielu, bude externe oceňovať nezávislý odhadca a účasť tohto oddielu bude externe oceňovať nezávislý odhadca podielu, a to najmenej raz za dvanásť mesiacov na konci každého fiškálneho roka a navyše môže oddiel dostať poradenstvo pred akýmkoľvek nadobudnutím alebo predajom akéhokoľvek majetku alebo účasti.

Ocenenie alebo ocenenie je iba odhadom hodnoty a nie je presným meradlom realizovateľnej hodnoty. Konečné zrealizovanie trhovej hodnoty nehnuteľného majetku alebo majetkovej účasti závisí vo veľkej miere od ekonomických a iných podmienok mimo kontroly oddelenia alebo generálneho partnera.

Ďalej, odhadované alebo inak určené hodnoty nemusia nevyhnutne predstavovať cenu, za ktorú by sa mala investovať do nehnuteľností alebo majetková účasť, pretože trhové ceny investícií do nehnuteľností alebo majetkových účastí sa môžu určite určiť iba na základe rokovaní medzi ochotným kupujúcim a predávajúcim. Vyššie uvedený zoznam rizikových faktorov nemá predstavovať úplné vysvetlenie rizík spojených s investíciou do Spoločnosti. Potenciálni investori by si mali prečítať celý emisný dokument a úplne vyhodnotiť všetky ďalšie informácie, ktoré považujú za potrebné pri rozhodovaní, či investovať do tohto podfondu. Potenciálni investori by mali zabezpečiť, aby plne porozumeli obsahu tohto emisného dokladu, a v prípade akýchkoľvek pochybností by sa mali poradiť so svojimi vlastnými odbornými poradcami..

## Osobitná časť III

### LUXIF – SQUARE ONE

Táto osobitná časť je platná, iba ak je doplnená všeobecnou časťou.

Ustanovenia tejto osobitnej časti sa týkajú iba Luxif - Square One („priehradka“).

#### 1. INVESTIČNÁ POLITIKA

##### 1.1 Investičný cieľ

Investičným cieľom oddelenia je dosiahnuť dlhodobý rast kapitálu a primeranú návratnosť uplatnením princípu diverzifikácie rizika prostredníctvom investícií do rôznych nástrojov, okrem iného vrátane akýchkoľvek typov akcií, dlhopisov, opcií, futures, derivátových produktov a akýkoľvek iný typ finančného aktíva, ktorý môže alebo nemusí byť kótovaný / obchodovaný na oficiálnych burzách cenných papierov v uznaných jurisdikciách.

V tejto súvislosti je uznanou jurisdikciou členský štát Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) s výnimkou ázijských členov a regulovaný trh je trh, ktorý je uznávaný a otvorený pre verejnosť a ktorého činnosť je náležite regulovaná.

##### 1.2 Investičná stratégia

Oddelenie sa zameriava na dosiahnutie pozitívnych nezmenených výnosov pre svojich akcionárov s voľnou koreláciou s akciovými indexmi vyspelých trhov (S & P500, STOXX50). Akciový kapitál sa bude primárne investovať do spoločností kótovaných na burze v USA a západoeurópskych krajinách. Zvyškový kapitál bude vložený do vkladov, podnikových a štátnych dlhopisov.

Deriváty sa môžu použiť aj na zabezpečenie a na obchodné účely. Všetky použité deriváty, hlavne úrokové deriváty, menové deriváty, futures na akciové indexy a opcie, ako aj kontrakty na rozdiely (CFD), sa preto budú obchodovať na burze okrem CFD, kde sa s podkladovými akciami bude obchodovať na burzách.

Centrálnou stratégiou oddelenia je identifikovať obmedzený počet investičných nápadov s niekoľkomesačným alebo dokonca viacročným časovým horizontom a nadmerným potenciálom rastu. Jedná sa o hĺbkový prieskum spoločností s cieľom odhaliť podhodnotené zásoby vstupujúce do dlhodobého trendu buď z dôvodu výnimočného rastu, alebo z dôvodu reštrukturalizácie a / alebo potenciálu fúzií a akvizícií. Dlhodobé investičné nápady môžu zahŕňať aj menové obchody, úrokové obchody alebo iné triedy aktív.

Súbežne s týmto hlavným cieľom sa správca AIF zapojí aj do krátkodobého obchodovania, aby využil výhody - a tiež pomôže vyrovnáť vplyv fluktuácií trhu.

Správca AIF je veľmi citlivý na ochranu kapitálu svojich akcionárov. Použijú sa techniky monitorovania rizika a podniknú sa razantné opatrenia na agresívne zníženie alebo dokonca vylúčenie vystavenia, ak nastanú nepriaznivé okolnosti. Ne benchmarkový fond reaguje na krízu podobným spôsobom ako podnikanie v reálnej ekonomike: zatiaľ čo podnikanie znižuje náklady, fond znižuje svoju angažovanosť.

Správca AIF bude mať kedykoľvek v úmysle dodržiavať platný rámec, pokiaľ ide o pravidlá rozloženia rizika, a preto nepridelí viac ako 30% podielového listu na ten istý finančný nástroj vydaný tým istým emitentom, s výnimkou štátnych dlhopisov emitovaných OECD Členské štáty.

Správca AIF bude aktívne riadiť oddelenie pomocou stratégie náležitej starostlivosti, výskumu a vyjednávania pri výbere investícií.

Všetky cenné papiere, do ktorých Podfond investuje, môžu byť denominované v rôznych medzinárodných menách.

Podfond nebude investovať do nehnuteľností.

## Páka

Oddelenie môže občas využiť pákový efekt. Očakáva sa, že tento pákový efekt nepresiahne 100% čistej hodnoty aktív podfondu.

## Referenčná mena a zaistenie meny

Referenčnou menou podfondu je euro.

Správca AIF sa môže snažiť zaistiť akúkoľvek expozíciu oddelenia v cudzej mene voči iným menám ako je referenčná mena, a to predovšetkým uzatváraním spotových a forwardových devízových kontraktov, ako sú opcie a futures na regulovanom trhu, a / alebo obchodom v mimoburzovom obchode („OTC deriváty“), devízové futures kontrakty, kúpne alebo kúpne opcie na devízové transakcie, swapy na rôzne meny alebo iné spôsoby znižovania expozície voči fluktuáciám meny za predpokladu, že:

- finančné derivátové nástroje nevystavujú oddelenie rizikám, ktoré by inak nemohol podstúpiť;
- protistranami transakcií s OTC derivátmi sú úverové inštitúcie alebo iné inštitúcie podliehajúce prudenciálnemu dohľadu v uznanej jurisdikcii, ako je definované vyššie; a
- OTC deriváty pravidelne podliehajú spoľahlivému a overiteľnému oceneniu a je možné ich z podnetu oddelenia kedykoľvek predať, zlikvidovať alebo uzavrieť kompenzačnou transakciou v ich reálnej hodnote.

Menové zabezpečenie používa AIFS hlavne v snahe zabezpečiť, aby hodnota portfólia sekcie nebola znížená nepriaznivými pohybmi mien.

Správca AIF sa môže pokúsiť zaistiť túto expozíciu v prospech rozsahu portfólia podielových listov, pri ktorom uplatňuje investičný prístup uvedený vyššie. V každom prípade celková expozícia prostredníctvom derivátov nesmie nikdy prekročiť 100% čistej hodnoty aktív podfondu. Takéto zabezpečovacie transakcie správca AIF označí ako „zaistenie portfólia“.

Zaistenie portfólia môže spôsobiť náklady (priamo alebo nepriamo súvisiace s rozpätím medzi ponukovými a ponukovými sadzbami), ktoré budú pridelené útvaru proporcionálne podľa veľkosti príslušných zabezpečovacích pozícií. Zisky alebo straty z akýchkoľvek zaistení meny budú tiež rozdelené v rovnakom pomere k podfondu.

Podfond musí splniť zásadu diverzifikácie pre oprávnené aktíva tvoriace portfólio podfondu do šiestich (6) mesiacov po skončení počiatočného obdobia ponuky (ako je definované nižšie).

Nie je možné zaručiť, že bude dosiahnutý investičný cieľ a stratégia podfondu, alebo že dôjde k akejkoľvek návratnosti kapitálu, a že investičné výsledky sa môžu časom podstatne líšiť.

## 1.3 Investičné obmedzenia

Oddiel podlieha investičným obmedzeniam ustanoveným v časti 4.2 všeobecnej časti.

Oddelenie musí dodržať tieto investičné obmedzenia do šiestich (6) mesiacov od konca obdobia počiatočnej ponuky.

## 2. DOBA PRIESTORU

Oddelenie bolo vytvorené s neurčeným trvaním.

## 3. REFERENČNÁ MENA A TRIEDY AKCIÍ

Referenčná mena prihradky je EUR.

Generálny partner sa rozhodol vydať jednu triedu bežných akcií: bežné akcie (CAP), čo je akumuláčna trieda (typ kapitalizácie).

Kmeňové akcie (CAP) môže upísať ktorýkoľvek investor, ktorý je dobre informovaným investorom a ktorý nie je obmedzeným investorom na základe podmienok stanovených vo všeobecnej časti.

V prípade, že sa v budúcnosti vytvoria ďalšie triedy, táto špeciálna sekcia by sa zodpovedajúcim spôsobom zmenila a doplnila.

#### 4. OCEŇOVACÍ DEŇ

Každá Trieda Podielového listu sa bude oceňovať mesačne, v posledný Pracovný deň každého kalendárneho mesiaca (každý „Deň ocenenia“) a sprístupní sa do 5 Pracovných dní akcionárom.

Generálny partner sa však môže rozhodnúť podľa vlastného uváženia vypočítať dodatočnú čistú hodnotu aktív každej triedy podielového listu v rámci fiškálneho roka, okrem iného tak, aby umožnil spätné odkúpenie akcií pred koncom príslušného kalendárneho mesiaca. V takom prípade bude generálny partner náležite zohľadňovať zásadu rovnakého zaobchádzania so všetkými akcionármi každej triedy podielového listu a vyplatení akcionári budú podporovať náklady na ďalší výpočet čistej hodnoty aktív.

#### 5. PREDPLATENIE AKCIÍ POČAS OBDOBIA POČIATOČNEJ PONUKY

Počiatkové obdobie ponuky kmeňových akcií (CAP) sa začína 15. júla 2015 a končí 31. augusta 2015, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera o predĺžení tohto obdobia počiatkovej ponuky.

Čas uzávierky je stanovený na 13:00 C.E.T.

Počiatková ponuková cena bežných akcií (CAP) je 1 000 EUR za akciu.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Podielového účtu u zúčtovaných prostriedkov Depozitára v EUR v plnej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom počiatkového obdobia ponuky.

Generálny partner si vyhradzuje právo odmietnuť podľa vlastného uváženia akúkoľvek žiadosť o predplatné.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, Investičný manažér nebude účtovať žiadny poplatok za upísanie.

#### 6. PREDPLATENIE AKCIÍ PO OBDOBÍ POČIATOČNEJ PONUKY

Po období počiatkovej ponuky môžu investori upísať akcie v súlade s podmienkami a ustanoveniami uvedenými nižšie.

Príslušný Investor musí predložiť Zmluvu o upísaní Administratívne agentovi, ktorý ho prijme do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) najneskôr dva (2) Pracovné dni pred príslušným Dňom ocenenia. Dohody o predplatnom prijaté po tomto časovom limite sa považujú za prijaté a budú spracované v nasledujúci Hodnotiaci deň.

Minimálna počiatková výška upísania pre jedného investora je 125 000 EUR. Následná minimálna investícia existujúcich akcionárov Podfondu je 10 000 EUR. - podľa rozhodnutia generálneho partnera túto sumu znížiť.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Podielového listu u zúčtovaných prostriedkov Depozitára v EUR v plnej výške upísania na základe žiadosti o upísanie pred príslušným Dňom ocenenia.

Bez ohľadu na vyššie uvedené môže generálny partner kedykoľvek po období počiatkovej ponuky rozhodnúť o zatvorení oddelenia pre ďalšie upísanie alebo o prijatí nových upísaní iba od existujúcich akcionárov v oddelení.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, správcovi AIF sa neúčtuje žiadny poplatok za predplatné.

#### 7. VÝNIMKA AKCIÍ

Žiadosti o vyplatenie musia byť zaslané písomne administratívne agentovi alebo na inom mieste, ktoré spoločnosť uvedie. Žiadosti o vyplatenie musia byť doručené správne agentovi do 13:00 C.E.T. („cut-off

time“) najneskôr tridsať (30) kalendárnych dní pred príslušným Dňom ocenenia. Žiadosti o spätné odkúpenie prijaté po tomto časovom limite sa považujú za doručené v nasledujúci Oceňovací deň a cena za spätné odkúpenie sa počíta na základe čistej hodnoty aktív na akciu podielového fondu k uvedenému dňu ocenenia. Lehotu na odkúpenie platnú pre všetkých akcionárov môže generálny partner skrátiť podľa vlastného uváženia. Akákoľvek žiadosť o spätné odkúpenie sa musí týkať minimálne desiatich (10) Akcií, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera prijať menší počet Akcií, ktoré majú byť odkúpené.

Aby sa predišlo pochybnostiam, v prospech Podfondu sa nebude účtovať žiadny poplatok za vyplatenie.

## 8. PRECHOD NA AKCIE

Nie je povolená žiadna premena Akcií tohto Podielového listu na Akcie iného Podielového listu.

## 9. PORADNÝ VÝBOR

Generálny partner nezriadil pre tento oddiel poradný výbor, ako je stanovené v oddiele 6.7 všeobecnej časti.

## 10. SPRÁVCA INVESTÍCIÍ

Spoločnosť nevymenovala žiadneho externého investičného manažera pre správu portfólia tohto oddielu. Portfólio Podielového fondu bude priamo riadený Generálnym partnerom za pomoci Investičného poradcu, ktorý bude vo vzťahu k Podielovému útvaru poskytovať služby investičného poradenstva.

Generálny partner je oprávnený investovať a preinvestovať všetky peniaze a aktíva podfondu a vykonávať akékoľvek práva v súvislosti s takýmto majetkom držaným (teraz aj v budúcnosti) u depozitára podľa svojho úplného a absolútneho uváženia. Takéto uváženie sa však musí vykonávať v súlade s investičnými obmedzeniami a investičnou politikou vymedzenou v tejto osobitnej časti.

Na účely plnenia svojich povinností a misií generálny partner okrem iného:

- mať najširšie právomoci potrebné na správu aktív oddielu a na vykonávanie diskrečnej politiky podľa vlastného uváženia vykonávanie investičnej politiky tohto oddielu;
- monitorovať investície Podfondu, aby sa zabezpečilo, že portfólio Podfondu je spravované v súlade s ustanoveniami Všeobecnej sekcie a Špeciálnej sekcie;
- prípadne nakupovať a predávať podkladové aktíva oddielu a inak každý deň spravovať jeho aktíva;
- poskytnúť potrebnú podporu potrebnú na správne vykonávanie riadenia oddelenia.

Generálny partner bude mať nárok na poplatok za správu.

## 11. INVESTIČNÝ PORADCA

V súlade s oddielom 6.6 všeobecnej časti generálny partner vymenoval pána Emmanouila Troullinosa, správcu portfólia registrovaného v Helénskej komisii pre kapitálový trh a registrovaného pod registračným číslom 121126 / 20.8.08, aby pôsobil ako investičný poradca tohto oddelenia podľa k uzneseniu zo 6. augusta 2015.

Investičný poradca je zodpovedný za poskytovanie poradenstva generálnemu partnerovi prostredníctvom jeho účasti na stretnutiach, ktoré sa konajú v Luxemburgu, okrem iného v súvislosti so správou majetku útvaru. Investičný poradca nemá oprávnenie prijímať investičné rozhodnutia.

Služby, ktoré poskytuje investičný poradca na základe celkovej zodpovednosti generálneho partnera, zahŕňajú okrem iného:

- i) identifikácia, analýza a štruktúrovanie nových investícií;
- ii) príprava a pomoc pri rokovaniach o podmienkach a financovaní investícií;
- iii) vydávanie odporúčaní týkajúcich sa zlepšenia kapitálu, financovania, refinancovania, akvizície a dispozície investícií; a
- (iv) pravidelné podávanie správ generálnemu partnerovi.

Investičný poradca bude mať nárok na poplatok za investičné poradenstvo.

Všetky ďalšie podrobnosti o povinnostiach, právach a povinnostiach investičného poradcu sú uvedené v dohode o investičnom poradenstve.

Emmanouil TROULLINOS je 61-ročný grécky ekonóm (B.Sc., M.Sc. Econ. London School of Economics, Anglicko), ktorý je tiež certifikovaným portfóliovým manažérom (december 2006, Helénska komisia pre kapitálový trh). Pán TROULLINOS pracoval, radil a obsadzoval rôzne pozície vrátane pozície výkonného riaditeľa a predsedu viac ako 30 rokov v niekoľkých firmách pre správu aktív a bankových inštitúciách v Grécku: Fiman Ltd, Dorian Bank SA, Triiris Investment Services SA, Marfin Bank SA, Marfin Global Asset Management SA.

## 12. INVESTIČNÝ PORADENSKÝ POPLATOK

Na základe uznesenia zo 6. augusta 2015, ktoré prijal generálny partner, má investičný poradca nárok na odmenu za investičné poradenstvo vo výške 0,20% ročne z čistej hodnoty aktíva oddielu ako odmenu za služby investičného poradenstva poskytované kupé.

Poplatok za investičné poradenstvo sa počíta a kumuluje v každý oceňovací deň na základe čistej hodnoty aktív podielového listu a je splatný mesačne pozadu.

Podľa ustanovení oddielu 6.6 môže časť poplatku za investičné poradenstvo ľubovoľne použiť investičný poradca na účely odmeňovania akýchkoľvek podriadených.

## 13. POPLATOK ZA RIADENIE

Generálny partner je oprávnený dostávať poplatok za správu vo výške 1,80% ročne z čistej hodnoty aktív podielového fondu ako odmenu za služby správy investícií poskytované podielovému fondu.

Poplatok za správu sa počíta a kumuluje v každý oceňovací deň na základe čistej hodnoty aktív podfondu a je splatný mesačne pozadu.

## 14. POPLATOK ZA VÝKON

V prospech správcu AIF sa neúčtuje žiadny výkonnostný poplatok.

## 15. POLITIKA DISTRIBÚCIE

Nie je zámerom generálneho partnera prijať distribučnú politiku pre každú triedu akcií.

V dôsledku toho sa dividendy alebo priebežné dividendy nebudú vyplácať v hotovosti a / alebo v naturáliách akcionárom žiadnych tried akcií.

## 16. ZMENY A DOPLNENIA TENTO OSOBITNÉHO ODDIELU

Na základe schválenia regulačným orgánom môže generálny partner zmeniť a doplniť ustanovenia tejto osobitnej časti nasledovne:

(i) ak generálny partner zistí, že zmena nie je podstatná, na základe rozhodnutia generálneho partnera; alebo

(ii) ak generálny partner považuje zmenu za významnú, iba na základe súhlasu oddelenia.

Akcionári budú informovaní generálnym partnerom o všetkých zmenách a doplneniach, ktoré budú prijaté bez ich súhlasu v súlade s časťou 13 tejto osobitnej časti.

V tomto oddiele 13 nie je možné vykonávať žiadne zmeny bez jednomyselného súhlasu všetkých akcionárov podfondu.

## 17. ŠPECIFICKÉ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investícia do spoločnosti je spojená s určitou mierou rizika. Potenciálni investori by mali pred upísaním akcií zvážiť okrem iného rizikové faktory popísané v časti 5 „Všeobecné rizikové faktory“ všeobecnej časti emisného dokumentu a nasledujúce faktory:

### 17.1 Všeobecné ekonomické podmienky

Úspešnosť akejkoľvek investičnej činnosti ovplyvňujú všeobecné ekonomické podmienky, ktoré môžu mať vplyv na úroveň a volatilitu úrokových sadzieb a cien finančných aktív vo všeobecnosti, ako aj na likviditu trhov s akciami aj s cennými papiermi citlivými na úrokovú mieru. Určité trhové podmienky, vrátane neočakávanej volatility alebo nelikvidnosti na trhu, na ktorom Fond priamo alebo nepriamo drží pozície, by mohli narušiť schopnosť Podielového fondu dosiahnuť svoje ciele a / alebo spôsobiť mu straty.

### 17.2 Nedostatok prevádzkovej histórie

Oddelenie je novo vytvorené. Nie je možné zaručiť, že oddiel splní svoje investičné ciele. Minulú investičnú výkonnosť investičného manažéra nemožno vykladať ako indikáciu budúcich výsledkov investície do tohto oddelenia.

### 17.3 Nedostatok likvidity na trhoch

Napriek veľkému objemu obchodovania s cennými papiermi a inými finančnými nástrojmi môžu mať trhy s niektorými cennými papiermi a nástrojmi obmedzenú likviditu a hĺbku. Táto obmedzená likvidita a nedostatok hĺbky by mohli byť pre oddelenie nevýhodou, a to tak pri realizácii kótovaných cien, ako aj pri vykonávaní pokynov za požadované ceny.

### 17.4 Úvahy o čistej hodnote majetku

Očakáva sa, že čistá hodnota aktív na akciu každého oddelenia bude v priebehu času kolísat s výkonnosťou investícií tohto oddelenia. Akcionár nemusí úplne získať späť svoju pôvodnú investíciu, keď sa rozhodne odkúpiť svoje Akcie alebo pri povinnom spätnom odkúpení, ak je čistá hodnota aktív na jednu akciu v čase takéhoto spätného odkúpenia nižšia ako cena za upísanie zaplatená týmto akcionárom.

### 17.5 Úrokové riziko

Investície do dlhopisov alebo iných cenných papierov s pevným výnosom môžu pri zmene úrokových sadzieb klesnúť. Ceny dlhových cenných papierov spravidla stúpajú, keď úrokové sadzby klesajú, zatiaľ čo ceny klesajú, keď rastú úrokové sadzby. Dlhodobejšie dlhové cenné papiere sú zvyčajne citlivejšie na zmeny úrokových sadzieb.

### 17.6 Páka - kreditné riziko

Použitie pákového efektu môže síce zvýšiť návratnosť investovaného kapitálu, ale vytvára aj väčší potenciál pre straty. Nie je možné zaručiť, že oddelenie bude schopné zadĺžiť sa.

Úverové riziko zahŕňa riziko, že emitent dlhopisu alebo podobných nástrojov peňažného trhu alebo OTC derivátov v držbe Podfondu môže nesplniť svoje povinnosti platiť príjmy a splácať istinu a Podfond nevráti svoju investíciu.

### 17.7 Investovanie do derivátov

Existujú určité investičné riziká, ktoré sa vzťahujú na techniky a nástroje, ktoré môže investičný manažér použiť na účely zaistenia. Ak budú očakávania Investičného manažéra pri používaní týchto techník a nástrojov nesprávne, môže Spoločnosti vzniknúť značná strata, ktorá bude mať nepriaznivý vplyv na čistú hodnotu aktív Akcií.

### 17.8 Nástroje finančných derivátov a zaistovacie stratégie

Investície spoločnosti môžu z času na čas obsahovať finančné deriváty. Pretože finančné derivátové nástroje môžu byť nástrojmi s prevodom, ich použitie môže mať za následok väčšie výkyvy čistej hodnoty aktív príslušnej spoločnosti. Investície využívajúce deriváty sa môžu uskutočňovať na účely zaistenia aj na obchodovanie.

Ak sa takéto transakcie používajú na účely zabezpečenia, je nevyhnutná existencia priameho spojenia medzi nimi a zaistenými aktívami, čo v zásade znamená, že objem obchodov uskutočnených v danej mene alebo na danom trhu nemôže prekročiť celkovú hodnotu aktív, denominované v tejto mene, investované na tomto trhu alebo v období, počas ktorého sú portfóliové aktíva držané. Takéto operácie v zásade nespôsobujú žiadne ďalšie trhové riziká. Dodatočné riziká sú preto obmedzené na riziká špecifické pre deriváty.

Spoločnosť sa môže pomocou finančných derivátových nástrojov pokúsiť zaistiť alebo znížiť celkové riziko svojich investícií. Schopnosť spoločnosti využívať tieto stratégie môže byť obmedzená okrem iných faktorov, trhovými podmienkami, regulačnými limitmi a daňovými úvahami. Používanie týchto stratégií zahŕňa špeciálne riziká, medzi ktoré patria:

1. závislosť od schopnosti investičného manažéra predvídať pohyby ceny zabezpečovaných cenných papierov, kolísanie meny a pohyby úrokových sadzieb;
2. nedokonalá korelácia medzi pohybmi cenných papierov alebo meny, na ktorých je založená derivátová zmluva, a pohybmi cenných papierov alebo mien v príslušnej Spoločnosti;
3. absencia likvidného trhu pre akýkoľvek konkrétny nástroj v konkrétnom čase;
4. stupeň pákového efektu, ktorý je vlastný obchodovaniu s termínovanými obchodmi (t. J. Vklady s maržou z pôžičky, ktoré sa bežne vyžadujú v budúcom obchodovaní, znamenajú, že obchodovanie s termínovými obchodmi môže byť vysoko zadlžené). Preto relatívne malý pohyb ceny v futures kontrakte môže mať za následok okamžitú a podstatnú stratu pre spoločnosť a
5. možné prekážky efektívnej správy portfólia alebo schopnosť plniť požiadavky na spätné odkúpenie alebo iné krátkodobé záväzky, pretože percento aktív spoločnosti bude oddelené, aby pokrylo svoje záväzky.

### 17.9 Riziko protistrany

Spoločnosť bude vystavená úverovému riziku voči protistranám, s ktorými obchoduje, v súvislosti so zmluvami o finančných derivátoch, s ktorými sa neobchoduje na uznávanej burze. Takéto nástroje neposkytujú rovnakú ochranu, aká sa môže vzťahovať na účastníkov obchodujúcich s finančnými derivátovými nástrojmi na organizovaných burzách, napríklad na vykonávanie záruky zúčtovacieho strediska cenných papierov. Spoločnosť bude podliehať možnosti platobnej neschopnosti, bankrotu alebo platobnej neschopnosti protistrany, s ktorou Spoločnosť obchoduje s týmito nástrojmi, čo by mohlo viesť k značnej strate Fondu.

### 17.10 Investovanie do dlhopisov s vysokou výnosnosťou

Dlhopisy s vysokým výnosom sa považujú za prevažne špekulatívne, pokiaľ ide o schopnosť emitenta splácať istinu a úroky. Investícia do týchto cenných papierov predstavuje značné riziko. Emitenti dlhových cenných papierov s vysokým výnosom môžu mať veľkú páku a nemusia mať k dispozícii tradičnejšie spôsoby financovania. Ekonomická recesia môže nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu emitenta a trhovú hodnotu dlhových cenných papierov s vysokým výnosom vydaných takýmto subjektom. Schopnosť emitenta splácať svoje dlhové záväzky môže byť nepriaznivo ovplyvnená konkrétnym vývojom emitenta, neschopnosťou emitenta splniť konkrétne predpokladané obchodné prognózy alebo nedostupnosťou dodatočného financovania. V prípade bankrotu emitenta môže Spoločnosť utrpieť straty a vzniknúť náklady.

Investície oddielu podliehajú výkyvom na trhu a rizikám spojeným s investíciami do prevoditeľných cenných papierov a iných akceptovateľných aktív. Neexistuje žiadna záruka, že sa dosiahne cieľ

návratnosti investícií. Hodnota investícií a výnosy, ktoré generujú, sa môžu zvyšovať alebo znižovať aj zvyšovať a je možné, že investori svoje počiatočné investície neobnovia.

Vyššie uvedený zoznam rizikových faktorov nemá predstavovať úplné vysvetlenie rizík spojených s investíciou do Spoločnosti. Potenciálni investori by si mali prečítať celý emisný dokument a úplne vyhodnotiť všetky ďalšie informácie, ktoré považujú za potrebné pri rozhodovaní, či investovať do tohto podfondu. Potenciálni investori by mali zabezpečiť, aby plne porozumeli obsahu tohto emisného dokladu, a v prípade akýchkoľvek pochybností by sa mali poradiť so svojimi vlastnými odbornými poradcami.

## Osobitná časť IV LUXIF – AMATHUS CONSERVATIVE PORTFOLIO

Táto osobitná časť je platná, iba ak je doplnená všeobecnou časťou.

Ustanovenia tejto osobitnej časti sa týkajú iba konzervatívneho portfólia spoločnosti Luxif - Amathus (ďalej len „oddelenie“).

### Úvod

Cieľom tohto oddelenia je poskytnúť investorom stabilné výnosy a zároveň sa im neustále darí udržiavať nízku volatilitu. Investičným cieľom oddelenia je produkovať pozitívne absolútne výnosy s nízkou volatilitou a nízkou koreláciou s globálnymi trhmi s pevným výnosom a akciami.

Oddelenie identifikuje, hodnotí, vyberá a riadi investície v strategicky preferovaných triedach aktív s cieľom zachovať kapitál investora a zabezpečiť primeranú mieru návratnosti investícií. Celková stratégia je zamerať sa na nízku volatilitu portfólia a jeho výnosov s cieľom odpovedať na potreby investorov, ktorí chcú dosiahnuť stabilné výnosy, pričom sa vyhnú prudkým výkyvom, ktoré zažívajú finančné trhy.

Podfond môže tiež investovať na účely zaistenia s cieľom vyriešiť vnímanú nesúlad medzi investičnými expozíciami podfondu a súčasnými alebo očakávanými trhovými podmienkami.

## 1. INVESTIČNÁ POLITIKA

### 1.1 Investičný cieľ

Investičným cieľom oddelenia je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie a uchovanie kapitálu pri súčasnom znížení volatility.

Cieľom oddelenia bude maximalizovať výnosy z výnosov a dosiahnuť dlhodobý rast kapitálu pre svojich investorov investovaním do portfólia akciových investičných fondov, štruktúrovaných produktov, dlhopisových fondov na rozvíjajúcich sa trhoch, európskych dlhopisov s vyššími výnosmi, realitných fondov a / alebo prostriedky fondov a hotovosť. Investovanie do iných investičných fondov je povolené bez obmedzenia.

Hlavným lákadlom investovania do fondu by malo byť dosiahnutie:

- Nízka korelácia so širšími trhmi s akciami a dlhopismi;
- dôsledné a udržateľné návraty;
- Nízke riziko volatility;
- Zvýšený stupeň zachovania kapitálu.

Oddelenie očakáva návratnosť medzi 3% a 6% ročne, bez poplatkov, počas päť až sedemročného investičného horizontu s nízkou volatilitou (zvyčajne medzi 1% a 6% s maximálnou anualizovanou volatilitou 6% v mene trieda akcií).

### 1.2 Investičná stratégia

Oddelenie sa zameria predovšetkým na ochranu proti negatívnym dopadom a vytváranie výnosov, ktoré sú hnacou silou dlhodobého výkonu.

Oddelenie vybuduje portfólio kombinujúce niekoľko druhov cenných papierov v rámci investičných limitov, ako je uvedené nižšie, so zodpovedajúcimi cieľmi výnosov v investičnom horizonte piatich až siedmich rokov:

- Až 65% pri rôznych emisiách strednodobých bankoviek Euro (8% p.a.);
- Až 30% v štruktúrovaných produktoch (cieľový výnos 8 - 10% p.a.);
- Až 40% vo dlhopisoch s vysokým výnosom (cieľový výnos 5% p.a.);

- Až 65% do denných / týždenných obchodovacích investičných fondov (cieľový výnos 8 - 10% ročne);
- až 65% do regulovaných alebo neregulovaných investičných fondov a fondov fondov s menej častým obchodovaním (cieľ výnosov 5% p.a.);
- Až 65% do luxemburských sekuritizačných fondov a / alebo luxemburských sekuritizačných spoločností (cieľ výnosov 5% p.a.);
- Až 20% v hotovosti (cieľ výnosu 1% p.a.);
- Až 10% v kótovaných akciách.

Zmiešaním a rozložením aktív portfólia do širokej škály druhov cenných papierov, subštratégií a jednotlivých fondov z rozsiahleho výberu dostupného v rámci investičného sveta je možné dosiahnuť diverzifikované a nekorelované portfólio.

Za účelom zníženia menového rizika bude mať Podfond možnosť zaistiť akúkoľvek menovú expozíciu voči mene triedy akcií (pozri bod 3).

Oddelenie prijíma rozhodnutia o selektívnom rozdeľovaní aktív na základe dôkladného posúdenia investičného potenciálu, ktorý ponúka každý cenný papier. Investičná stratégia bude riadená procesmi podľa stratégie diverzifikácie veľkého množstva investícií a limitov portfólia, aby sa zabránilo nadmernému vystaveniu akejkoľvek konkrétnej bezpečnosti.

Investičná stratégia sekcie je založená na piatich krokoch:

- Posúdenie investičného sveta, priebežné preskúvanie alternatívnych sektorov.
- Rozvoj cieľovej alokácie aktív pomocou optimalizátora na zostavenie portfólia s nízkou volatilitou.
- Definícia optimálneho zloženia portfólia, kvalitatívne hodnotenie každej cieľovej investície pre alokáciu portfólia.
- Prísny proces kvantitatívnej a kvalitatívnej due diligence (sledovanie záznamov a hodnôt, sledovanie ratingov, referenčné kontroly, zákonná due diligence).
- Správa portfólia: Meranie výkonu, Zvyšovanie návratnosti, Kontrola rizík, Podávanie správ, Predvídateľnosť a Transparentnosť.

Podľa obežníka CSSF 07/309 bude mať AIFS v úmysle kedykoľvek dodržať platný rámec, pokiaľ ide o pravidlá rozloženia rizika, a preto nepridelí viac ako 30% podfondu na ten istý finančný nástroj vydaný tým istým emitentom. s výnimkou štátnych dlhopisov vydaných členskými štátmi OECD.

Všetky cenné papiere, do ktorých Podfond investuje, môžu byť denominované v rôznych medzinárodných menách.

**Páka**

Podfond si nemôže požičiavať peniaze, s výnimkou doplnkových prípadov, aby splnil spätné odkúpenie Akcií.

**Politika likvidity**

Oddelenie bude vždy udržiavať primeraný hotovostný zostatok alebo veľmi likvidné aktíva, aby čelilo možnému vykúpeniu a novým príležitostiam. Zámerom je, aby 30% portfólia malo byť za bežných trhových podmienok realizovateľných hotovosť do 90 dní.

**Forma investícií**

Oddelenie bude primárne držať nepriame investície a bude mať schopnosť držať priame investície, hotovosť, investičné fondy, štruktúrované produkty a najmä emisie s pevným výnosom („EMTN“) z iných štruktúr fondov.

Čisté aktíva podfondu sa budú investovať do aktív prijatých na oficiálny kótovanie na burze cenných papierov alebo vyjednaných na regulovanom trhu, ale takisto sa budú investovať na menej regulované trhy. Tieto investície môžu byť denominované v rôznych menách.

Oddelenie neposkytne žiadny úver žiadnemu subjektu, do ktorého bude investovať.

Referenčná mena a zaistenie meny

Referenčná mena podfondu je GBP.

Správca AIF sa môže snažiť zaistiť akúkoľvek expozíciu rôznych tried akcií v cudzej mene voči iným menám ako je referenčná mena, a to predovšetkým uzatváraním spotových a forwardových devízových kontraktov, ako sú opcie a futures na regulovanom trhu, a / alebo obchodom za nadmerné ceny. counter („OTC deriváty“), devízové futures kontrakty, put alebo call opcie na devízové transakcie, krížové menové swapové transakcie alebo iné spôsoby znižovania expozície voči fluktuáciám meny za predpokladu, že:

- finančné derivátové nástroje nevystavujú oddelenie rizikám, ktoré by inak nemohol podstúpiť;
- protistranami transakcií s OTC derivátmi sú úverové inštitúcie alebo iné inštitúcie podliehajúce prudenciálnemu dohľadu v uznanej jurisdikcii, ako je definované vyššie; a
- OTC deriváty pravidelne podliehajú spoľahlivému a overiteľnému oceneniu a je možné ich z podnetu oddelenia kedykoľvek predať, zlikvidovať alebo uzavrieť kompenzačnou transakciou v ich reálnej hodnote.

Menové zabezpečenie používa AIFS hlavne v snahe zabezpečiť, aby hodnota portfólia sekcie nebola znížená nepriaznivými pohybmi mien.

Správca AIF sa môže pokúsiť zaistiť túto expozíciu v prospech rozsahu portfólia podielových listov, pri ktorom uplatňuje investičný prístup uvedený vyššie. V každom prípade celková expozícia prostredníctvom derivátov nesmie nikdy prekročiť 100% čistej hodnoty aktív podfondu. Takéto zabezpečovacie transakcie správca AIF označí ako „zaistenie portfólia“. Správca AIF môže vymenovať poradcu pre riadenie procesu zabezpečenia v mene správca AIF.

Zaistenie portfólia môže spôsobiť náklady (priamo alebo nepriamo súvisiace s rozpätím medzi ponukovými a ponukovými sadzbami), ktoré budú pridelené útvaru proporcionálne podľa veľkosti príslušných zabezpečovacích pozícií. Zisky alebo straty z akýchkoľvek zaistení meny budú tiež rozdelené v rovnakom pomere k podfondu.

Podfond musí splniť zásadu diverzifikácie pre oprávnené aktíva tvoriace portfólio podfondu do šiestich (6) mesiacov po skončení počiatocného obdobia ponuky (ako je definované nižšie).

Nie je možné zaručiť, že bude dosiahnutý investičný cieľ a stratégia podfondu, alebo že dôjde k akejkoľvek návratnosti kapitálu, a že investičné výsledky sa môžu časom podstatne líšiť.

### 1.3 Investičné obmedzenia a pasívne porušovanie

Oddiel podlieha investičným obmedzeniam ustanoveným v časti 4.2 všeobecnej časti.

Za účelom dosiahnutia súladu s právnymi predpismi krajín, kde sa Podiely ponúkajú alebo umiestňujú, môže mať Podfond ďalšie investičné obmedzenia, ktoré budú kompatibilné s Investormi alebo budú v ich záujme. V takom prípade bude osobitná časť zodpovedajúcim spôsobom zmenená a doplnená.

Oddelenie musí dodržať tieto investičné obmedzenia do šiestich (6) mesiacov od konca obdobia počiatocnej ponuky.

Investičné obmedzenia môžu byť porušené v dôsledku zmien ceny alebo hodnoty aktív Podfondu vyvolaných výlučne pohybmi na trhu („pasívne porušenie“). Za takýchto okolností správca AIF prijme všetky potrebné kroky, aby oddiel vrátil späť pod investičné obmedzenia, okrem prípadov, keď sa správca AIF dôvodne domnieva, že by to malo nepriaznivý dopad na záujmy podielového priestoru alebo investorov.

## 2. DOBA PRIESTORU

Oddelenie bolo vytvorené s neurčeným trvaním.

## 3. REFERENČNÁ MENA A TRIEDY AKCIÍ

Referenčná mena priehradky je GBP.

Generálny partner sa rozhodol vydať tri triedy Kmeňových akcií:

Bežné akcie triedy A (CAP-A), čo je trieda akumulácie (typ kapitalizácie), denominované v EURO a vyhradené pre dobre informovaných investorov.

Obyčajné akcie triedy B (CAP-B), čo je trieda akumulácie (typ kapitalizácie), denominované v USD a vyhradené pre dobre informovaných investorov.

Obyčajné akcie triedy C (CAP-C), čo je trieda akumulácie (typ kapitalizácie), denominované v GBP a vyhradené pre dobre informovaných investorov.

Expozícia voči iným menám ako je menová trieda triedy akcií alebo referenčná mena oddielu môže byť zaistená do meny triedy akcií.

Všetky triedy Kmeňových akcií (CAP) môžu upísať akýkoľvek Investor, ktorý je Dobre informovaným Investorom a ktorý nie je Investorom s obmedzeným prístupom na základe podmienok stanovených vo Všeobecnej časti.

V prípade, že sa v budúcnosti vytvoria ďalšie triedy, táto špeciálna sekcia by sa príslušne zmenila a doplnila.

## 5. DEŇ OCEŇOVANIA A METODIKA OCEŇOVANIA

Každá Trieda akcií Podfondu sa bude oceňovať každé dva týždne, t. J. 2. a 4. piatok každého mesiaca (každý „Deň ocenenia“) a prístupní sa akcionárom do 5 pracovných dní.

Investície podfondu sa pravidelne prehodnocujú a hodnotia. Investície sa hodnotia konzistentne pomocou pravidelných aktualizácií cien, ktoré vydáva držba investičných fondov, a trhových hodnôt pre priame držby.

Hodnota všetkých aktív sa určí takto:

1. Hodnota akejkoľvek hotovosti v hotovosti alebo na vklade, nástroje peňažného trhu, zmenky, zmenky na požiadanie, pohľadávky, náklady budúcich období, dividendy v hotovosti a úroky deklarované alebo pripísané ako vyššie uvedené a ešte neprijaté sa považujú za ich celú sumu, pokiaľ v žiadnom prípade nie je nepravdepodobné, že dôjde k úplnému zaplateniu alebo prijatiu, v takom prípade sa k ich hodnote dospeje po vykonaní takej zľavy, ktorá sa v takom prípade považuje za primeranú na zohľadnenie jej skutočnej hodnoty.
2. Likvidné aktíva a nástroje peňažného trhu sa môžu oceňovať menovitou hodnotou plus akýkoľvek akumulovaný úrok alebo použitím metódy amortizovanej ceny. Táto metóda amortizovanej ceny môže viesť k obdobiam, počas ktorých sa hodnota odchyľuje od ceny, ktorú by dostal podfond, keby investíciu predal. Správca AIF a investičný poradca môžu čas od času posúdiť túto metódu ocenenia a v prípade potreby odporučiť zmeny, aby zabezpečili, že tieto aktíva budú ocenené v ich reálnej hodnote stanovenej v dobrej viere v súlade s postupmi stanovenými správcom AIF a investičným poradcom. Ak sa správca AIF v spolupráci s investičným poradcom domnieva, že odchýlka od metódy amortizovaných nákladov môže mať za následok významné zriadenie alebo iné nekalé výsledky pre investorov, prijme príslušné nápravné opatrenia, ak to uzná za vhodné, na odstránenie alebo zníženie, v rozumne uskutočniteľnom rozsahu, zriadenie alebo nekalé výsledky. Všetky ostatné cenné papiere a iné aktíva sa budú oceňovať reálnou trhovou hodnotou stanovenou v dobrej viere v súlade s postupmi stanovenými správcom AIF. Hodnota všetkých aktív a pasív, ktoré nie sú vyjadrené v referenčnej mene (ako je

definované nižšie) oddielu, sa prevedie na referenčnú menu oddielu podľa sadzieb, ktoré naposledy stanovila ktorákoľvek významná banka. Ak takéto ponuky nie sú k dispozícii, výmenný kurz bude stanovený v dobrej viere alebo na základe postupov stanovených správcom AIF a investičným poradcom.

Správca AIF a investičný poradca môžu na základe vlastného uváženia a v súlade s usmerneniami pre odvetvie povoliť použitie inej metódy ocenenia, ak sa domnievajú, že takéto ocenenie lepšie odráža reálnu hodnotu akéhokoľvek aktíva oddielu..

Aby sa predišlo pochybnostiam, ak by príslušné ustanovenia všeobecnej časti boli v rozpore s vyššie uvedenou metodikou oceňovania, má prednosť pred podfondom.

#### 5. PREDPLATENIE AKCIÍ POČAS OBVODNEJ PONUKY OBDOBNÉ Kmeňové akcie triedy A (CAP-A)

Počiatkové obdobie ponuky kmeňových akcií triedy A (CAP-A) sa začína 1. septembra 2016 a končí sa 30. septembra 2016, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera o predĺžení tohto obdobia počiatkovej ponuky.

Počiatková ponuková cena bežných akcií triedy A (CAP) je 100 EUR za akciu. Čas uzávierky je stanovený na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované prostriedky v EUR v celej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom Počiatkového obdobia ponuky.

Správca AIF má nárok na poplatok za upísanie až do výšky 5% nominálnej sumy, ktorá sa má upísať, za každého investora.

#### Bežné akcie triedy B (CAP-B)

Počiatkové obdobie ponuky kmeňových akcií triedy B (CAP-B) sa začína 1. septembra 2016 a končí 30. septembra 2016, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera o predĺžení tohto obdobia počiatkovej ponuky.

Počiatková ponuková cena bežných akcií triedy B (CAP-B) je 100 USD za akciu. Čas uzávierky je stanovený na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované finančné prostriedky v USD v celej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom Počiatkového obdobia ponuky.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, za bežné akcie triedy B (CAP-B) sa nebude účtovať žiadny upisovací poplatok.

#### Bežné akcie triedy C (CAP-C)

Počiatkové obdobie ponuky kmeňových akcií triedy C (CAP) sa začína 1. septembra 2016 a končí 30. septembra 2016, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera o predĺžení tohto obdobia počiatkovej ponuky.

Počiatková ponuková cena bežných akcií triedy C (CAP-C) je 100 GBP za akciu. Čas uzávierky je stanovený na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované prostriedky v GBP v celej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom Počiatkového obdobia ponuky.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, za bežné akcie triedy C (CAP-C) sa nebude účtovať žiadny upisovací poplatok.

Generálny partner si vyhradzuje právo odmietnuť podľa vlastného uváženia akúkoľvek žiadosť o predplatné.

## 6. PREDPLATENIE AKCIÍ PO POČIATOČNOM OBDOBÍ PONUKY

Po období počiatocnej ponuky môžu investori upísať akcie v súlade s podmienkami a ustanoveniami uvedenými nižšie.

Príslušný Investor musí predložiť Zmluvu o upísaní Administratívne agentovi, ktorý ho prijme do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) najneskôr jeden (1) Pracovný deň pred príslušným Dňom ocenenia. Dohody o predplatnom prijaté po tomto časovom limite sa považujú za prijaté a budú spracované v nasledujúci Hodnotiaci deň.

Minimálna počiatocná výška upísania pre investora je 10 000 EUR alebo ekvivalent v GBP alebo USD, pokiaľ nie je ustanovené inak v článku 2 ods. 1 zákona z 13. februára 2007 o špecializovaných investičných fondoch v znení neskorších predpisov, pričom počiatocná výška upísania pre investora je stanovená na 125 000 EUR. - v tejto konkrétnej situácii sa môže vyžadovať, následná minimálna investícia súčasných akcionárov oddelenia je 10 000 EUR. - s výhradou rozhodnutia generálneho partnera túto sumu znížiť.

Následné investície a spätné odkúpenia toho istého investora môžu byť pri nižších sumách s minimom, aby vždy boli minimálne 100 EUR alebo ekvivalent v GBP alebo USD.

V prípade bežných akcií triedy A (CAP-A) má generálny partner nárok na poplatok za upísanie až do výšky 5% nominálnej sumy, ktorá sa má upísať na každého investora.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, za bežné akcie triedy B (CAP-B) a bežné akcie triedy C (CAP-C) sa poplatok za upísanie nevyberá.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované prostriedky v EUR alebo v ekvivalente v príslušnej mene každej triedy Akcií v plnej výške upísania na základe žiadosti o upísanie najneskôr do troch Pracovných dní nasledujúcich po príslušnom Hodnotiacom dni. . V prípade nezaplatenia peňazí za žiadosť o predplatné môže generálny partner tieto žiadosti zrušiť. V prípade oneskorenej platby peňazí za žiadosť o upísanie môže byť žiadosť vykonaná v nasledujúci Hodnotiaci deň.

Bez ohľadu na vyššie uvedené môže generálny partner kedykoľvek po období počiatocnej ponuky rozhodnúť o zatvorení oddelenia pre ďalšie upísanie alebo o prijatí nových upísaní iba od existujúcich akcionárov v oddelení.

## 7. VÝNIMKA AKCIÍ

Žiadosti o vyplatenie musia byť zaslané písomne administratívne agentovi alebo na inom mieste, ktoré spoločnosť uvedie. Žiadosti o vyplatenie musia byť doručené správne agentovi do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) najneskôr jeden (1) Pracovný deň pred príslušným Dňom ocenenia. Žiadosti o spätné odkúpenie prijaté po tomto časovom limite sa považujú za doručené v nasledujúci Oceňovací deň a cena za spätné odkúpenie sa počíta na základe čistej hodnoty aktív na akciu podielového fondu k uvedenému dňu ocenenia.

Lehotu na odkúpenie platnú pre všetkých akcionárov môže generálny partner skrátiť podľa vlastného uváženia. Akákoľvek žiadosť o spätné odkúpenie sa musí týkať minimálne desiatich (10) Akcií, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera prijať menší počet Akcií, ktoré majú byť odkúpené.

Za bežné akcie triedy A (CAP-A) a generálny partner nie sú oprávnení vyberať žiadny poplatok za odkúpenie. V prípade bežných akcií triedy B (CAP-B) a bežných akcií triedy C (CAP-C) môže generálny partner účtovať poplatok za odkúpenie nasledovne:

- 6%, ak k vyplateniu dôjde do 24 mesiacov od dátumu predplatného.
- 5%, ak k vyplateniu dôjde medzi 25 mesiacmi a 36 mesiacmi po dátume predplatného.
- 4%, ak k vyplateniu dôjde medzi 37 mesiacmi a 48 mesiacmi po dátume predplatného.
- 3%, ak k vyplateniu dôjde medzi 49 mesiacmi a 60 mesiacmi po dátume predplatného.
- Žiadne poplatky za odkúpenie, ak k vykúpeniu dôjde 61 mesiacov po dátume predplatného.

Vyššie uvedené sadzby poplatkov za spätné odkúpenie sa vypočítajú z vyplatenej sumy, ktorá sa má zaplatiť akcionárom.

Výnosy z odkúpenia budú zvyčajne vyplatené v mene triedy akcií do maximálne 10 (desiatich) pracovných dní po príslušnom dni ocenenia.

## 8. PREMENA AKCIÍ

Všeobecná zásada zákazu premeny Akcií z jedného Podfondu na druhý sa v tomto Podfonde neuplatňuje, v dôsledku toho za prísnych podmienok článku 15.2 „Podmienky vyžadované pre prevod Kmeňových akcií“ všeobecnej sekcie, Akcie tento Podielový list môže byť výlučne a výnimočne prevedený na Akcie iného podfondu Spoločnosti označovaného ako „Luxif - Amathus Balanced Growth“ a recipročne.

Aby sa predišlo pochybnostiam, Akcie nie je možné previesť na akcie iného oddelenia Spoločnosti, okrem vyššie uvedenej výnimky, a akcie iného oddelenia Spoločnosti sa nemôžu prevádzať na Akcie tohto oddelenia, s výnimkou vyššie uvedenej výnimky. .

Všeobecná zásada zákazu premeny Akcií GP na Obyčajné akcie však zostáva plne uplatniteľná.

## 9. INVESTIČNÝ VÝBOR

Generálny partner nezriadil pre tento oddiel žiadny investičný výbor.

## 10. SPRÁVCA INVESTÍCIÍ

Spoločnosť nevymenovala žiadneho externého investičného manažéra pre správu portfólia tohto oddielu.

Portfólio Podielového fondu bude priamo riadený Generálnym partnerom za pomoci Investičného poradcu, ktorý bude vo vzťahu k Podielovému útvaru poskytovať služby investičného poradenstva.

Generálny partner je oprávnený investovať a preinvestovať všetky peniaze a aktíva podfondu a vykonávať akékoľvek práva v súvislosti s takýmto majetkom držaným (teraz aj v budúcnosti) u depozitára podľa svojho úplného a absolútneho uváženia. Takéto uváženie sa však musí vykonávať v súlade s investičnými obmedzeniami a investičnou politikou vymedzenou v tejto osobitnej časti.

Na účely plnenia svojich povinností a misií generálny partner okrem iného:

- mať najširšie právomoci potrebné na správu aktív oddielu a na vykonávanie diskrečnej politiky podľa vlastného uváženia vykonávanie investičnej politiky tohto oddielu;
- monitorovať investície Podfondu, aby sa zabezpečilo, že portfólio Podfondu je spravované v súlade s ustanoveniami Všeobecnej sekcie a Špeciálnej sekcie;
- prípadne nakupovať a predávať podkladové aktíva oddielu a inak každý deň spravovať jeho aktíva;
- poskytnúť potrebnú podporu potrebnú na správne vykonávanie riadenia oddelenia.

Generálny partner má nárok na poplatok za správu.

## 11. INVESTIČNÝ PORADCA

V súlade s oddielom 6.6 všeobecnej časti generálny partner vymenoval spoločnosť Cogent Asset Management Ltd, spoločnosť so sídlom na úrovni úrovne 11 (A), hlavnej kancelárskej veže, Financial Park Labuan, Jalan Merdeka, 87000, Federálne územie mesta Labuan v Malajzii a zaregistrovaný u Labuan Financial Services Authority pod registračným číslom LL09838 ako investičný poradca (investičný poradca) v tomto oddiele na základe uznesenia zo dňa 15. septembra 2016 alebo okolo.

Investičný poradca je zodpovedný za poskytovanie poradenstva generálnemu partnerovi prostredníctvom jeho účasti na stretnutiach, ktoré sa konajú v Luxemburgu, okrem iného v súvislosti so správou majetku útvaru. Investičný poradca nemá oprávnenie prijímať investičné rozhodnutia.

Služby, ktoré poskytuje investičný poradca na základe celkovej zodpovednosti generálneho partnera, zahŕňajú okrem iného:

- (i) identifikácia, analýza a štruktúrovanie nových investícií;
- (ii) príprava a pomoc pri rokovaniach o podmienkach a financovaní investícií;

(iii) vydávanie odporúčaní týkajúcich sa zlepšenia kapitálu, financovania, refinancovania, akvizície a dispozície investícií; a

(iv) pravidelné podávanie správ generálnemu partnerovi.

Investičný poradca bude mať nárok na poplatok za upísanie, poplatok za investičné poradenstvo a poplatok za výkon.

Všetky ďalšie podrobnosti o povinnostiach, právach a povinnostiach investičného poradcu sú uvedené v dohode o investičnom poradenstve.

## 12. INVESTIČNÝ PORADENSKÝ POPLATOK

Na základe uznesenia z 15. septembra 2016 prijatého generálnym partnerom má Investičný poradca ako odmenu za svoje služby investičného poradenstva poskytované Podfonderu nárok na ročný poplatok za investičné poradenstvo vo výške 0,20% ročne z čistej hodnoty majetku spoločnosti oddelenie pre aktíva do 40 miliónov EUR a 0,15% ročne z čistej hodnoty aktív oddelenia z prírastkovej čistej hodnoty aktív nad 40 miliónov EUR vyplatené z poplatku za správu plus 50% z poplatku za výkon (ak existuje).

Poplatok za investičné poradenstvo je splatný mesačne pozadu.

Podľa ustanovení oddielu 6.6 môže časť poplatku za investičné poradenstvo ľubovoľne použiť investičný poradca na účely odmeňovania akýchkoľvek podriadených.

## 13. POPLATOK ZA RIADENIE

Generálny partner je oprávnený dostávať ročne poplatok za správu z čistej hodnoty aktív podielového fondu, ktorý sa bude líšiť pre každú triedu bežných akcií nasledovne, ako odmenu za služby správy investícií poskytované oddielu.

- Bežné akcie triedy A (CAP-A): 0,7%
- Bežné akcie triedy B (CAP-B): 1,35%
- Bežné akcie triedy C (CAP-C): 1,35%

Poplatok za správu sa počíta a akumuluje v každý oceňovací deň na základe čistých aktív podfonderu a platí sa štvrťročne pozadu.

## 14. POPLATOK ZA VÝKON

Generálny partner je oprávnený dostávať ročný výkonnostný poplatok vypočítaný na základe princípu High Watermark a splatný štvrťročne pozadu. Poplatok za výkonnosť pozostáva z 20% výkonu čistej hodnoty aktív triedy akcií, ktorá presahuje prekážkovú sadzbu stanovenú na 4% ročne.

## 15. DISTRIBUČNÝ POPLATOK

Generálny partner má nárok na ročný distribučný poplatok, ktorý spočíva v mesačnej splátke 1 000 EUR - vyplatené z aktív oddelenia.

## 16. POLITIKA DISTRIBÚCIE

Nie je zámerom generálneho partnera prijať distribučnú politiku pre každú triedu akcií.

V dôsledku toho sa dividendy alebo priebežné dividendy nebudú vyplácať v hotovosti a / alebo v naturáliách akcionárom žiadnych tried akcií.

## 17. ZMENY A DOPLNENIA TENTO OSOBITNÉHO ODDIELU

Na základe schválenia regulačným orgánom môže generálny partner zmeniť a doplniť ustanovenia tejto osobitnej časti nasledovne:

- (i) ak generálny partner zistí, že zmena nie je podstatná, na základe rozhodnutia generálneho partnera; alebo
- (ii) ak generálny partner považuje zmenu za významnú, iba na základe súhlasu oddelenia.

Akcionári budú informovaní generálnym partnerom o všetkých zmenách a doplneniach, ktoré budú prijaté bez ich súhlasu v súlade s časťou 17 tejto špeciálnej časti.

V tomto oddiele 17 nie je možné vykonávať žiadne zmeny bez jednomyselného súhlasu všetkých akcionárov podfondu.

## 18. KONFLIKT ÚROKOV A ROZDIELNÉ ZÁUJMY

Členovia riadiaceho orgánu generálneho partnera v súčasnosti riadia a prevádzkujú ďalšie subjekty, do ktorých možno investovať aktíva oddielu. Tieto subjekty môžu mať podobné, odlišné alebo odlišné ciele ako oddiel.

Vo výsledku môžu byť zástupcovia generálneho partnera priamo alebo nepriamo zapojení do podstatných činností iných ako v mene fondu a môžu mať odlišné alebo odlišné hospodárske záujmy, pokiaľ ide o tieto činnosti, a môžu mať konflikt záujmov pri pridelovaní investičných príležitostí a ich čas medzi oddelením a vyššie uvedenými subjektmi.

Každý investor by si mal byť vedomý protichodných alebo rozdielnych záujmov, ktoré sú s nimi spojené, bez ohľadu na všetky pokusy o spravodlivosť a úplnosť, a pred uskutočnením investície do tohto oddelenia musí vyvinúť akékoľvek úsilie náležitej starostlivosti, ktoré považuje za obozretné a potrebné.

## 19. ŠPECIFICKÉ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investícia do tohto oddielu je spojená s určitou mierou rizika a je možné, že investor stratí podstatnú časť alebo celú svoju investíciu do tohto oddielu. Hodnota investície môže klesnúť v dôsledku všeobecných trhových podmienok, ako sú napríklad skutočné alebo predpokladané nepriaznivé ekonomické podmienky alebo všeobecný nepriaznivý investičný sentiment. Potenciálni investori by mali pred upísaním akcií zvážiť okrem iného rizikové faktory popísané v časti 5 „Všeobecné rizikové faktory“ všeobecnej časti emisného dokumentu a nasledujúce faktory:

### 19.1 Všeobecné ekonomické podmienky

Úspešnosť akejkoľvek investičnej činnosti ovplyvňujú všeobecné ekonomické podmienky, ktoré môžu mať vplyv na úroveň a volatilitu úrokových sadzieb a cien finančných aktív vo všeobecnosti, ako aj na likviditu trhov s akciami aj s cennými papiermi citlivými na úrokovú mieru. Určité trhové podmienky, vrátane neočakávanej volatility alebo nelikvidnosti na trhu, na ktorom Fond priamo alebo nepriamo drží pozície, môžu zhoršiť schopnosť Podfondu dosiahnuť svoje ciele a / alebo spôsobiť mu straty.

### 19.2 Nedostatok prevádzkovej histórie

Oddelenie je novo vytvorené. Nie je možné zaručiť, že oddiel splní svoje investičné ciele. Minulú investičnú výkonnosť investičného poradcu nemožno vykladať ako indikáciu budúcich výsledkov investície do tohto oddelenia.

### 19.3 Nedostatok likvidity na trhoch

Napriek veľkému objemu obchodovania s cennými papiermi a inými finančnými nástrojmi môžu mať trhy s niektorými cennými papiermi a nástrojmi obmedzenú likviditu a hĺbku. Táto obmedzená likvidita a nedostatok hĺbky by mohli byť pre oddelenie nevýhodou, a to tak pri realizácii kótovaných cien, ako aj pri vykonávaní pokynov za požadované ceny. Niektoré investície v portfóliu môžu mať navyše na uskutočnenie investície obdobie až päť rokov od dátumu pôvodnej investície.

### 19.4 Úvahy o čistej hodnote majetku

Očakáva sa, že čistá hodnota aktív na akciu každého oddelenia bude v priebehu času kolísat s výkonnosťou investícií tohto oddelenia. Akcionár nemusí úplne získať späť svoju pôvodnú investíciu, keď sa rozhodne odkúpiť svoje Akcie alebo pri povinnom spätnom odkúpení, ak je čistá hodnota aktív na jednu akciu v čase takéhoto spätného odkúpenia nižšia ako cena za upísanie zaplatená týmto akcionárom.

### 19.5 Úrokové riziko

Investície do dlhopisov alebo iných cenných papierov s pevným výnosom môžu pri zmene úrokových sadzieb klesnúť. Ceny dlhových cenných papierov spravidla stúpajú, keď úrokové sadzby klesajú,

zatiaľ čo ceny klesajú, keď rastú úrokové sadzby. Dlhodobejšie dlhové cenné papiere sú zvyčajne citlivejšie na zmeny úrokových sadzieb.

#### 19.6 Páka - kreditné riziko

Použitie pákového efektu môže síce zvýšiť návratnosť investovaného kapitálu, ale vytvára aj väčší potenciál pre straty. Nie je možné zaručiť, že oddelenie bude schopné zadĺžiť sa.

Úverové riziko zahŕňa riziko, že emitent dlhopisu alebo podobných nástrojov peňažného trhu alebo OTC derivátov v držbe Podfondu môže nesplniť svoje povinnosti platiť príjmy a splácať istinu a Podfond nevráti svoju investíciu.

#### 19.7 Investovanie do derivátov

Existujú určité investičné riziká, ktoré sa vzťahujú na techniky a nástroje, ktoré môže investičný manažér použiť na účely zaistenia. Ak budú očakávania Investičného manažéra pri používaní týchto techník a nástrojov nesprávne, môže Spoločnosti vzniknúť značná strata, ktorá bude mať nepriaznivý vplyv na čistú hodnotu aktív akcií.

#### 19.8 Nástroje finančných derivátov a zaistovacie stratégie

Investície spoločnosti môžu z času na čas obsahovať finančné deriváty. Pretože finančné derivátové nástroje môžu byť nástrojmi s prevodom, ich použitie môže mať za následok väčšie výkyvy čistej hodnoty aktív príslušnej spoločnosti. Investície využívajúce deriváty sa môžu uskutočňovať na účely zaistenia aj na obchodovanie.

Ak sa takéto transakcie používajú na účely zabezpečenia, je nevyhnutná existencia priameho spojenia medzi nimi a zaistenými aktívami, čo v zásade znamená, že objem obchodov uskutočnených v danej mene alebo na danom trhu nemôže prekročiť celkovú hodnotu aktív. denominované v tejto mene, investované na tomto trhu alebo v období, počas ktorého sú portfóliové aktíva držané. Takéto operácie v zásade nespôsobujú žiadne ďalšie trhové riziká. Dodatočné riziká sú preto obmedzené na riziká špecifické pre deriváty.

Spoločnosť sa môže pomocou finančných derivátových nástrojov pokúsiť zaistiť alebo znížiť celkové riziko svojich investícií. Schopnosť spoločnosti využívať tieto stratégie môže byť obmedzená okrem iných faktorov, trhovými podmienkami, regulačnými limitmi a daňovými úvahami. Používanie týchto stratégií zahŕňa špeciálne riziká, medzi ktoré patria:

1. závislosť od schopnosti investičného manažéra predvídať pohyby ceny zabezpečovaných cenných papierov, kolísanie meny a pohyby úrokových sadzieb;
2. nedokonalá korelácia medzi pohybmi cenných papierov alebo meny, na ktorých je založená derivátová zmluva, a pohybmi cenných papierov alebo mien v príslušnej Spoločnosti;
3. absencia likvidného trhu pre akýkoľvek konkrétny nástroj v konkrétnom čase;
4. stupeň pákového efektu, ktorý je vlastný obchodovaniu s termínovanými obchodmi (t. J. Vklady s maržou z pôžičky, ktoré sa bežne vyžadujú v budúcom obchodovaní, znamenajú, že obchodovanie s termínovými obchodmi môže byť vysoko zadlžené).

Preto relatívne malý pohyb ceny v futures kontrakte môže mať za následok okamžitú a podstatnú stratu pre spoločnosť a

5. možné prekážky efektívnej správy portfólia alebo schopnosť plniť požiadavky na spätné odkúpenie alebo iné krátkodobé záväzky, pretože percento aktív spoločnosti bude oddelené, aby pokrylo svoje záväzky.

#### 19.9 Riziko protistrany

Spoločnosť bude vystavená úverovému riziku voči protistranám, s ktorými obchoduje, v súvislosti so zmluvami o finančných derivátoch, s ktorými sa neobchoduje na uznávanej burze. Takéto nástroje neposkytujú rovnakú ochranu, aká sa môže vzťahovať na účastníkov obchodujúcich s finančnými derivátovými nástrojmi na organizovaných burzách, napríklad na vykonávanie záruky zúčtovacieho strediska cenných papierov.

Spoločnosť bude podliehať možnosti platobnej neschopnosti, bankrotu alebo platobnej neschopnosti protistrany, s ktorou Spoločnosť obchoduje s týmito nástrojmi, čo by mohlo viesť k značnej strate Fondu.

#### 19.10 Investovanie do dlhopisov s vysokou výnosnosťou

Dlhopisy s vysokým výnosom sa považujú za prevažne špekulatívne, pokiaľ ide o schopnosť emitenta splácať istinu a úroky. Investícia do týchto cenných papierov predstavuje značné riziko. Emitenti dlhových cenných papierov s vysokým výnosom môžu mať veľkú páku a nemusia mať k dispozícii tradičnejšie spôsoby financovania. Ekonomická recesia môže nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu emitenta a trhovú hodnotu dlhových cenných papierov s vysokým výnosom vydaných takýmto subjektom. Schopnosť emitenta splácať svoje dlhové záväzky môže byť nepriaznivo ovplyvnená konkrétnym vývojom emitenta, neschopnosťou emitenta splniť konkrétne predpokladané obchodné prognózy alebo nedostupnosťou dodatočného financovania. V prípade bankrotu emitenta môže Spoločnosť utrpieť straty a vzniknúť náklady.

Investície oddielu podliehajú výkyvom na trhu a rizikám spojeným s investíciami do prevoditeľných cenných papierov a iných akceptovateľných aktív. Neexistuje žiadna záruka, že sa dosiahne cieľ návratnosti investícií. Hodnota investícií a výnosy, ktoré generujú, sa môžu zvyšovať alebo znižovať aj zvyšovať a je možné, že investori svoje počiatočné investície neobnovia.

#### 19.11 Koncentrácia a diverzifikácia

Aj keď je zámerom podfondu vybudovať diverzifikované portfólio aktív, podfond môže byť počas konkrétneho časového obdobia (napr. Počiatočné obdobie alebo fáza likvidácie) vystavený obmedzenému počtu investícií.

Ustanovenia obežníka CSSF 07/309 o rozložení rizika spojené s vyššie uvedenými špecializovanými investičnými fondmi sa budú musieť priebežne dodržiavať.

#### 19.12 Riziká spojené s ocenením majetku

Podfond môže držať menšiu časť svojich aktív v nekótovaných aktívach, ocenenie nekótovaných aktív závisí od subjektívnych faktorov a je ťažké ho s presnosťou realizovať.

Okrem toho konkrétne účtovné, audítorské a účtovné štandardy nemusia zodpovedať medzinárodným štandardom finančného účtovníctva alebo nie sú rovnocenné s tými, ktoré sa uplatňujú vo vyspelejších trhových ekonomikách. Je to tak preto, lebo účtovníctvo a audítorské činnosti sa vykonávajú výlučne ako funkcia súladu s daňovými právnymi predpismi. Spoľahlivosť a kvalita informácií, ktoré sa budú zhromažďovať s cieľom oceniť aktíva oddelenia, môžu byť preto menej spoľahlivé ako v prípade investícií do rozvinutejších trhových ekonomik.

#### 19.13 Riziká spojené s dlhovými investíciami

S cieľom získať expozíciu voči cieľovým aktívam môže podfond investovať do rôznych druhov dlhových nástrojov. V dôsledku toho môže byť oddiel vystavený kreditnému riziku vrátane zlyhania, úrokového rizika a rizika kreditného rozpätia. Oddiel môže byť ďalej vystavený integrite riadenia emitenta, jeho záväzku splácať úver, svojej kvalifikácii, prevádzkových záznamoch, dôrazu v strategickom smere, finančnej filozofii, operatívnom riadení a kontrolných systémoch. Podfond môže byť vystavený najmä schopnosti emitenta generovať hotovostné toky na splácanie svojich dlhových záväzkov.

#### 19.14 Riziká spojené s kapitálovými investíciami

Za účelom získania angažovanosti v realitných projektoch môže podfond investovať do rôznych druhov akcií. Akciové investície môžu v ktorejkoľvek fáze zaznamenať zlyhanie alebo výrazný pokles hodnoty. Investície podfondu môžu byť nelikvidné a ťažko oceníteľné a po uskutočnení investície bude existovať len malý alebo žiadny kolaterál na ochranu. Predaj vlastného imania nemusí byť vždy možný, a preto ho možno bude potrebné uskutočniť s výraznými zľavami. Držitelia akcií majú všeobecne horšie postavenie ako držitelia dlhov, a sú tak vystavení vyšším rizikám. Oddelenie je ďalej oprávnené prijímať súkromne dojednané majetkové účasti v subjektoch investujúcich, financovajúcich,

rozvíjajúcich správu a obchodovanie s environmentálnymi, energetickými a vodnými aktívami. Tieto investície majú vlastnosti súkromného kapitálu a zvyčajne zahŕňajú neistoty, ktoré sa nedajú porovnávať s tými, ktoré vznikajú v prípade iného druhu aktív.

#### 19.15 Štruktúrované produkty

Sekuritizované alebo štruktúrované dlhové nástroje (súhrnne označované ako „štruktúrované produkty“), ktoré okrem iného zahŕňajú cenné papiere kryté aktívami, zabezpečené dlhové nástroje a zabezpečené úverové záväzky, znamenajú osobitné riziká.

Štruktúrované produkty poskytujú synteticky alebo inak expozíciu voči podkladovým aktívam a profil rizika / výnosu je určený peňažnými tokmi odvodenými z týchto aktív. Niektoré z týchto produktov zahŕňajú viac nástrojov a profily peňažných tokov, takže nie je možné s istotou predpovedať výsledok zo všetkých trhových scenárov. Cena takejto investície môže byť takisto podmienená alebo veľmi citlivá na zmeny v základných komponentoch štruktúrovaných produktov. Podkladové aktíva môžu mať rôzne podoby, okrem iného aj akýkoľvek druh pohľadávok za spoločnosťou alebo štruktúrovaným nástrojom, ktorý má pravidelné peňažné toky od svojich zákazníkov. Niektoré štruktúrované produkty môžu využívať pákový efekt, ktorý môže spôsobiť, že cena nástrojov bude volatilnejšia, ako keby pákový efekt nepoužívali. Investície do štruktúrovaných produktov môžu byť navyše menej likvidné ako iné cenné papiere. Nedostatok likvidity môže spôsobiť, že sa súčasná trhová cena aktív odpojí od hodnoty podkladového aktíva, čo spôsobí, že bude oddiel náchylnejší na riziko likvidity. Likvidita štruktúrovaných produktov môže byť nižšia ako bežný dlhopisový alebo dlhový nástroj, čo môže nepriaznivo ovplyvniť buď schopnosť predat' pozíciu, alebo cenu, za ktorú sa takýto predaj uskutoční. Investícia do štruktúrovaných produktov znamená trhové riziko a riziko protistrany. Dôležitosť tohto rizika súvisí s úrovňou riešiteľnosti emitenta. Riziká spojené so štruktúrovanými produktmi, najmä s produktmi, ktoré predstavujú riziko straty istiny v dôsledku pohybu trhu, sú podobné rizikám spojeným s opciami.

V prípade produktu „chráneného na princípe“ môžu byť tieto štruktúrované produkty poistené iba emitentom, čo môže viesť k strate istiny v prípade krízy likvidity alebo iných problémov s solventnosťou emitujúcej spoločnosti.

Produkty štruktúry nesú ďalšie riziko kreditnej udalosti alebo predčasného splatenia referenčného dlhopisu, čo môže mať negatívny vplyv na hodnotu produktu a viesť k predčasnému splateniu produktu.

#### 19.16 Riziko konfliktu záujmov a rozdielnych záujmov.

Generálny partner môže byť vystavený konfliktu záujmov alebo vystavený odlišným záujmom. Nemôžeme zaručiť, že takýto konflikt záujmov alebo odlišné záujmy budú vždy vyriešené spôsobom, ktorý akcionári podfondu považujú za najlepší záujem.

Ak sa také riziko vyskytne, môže to mať nepriaznivý vplyv na schopnosť oddelenia vytvárať príjmy. V dôsledku toho môže byť znížená ziskovosť podfondu, čo vedie k zníženiu výnosov pre akcionárov.

#### 19.17 Riziko spoluinvestovania

Správca AIF má v úmysle pokračovať v svojej investičnej stratégii spoločnými investíciami do spoločností alebo emitentov cenných papierov, ktoré sú otvorené pre investorov tretích strán a sú tiež riadené zástupcami správcov AIF alebo na ktoré môžu mať vplyv.

Podfond podlieha riziku, že zástupcovia správcu AIF môžu priaznivo zvážiť záujmy investorov tretích strán, a preto nemôžu vždy konať v záujme akcionárov tohto oddielu.

Ak dôjde k splneniu ktoréhokoľvek z vyššie uvedených rizík, môže to mať nepriaznivý vplyv na schopnosť oddelenia vytvárať príjmy. V dôsledku toho sa môže znížiť ziskovosť fondu, čo povedie k zníženiu výnosov pre akcionárov.

Vyššie uvedený zoznam rizikových faktorov nemá predstavovať úplné vysvetlenie rizík spojených s investíciou do Spoločnosti. Potenciálni investori by si mali prečítať celý emisný dokument a úplne vyhodnotiť všetky ďalšie informácie, ktoré považujú za potrebné pri rozhodovaní, či investovať do tohto podfondu. Potenciálni investori by mali zabezpečiť, aby plne porozumeli obsahu tohto emisného dokladu, a v prípade akýchkoľvek pochybností by sa mali poradiť so svojimi vlastnými odbornými poradcami.

## Osobitná časť V LUXIF – AMATHUS BALANCED GROWTH

Táto osobitná časť je platná, iba ak je doplnená všeobecnou časťou.

Ustanovenia tohto osobitného oddielu sa týkajú iba Luxif – Amathus Balanced Growth (ďalej len "„Prihradka“").

### Úvod

Cieľom tohto oddelenia je poskytnúť investorom stabilné výnosy a zároveň sa im neustále darí udržiavať nízku volatilitu. Investičným cieľom oddelenia je produkovať pozitívne absolútne výnosy s nízkou volatilitou a nízkou koreláciou s globálnymi trhmi s pevným výnosom a akciami.

Oddelenie identifikuje, hodnotí, vyberá a riadi investície v strategicky preferovaných triedach aktív s cieľom zachovať kapitál investora a zabezpečiť primeranú mieru návratnosti investícií. Celková stratégia je zamerať sa na nízku volatilitu portfólia a jeho výnosov s cieľom odpovedať na potreby investorov, ktorí chcú dosiahnuť stabilné výnosy, pričom sa vyhnú prudkým výkyvom, ktoré zažívajú finančné trhy.

Podfond môže tiež investovať na účely zaistenia s cieľom vyriešiť vnímanú nesúlad medzi investičnými expozíciami podfondu a súčasnými alebo očakávanými trhovými podmienkami.

## 1. INVESTIČNÁ POLITIKA

### 1.1 Investičný cieľ

Investičným cieľom oddelenia je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie a uchovanie kapitálu pri súčasnom znížení volatility.

Cieľom oddelenia bude maximalizovať výnosy z výnosov a dosiahnuť dlhodobý rast kapitálu pre svojich investorov investovaním do portfólia akciových investičných fondov, štruktúrovaných produktov, dlhopisových fondov na rozvíjajúcich sa trhoch, európskych dlhopisov s vyššími výnosmi, realitných fondov a / alebo prostriedky fondov a hotovosť. Investície do iných investičných fondov sú povolené v súlade s definíciou v časti „Investičná stratégia a politika“ nižšie.

Hlavným lákadlom investovania do fondu by malo byť dosiahnutie:

- Stredná korelácia so širšími trhmi s akciami a dlhopismi;
- dôsledné a udržateľné návraty;
- Stredné riziko volatility;
- Zvýšený stupeň zachovania kapitálu.

Oddelenie očakáva návratnosť medzi 5% a 10% ročne bez poplatkov, v päť- až sedemročnom investičnom horizonte so strednou volatilitou (zvyčajne medzi 8% a 18% s maximálnou anualizovanou volatilitou 18% v mene Trieda akcií).

### 1.2 Investičná stratégia

Oddelenie sa zameria predovšetkým na ochranu proti negatívnym dopadom a vytváranie výnosov, ktoré sú hnacou silou dlhodobého výkonu.

Oddelenie vybuduje portfólio kombinujúce niekoľko druhov cenných papierov v rámci investičných limitov, ako je uvedené nižšie, so zodpovedajúcimi cieľmi výnosov v investičnom horizonte piatich až siedmich rokov:

- Až 65% na rôzne emisie strednodobých bankoviek Euro (cieľový výnos 8% p.a.);

- Až 30% štruktúrovaných produktov (cieľový výnos 8 - 10% p.a.);
- Až 40% vo dlhopisoch s vysokým výnosom (cieľ výnosov 5% p.a.);
- Až 65% do denných / týždenných obchodovacích investičných fondov (cieľový výnos 8 - 10% ročne);
- až 65% do regulovaných alebo neregulovaných investičných fondov a fondov fondov s menej častým obchodovaním (cieľ výnosov 5% p.a.);
- Až 65% do luxemburských sekuritizačných fondov a / alebo luxemburských sekuritizačných spoločností;
- Až 20% v hotovosti (cieľ výnosu 1% p.a.);
- Až 20% v kótovaných akciách.

Zmiešaním a rozložením aktív portfólia do širokej škály druhov cenných papierov, subštratégií a jednotlivých fondov z rozsiahleho výberu dostupného v rámci investičného sveta je možné dosiahnuť diverzifikované a nekorelované portfólio.

Za účelom zníženia menového rizika bude mať Podfond možnosť zaistiť akúkoľvek menovú expozíciu voči mene triedy akcií (pozri bod 3).

Oddelenie prijíma rozhodnutia o selektívnom rozdeľovaní aktív na základe dôkladného posúdenia investičného potenciálu, ktorý ponúka každý cenný papier. Investičná stratégia bude riadená procesmi podľa stratégie diverzifikácie veľkého množstva investícií a limitov portfólia, aby sa zabránilo nadmernému vystaveniu akejkoľvek konkrétnej bezpečnosti.

Investičná stratégia sekcie je založená na piatich krokoch:

- Posúdenie investičného sveta, priebežné preskúvanie alternatívnych sektorov.
- Rozvoj cieľovej alokácie aktív pomocou optimalizátora na zostavenie portfólia s nízkou volatilitou.
- Definícia optimálneho zloženia portfólia, kvalitatívne hodnotenie každej cieľovej investície pre alokáciu portfólia.
- Prísny proces kvantitatívnej a kvalitatívnej due diligence (sledovanie záznamov a hodnôt, sledovanie ratingov, referenčné kontroly, zákonná due diligence).
- Správa portfólia: Meranie výkonu, Zvyšovanie návratnosti, Kontrola rizík, Podávanie správ, Predvídateľnosť a Transparentnosť.

Podľa obežníka CSSF 07/309 bude mať AIFS v úmysle kedykoľvek dodržať platný rámec, pokiaľ ide o pravidlá rozloženia rizika, a preto nepridelí viac ako 30% podfondu na ten istý finančný nástroj vydaný tým istým emitentom s výnimkou štátnych dlhopisov vydaných členskými štátmi OECD.

Všetky cenné papiere, do ktorých Podfond investuje, môžu byť denominované v rôznych medzinárodných menách.

**Páka**

Podfond si nemôže požičiavať peniaze, s výnimkou doplnkových prípadov, aby splnil spätné odkúpenie Akcií.

**Politika likvidity**

Oddelenie bude vždy udržiavať primeraný hotovostný zostatok alebo veľmi likvidné aktíva, aby čelilo možnému vykúpeniu a novým príležitostiam. Zámerom je, aby 30% portfólia malo byť za bežných trhových podmienok realizovateľných hotovosť do 90 dní.

**Forma investícií**

Oddelenie bude primárne držať nepriame investície a bude mať schopnosť držať priame investície, hotovosť, investičné fondy, štruktúrované produkty a najmä emisie s pevným výnosom („EMTN“) z iných štruktúr

fondov.

Čisté aktíva podfondu sa budú investovať do aktív prijatých na oficiálny kótovanie na burze cenných papierov alebo vyjednaných na regulovanom trhu, ale takisto sa budú investovať na menej regulované trhy. Tieto investície môžu byť denominované v rôznych menách.

Oddelenie neposkytne žiadny úver žiadnemu subjektu, do ktorého bude investovať.

Referenčná mena a zaistenie meny

Referenčná mena podfondu je GBP.

Správca AIF sa môže snažiť zaistiť akúkoľvek expozíciu rôznych tried akcií v cudzej mene voči iným menám ako je referenčná mena, a to predovšetkým uzatváraním spotových a forwardových devízových kontraktov, ako sú opcie a futures na regulovanom trhu, a / alebo obchodom za nadmerné ceny. counter („OTC deriváty“), devízové futures kontrakty, put alebo call opcie na devízové transakcie, krížové menové swapové transakcie alebo iné spôsoby znižovania expozície voči fluktuáciám meny za predpokladu, že:

- finančné derivátové nástroje nevystavujú oddelenie rizikám, ktoré by inak nemohol podstúpiť;
- protistranami transakcií s OTC derivátmi sú úverové inštitúcie alebo iné inštitúcie podliehajúce prudenciálnemu dohľadu v uznanej jurisdikcii, ako je definované vyššie; a
- OTC deriváty pravidelne podliehajú spoľahlivému a overiteľnému oceneniu a je možné ich z podnetu oddelenia kedykoľvek predať, zlikvidovať alebo uzavrieť kompenzačnou transakciou v ich reálnej hodnote. Menové zabezpečenie používa AIFS hlavne v snahe zabezpečiť, aby hodnota portfólia sekcie nebola znížená nepriaznivými pohybmi mien.

Správca AIF sa môže pokúsiť zaistiť túto expozíciu v prospech rozsahu portfólia podielových listov, pri ktorom uplatňuje investičný prístup uvedený vyššie. V každom prípade celková expozícia prostredníctvom derivátov nesmie nikdy prekročiť 100% čistej hodnoty aktív podfondu. Takéto zabezpečovacie transakcie správca AIF označí ako „zaistenie portfólia“. Správca AIF môže vymenovať poradcu pre riadenie procesu zabezpečenia v mene správcu AIF.

Zaistenie portfólia môže spôsobiť náklady (priamo alebo nepriamo súvisiace s rozpätím medzi ponukovými a ponukovými sadzbami), ktoré budú pridelené útvaru proporcionálne podľa veľkosti príslušných zabezpečovacích pozícií. Zisky alebo straty z akýchkoľvek zaistení meny budú tiež rozdelené v rovnakom pomere k podfondu.

Podfond musí splniť zásadu diverzifikácie pre oprávnené aktíva tvoriace portfólio podfondu do šiestich (6) mesiacov po skončení počiatočného obdobia ponuky (ako je definované nižšie).

Nie je možné zaručiť, že bude dosiahnutý investičný cieľ a stratégia podfondu, alebo že dôjde k akejkoľvek návratnosti kapitálu, a že investičné výsledky sa môžu časom podstatne líšiť.

### 1.3 Investičné obmedzenia a pasívne porušovanie

Oddiel podlieha investičným obmedzeniam ustanoveným v časti 4.2 všeobecnej časti.

Za účelom dosiahnutia súladu s právnymi predpismi krajín, kde sa Podiely ponúkajú alebo umiestňujú, môže mať Podfond ďalšie investičné obmedzenia, ktoré budú kompatibilné s Investormi alebo budú v ich záujme. V takom prípade bude osobitná časť zodpovedajúcim spôsobom zmenená a doplnená.

Oddelenie musí dodržať tieto investičné obmedzenia do šiestich (6) mesiacov od konca obdobia počiatočnej ponuky.

Investičné obmedzenia môžu byť porušené v dôsledku zmien ceny alebo hodnoty aktív Podfondu vyvolaných výlučne pohybmi na trhu („pasívne porušenie“). Za takýchto okolností správca AIF prijme všetky potrebné kroky, aby oddiel vrátil späť pod investičné obmedzenia, okrem prípadov, keď sa

správca AIF dôvodne domnieva, že by to malo nepriaznivý dopad na záujmy podielového priestoru alebo investorov.

## 2. DOBA PRIESTORU

Oddelenie bolo vytvorené s neurčeným trvaním.

## 3. REFERENČNÁ MENA A TRIEDY AKCIÍ

Referenčná mena priehradky je GBP.

Generálny partner sa rozhodol vydať tri triedy Kmeňových akcií:

Bežné akcie triedy A (CAP-A), čo je trieda akumulácie (typ kapitalizácie), denominované v EURO a vyhradené pre dobre informovaných investorov.

Obyčajné akcie triedy B (CAP-B), čo je akumulčná trieda (typ kapitalizácie), denominované v USD a vyhradené pre dobre informovaných investorov.

Obyčajné akcie triedy C (CAP-C), čo je trieda akumulácie (typ kapitalizácie), denominované v GBP a vyhradené pre dobre informovaných investorov.

Expozícia voči iným menám ako je menová trieda triedy akcií alebo referenčná mena oddielu môže byť zaistená do meny triedy akcií.

Všetky triedy Kmeňových akcií (CAP) môžu upísať akýkoľvek Investor, ktorý je Dobre informovaným Investorom a ktorý nie je Investorom s obmedzeným prístupom v súlade s podmienkami stanovenými vo Všeobecnej časti.

V prípade, že sa v budúcnosti vytvoria ďalšie triedy, táto špeciálna sekcia by sa zodpovedajúcim spôsobom zmenila a doplnila.

## 4. DEŇ OCEŇOVANIA A METODIKA OCEŇOVANIA

Každá trieda akcií podielového listu sa bude oceňovať každé dva týždne, t. J. 2. a 4. piatok každého mesiaca (každý „deň ocenenia“) a prístupní sa akcionárom do 5 pracovných dní.

Investície podfondu sa pravidelne prehodnocujú a hodnotia. Investície sa hodnotia konzistentne s použitím pravidelných aktualizácií cien vydaných držbou investičných fondov a trhových hodnôt pre priame držby.

Hodnota všetkých aktív sa určí takto:

1. Hodnota akejkolvek hotovosti v hotovosti alebo na vklade, nástroje peňažného trhu, zmenky, zmenky na požiadanie, pohľadávky, náklady budúcich období, dividendy v hotovosti a úroky deklarované alebo pripísané ako vyššie uvedené a ešte neprijaté sa považujú za ich celú sumu, pokiaľ v žiadnom prípade nie je nepravdepodobné, že dôjde k úplnému zaplateniu alebo prijatiu, v takom prípade sa k ich hodnote dospeje po vykonaní takej zľavy, ktorá sa v takom prípade považuje za primeranú na zohľadnenie jej skutočnej hodnoty.
2. Likvidné aktíva a nástroje peňažného trhu sa môžu oceňovať menovitou hodnotou plus akýkoľvek akumulovaný úrok alebo metódou amortizovanej ceny. Táto metóda amortizovanej ceny môže viesť k obdobiam, počas ktorých sa hodnota odchyľuje od ceny, ktorú by dostal podfond, keby investíciu predal. Správca AIF a investičný poradca môžu čas od času posúdiť túto metódu ocenenia a v prípade potreby odporučiť zmeny, aby zabezpečili, že tieto aktíva budú ocenené v ich reálnej hodnote stanovenej v dobrej viere v súlade s postupmi stanovenými správcom AIF a investičným poradcem. Ak sa správca AIF v spolupráci s investičným poradcem domnieva, že odchýlka od metódy amortizovaných nákladov môže mať za následok významné zriedenie alebo iné nekalé výsledky pre investorov, prijme

príslušné nápravné opatrenia, ak to uzná za vhodné, na odstránenie alebo zníženie, v rozumne uskutočniteľnom rozsahu, zriadenie alebo nekalé výsledky. Všetky ostatné cenné papiere a iné aktíva sa budú oceňovať reálnou trhovou hodnotou stanovenou v dobrej viere v súlade s postupmi stanovenými správcom AIF. Hodnota všetkých aktív a pasív, ktoré nie sú vyjadrené v referenčnej mene (ako je definované nižšie) oddielu, sa prevedie na referenčnú menu oddielu podľa sadzieb, ktoré naposledy stanovila ktorákoľvek významná banka. Ak takéto ponuky nie sú k dispozícii, výmenný kurz bude stanovený v dobrej viere alebo podľa postupov stanovených správcom AIF a investičným poradcom.

Správca AIF a investičný poradca môžu na základe vlastného uváženia a v súlade s usmerneniami pre odvetvie povoliť použitie inej metódy ocenenia, ak sa domnievajú, že takéto ocenenie lepšie odráža reálnu hodnotu akéhokoľvek aktíva oddielu.

Aby sa predišlo pochybnostiam, ak by príslušné ustanovenia všeobecnej časti boli v rozpore s vyššie uvedenou metodikou oceňovania, má prednosť pred podfondom.

## 5. PREDPLATENIE AKCIÍ POČAS OBVODNEJ PONUKY OBDOBNÉ

### Kmeňové akcie triedy A (CAP-A)

Počiatkové obdobie ponuky kmeňových akcií triedy A (CAP-A) sa začína 1. septembra 2016 a končí sa 30. septembra 2016, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera o predĺžení tohto obdobia počiatkovej ponuky.

Počiatková ponuková cena bežných akcií triedy A (CAP) je 100 EUR za akciu. Čas uzávierky je stanovený na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované prostriedky v EUR v celej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom Počiatkového obdobia ponuky.

Správca AIF má nárok na poplatok za upísanie až do výšky 5% nominálnej sumy, ktorá sa má upísať, za každého investora.

### Bežné akcie triedy B (CAP-B)

Počiatkové obdobie ponuky kmeňových akcií triedy B (CAP-B) sa začína 1. septembra 2016 a končí 30. septembra 2016, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera o predĺžení tohto obdobia počiatkovej ponuky.

Počiatková ponuková cena bežných akcií triedy B (CAP-B) je 100 USD za akciu. Čas uzávierky je stanovený na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované prostriedky v USD v celej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom Počiatkového obdobia ponuky.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, za bežné akcie triedy B (CAP-B) sa nebude účtovať žiadny upisovací poplatok.

### Bežné akcie triedy C (CAP-C)

Počiatkové obdobie ponuky kmeňových akcií triedy C (CAP) sa začína 1. septembra 2016 a končí 30. septembra 2016, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera o predĺžení tohto obdobia počiatkovej ponuky.

Počiatková ponuková cena bežných akcií triedy C (CAP-C) je 100 GBP za akciu. Čas uzávierky je stanovený na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované prostriedky v GBP v celej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom Počiatočného obdobia ponuky.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, za bežné akcie triedy C (CAP-C) sa nebude účtovať žiadny upisovací poplatok.

Generálny partner si vyhradzuje právo odmietnuť podľa vlastného uváženia akúkoľvek žiadosť o predplatné.

## 6. PREDPLATENIE AKCIÍ PO POČIATOČNOM OBDOBÍ PONUKY

Po období počiatočnej ponuky môžu investori upísať akcie v súlade s podmienkami a ustanoveniami uvedenými nižšie.

Príslušný Investor musí predložiť Zmluvu o upísaní Administratívne agentovi, ktorý ho prijme do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) najneskôr jeden (1) Pracovný deň pred príslušným Dňom ocenenia. Dohody o predplatnom prijaté po tomto časovom limite sa považujú za prijaté a budú spracované v nasledujúci Hodnotiaci deň.

Minimálna počiatočná výška upísania pre investora je 10 000 EUR alebo ekvivalent v GBP alebo USD, pokiaľ nie je ustanovené inak v článku 2 ods. 1 zákona z 13. februára 2007 o špecializovaných investičných fondoch v znení neskorších predpisov, pričom počiatočná výška upísania pre investora je stanovená na 125 000 EUR. - v tejto konkrétnej situácii sa môže vyžadovať, následná minimálna investícia súčasných akcionárov oddelenia je 10 000 EUR. - s výhradou rozhodnutia generálneho partnera túto sumu znížiť.

Následné investície a spätné odkúpenia toho istého investora môžu byť pri nižších sumách s minimálnym minimálnym počtom vždy, a to najmenej 100 EUR alebo ekvivalent v GBP alebo USD.

V prípade bežných akcií triedy A (CAP-A) má generálny partner nárok na poplatok za upísanie až do výšky 5% nominálnej sumy, ktorá sa má upísať na každého investora.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, za bežné akcie triedy B (CAP-B) a bežné akcie triedy C (CAP-C) sa poplatok za upísanie nevyberá.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované prostriedky v EUR alebo v ekvivalente v príslušnej mene každej triedy Akcií v plnej výške upísania na základe žiadosti o upísanie najneskôr do troch Pracovných dní nasledujúcich po príslušnom Hodnotiacom dni. . V prípade nezaplatenia peňazí za žiadosť o predplatné môže generálny partner tieto žiadosti zrušiť. V prípade oneskorenej platby peňazí za žiadosť o upísanie môže byť žiadosť vykonaná v nasledujúci Hodnotiaci deň.

Bez ohľadu na vyššie uvedené môže generálny partner kedykoľvek po období počiatočnej ponuky rozhodnúť o zatvorení oddelenia pre ďalšie upísanie alebo o prijatí nových upísaní iba od existujúcich akcionárov v oddelení.

## 7. VÝNIMKA AKCIÍ

Žiadosti o vyplatenie musia byť zaslané písomne administratívne agentovi alebo na inom mieste, ktoré spoločnosť uvedie. Žiadosti o vyplatenie musia byť doručené správne agentovi do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) najneskôr jeden (1) Pracovný deň pred príslušným Dňom ocenenia. Žiadosti o vyplatenie prijaté po tomto časovom limite sa považujú za prijaté dňa nasledujúci Deň ocenenia a cena za odkúpenie sa vypočíta na základe čistej hodnoty aktív na akciu podielového fondu od toho nasledujúceho dňa ocenenia.

Lehotu na odkúpenie platnú pre všetkých akcionárov môže generálny partner skrátiť podľa vlastného uváženia. Akákoľvek žiadosť o spätné odkúpenie sa musí týkať minimálne desiatich (10) Akcií, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera prijať menší počet Akcií, ktoré majú byť odkúpené.

V prípade bežných akcií triedy A (CAP-A) nie je generálny partner oprávnený vyberať žiadne poplatky za odkúpenie.

V prípade bežných akcií triedy B (CAP-B) a bežných akcií triedy C (CAP-C) môže generálny partner účtovať poplatok za odkúpenie nasledovne:

- 6%, ak k vyplateniu dôjde do 24 mesiacov od dátumu predplatného.
- 5%, ak k vyplateniu dôjde medzi 25 mesiacmi a 36 mesiacmi po dátume predplatného.
- 4%, ak k vyplateniu dôjde medzi 37 mesiacmi a 48 mesiacmi po dátume predplatného.
- 3%, ak k vyplateniu dôjde medzi 49 mesiacmi a 60 mesiacmi po dátume predplatného.
- Žiadne poplatky za odkúpenie, ak k vykúpeniu dôjde 61 mesiacov po dátume predplatného.

Vyššie uvedené sadzby poplatkov za spätné odkúpenie sa vypočítajú z vyplatenej sumy, ktorá sa má zaplatiť akcionárom.

Výnosy z odkúpenia budú zvyčajne vyplatené v mene triedy akcií do maximálne 10 (desiatich) pracovných dní po príslušnom dni ocenenia.

## 8. PREMENA AKCIÍ

Všeobecná zásada zákazu premeny Akcií z jedného oddelenia na iné sa v tomto oddiele neuplatňuje, v dôsledku toho za prísnych podmienok článku 15.2 „Podmienky požadované na prevod bežných akcií“ všeobecnej časti, akcií Podfond môže byť výlučne a výnimočne prevedený na Akcie iného oddelenia Spoločnosti označovaného ako „Luxif - Amathus Conservative Portfolio“ a recipročne.

Aby sa predišlo pochybnostiam, Akcie nie je možné previesť na akcie iného oddelenia Spoločnosti, okrem vyššie uvedenej výnimky, a akcie iného oddelenia Spoločnosti sa nemôžu prevádzať na Akcie tohto oddelenia, s výnimkou vyššie uvedenej výnimky. .

Všeobecná zásada zákazu premeny Akcií GP na Obyčajné akcie však zostáva plne uplatniteľná.

## 9. INVESTIČNÝ VÝBOR

Generálny partner nezriadil pre tento oddiel žiadny investičný výbor.

## 10. SPRÁVCA INVESTÍCIÍ

Spoločnosť nevymenovala žiadneho externého investičného manažéra pre správu portfólia tohto oddielu.

Portfólio Podielového fondu bude priamo riadený Generálnym partnerom za pomoci Investičného poradcu, ktorý bude vo vzťahu k Podielovému útvaru poskytovať služby investičného poradenstva.

Generálny partner je oprávnený investovať a preinvestovať všetky peniaze a aktíva podfondu a vykonávať akékoľvek práva v súvislosti s takýmto majetkom držaným (teraz aj v budúcnosti) u depozitára podľa svojho úplného a absolútneho uváženia. Takéto uváženie sa však musí vykonávať v súlade s investičnými obmedzeniami a investičnou politikou vymedzenou v tejto osobitnej časti.

Na účely plnenia svojich povinností a misií generálny partner okrem iného:

- mať najširšie právomoci potrebné na správu aktív oddielu a na vykonávanie diskrečnej politiky podľa vlastného uváženia vykonávanie investičnej politiky tohto oddielu;
- monitorovať investície Podfondu, aby sa zabezpečilo, že portfólio Podfondu je spravované v súlade s ustanoveniami Všeobecnej sekcie a Špeciálnej sekcie;
- prípadne nakupovať a predávať podkladové aktíva oddielu a inak každý deň spravovať jeho aktíva;
- poskytnúť potrebnú podporu potrebnú na správne vykonávanie riadenia oddelenia.

Generálny partner má nárok na poplatok za správu.

## 11. INVESTIČNÝ PORADCA

V súlade s oddielom 6.6 všeobecnej časti generálny partner vymenoval spoločnosť Cogent Asset Management Ltd, spoločnosť so sídlom na úrovni úrovne 11 (A), hlavnej kancelárskej veže, Financial Park Labuan, Jalan

Merdeka, 87000, Federálne územie mesta Labuan v Malajzii a zaregistrovaný u Labuan Financial Services Authority pod registračným číslom LL09838 ako investičný poradca (investičný poradca) v tomto oddiele na základe uznesenia zo dňa 15. septembra 2016 alebo okolo.

Investičný poradca je zodpovedný za poskytovanie poradenstva generálnemu partnerovi prostredníctvom jeho účasti na stretnutiach, ktoré sa konajú v Luxemburgu, okrem iného v súvislosti so správou majetku útvaru. Investičný poradca nemá oprávnenie prijímať investičné rozhodnutia.

Služby, ktoré poskytuje investičný poradca na základe celkovej zodpovednosti generálneho partnera, zahŕňajú okrem iného:

- (i) identifikácia, analýza a štruktúrovanie nových investícií;
- (ii) príprava a pomoc pri rokovaní o podmienkach a financovaní investícií;
- (iii) vydávanie odporúčaní týkajúcich sa zlepšenia kapitálu, financovania, refinancovania, akvizície a dispozičné investícií; a
- (iv) pravidelné podávanie správ generálnemu partnerovi.

Investičný poradca bude mať nárok na poplatok za upísanie, poplatok za investičné poradenstvo a poplatok za výkon.

Všetky ďalšie podrobnosti o povinnostiach, právach a povinnostiach investičného poradcu sú uvedené v dohode o investičnom poradenstve.

## 12. INVESTIČNÝ PORADENSKÝ POPLATOK

Na základe uznesenia z 15. septembra 2016 prijatého generálnym partnerom má Investičný poradca ako odmenu za svoje služby investičného poradenstva poskytované Podfondu nárok na ročný poplatok za investičné poradenstvo vo výške 0,20% ročne z čistej hodnoty majetku spoločnosti oddelenie pre aktíva do 40 miliónov EUR a 0,15% ročne z čistej hodnoty aktív oddelenia z prírastkovej čistej hodnoty aktív nad 40 miliónov EUR vyplatené z poplatku za správu plus 50% z poplatku za výkon (ak existuje).

Poplatok za investičné poradenstvo je splatný mesačne pozadu.

Podľa ustanovení oddielu 6.6 môže časť poplatku za investičné poradenstvo ľubovoľne použiť investičný poradca na účely odmeňovania akýchkoľvek podriadených.

## 13. POPLATOK ZA RIADENIE

Generálny partner je oprávnený dostávať ročne poplatok za správu z čistej hodnoty aktív podielového fondu, ktorý sa líši pre každú triedu bežných akcií nasledovne, ako odmenu za služby správy investícií poskytované podielovému orgánu:

- Bežné akcie triedy A (CAP-A): 1,1%
- Bežné akcie triedy B (CAP-B): 1,55%
- Bežné akcie triedy C (CAP-C): 1,55%

Poplatok za správu sa počíta a akumuluje v každý oceňovací deň na základe čistých aktív podfondu a platí sa štvrt'ročne pozadu.

## 14. POPLATOK ZA VÝKON

Generálny partner je oprávnený dostávať ročný výkonnostný poplatok vypočítaný na základe princípu High Watermark a splatný štvrt'ročne pozadu. Poplatok za výkonnosť pozostáva z 20% výkonu čistej hodnoty aktív triedy akcií, ktorá presahuje prekážkovú sadzbu stanovenú na 6% ročne.

## 15. DISTRIBUČNÝ POPLATOK

Generálny partner má nárok na ročný distribučný poplatok, ktorý spočíva v mesačnej splátke 1 000 EUR - vyplatené z aktív oddelenia.

## 16. POLITIKA DISTRIBÚCIE

Nie je zámerom generálneho partnera prijať distribučnú politiku pre každú triedu akcií.

V dôsledku toho sa dividendy alebo priebežné dividendy nebudú vyplácať v hotovosti a / alebo v naturáliách akcionárom žiadnych tried akcií.

## 17. ZMENY A DOPLNENIA TENTO OSOBITNÉHO ODDIELU

Na základe schválenia regulačným orgánom môže generálny partner zmeniť a doplniť ustanovenia tejto osobitnej časti nasledovne:

- (i) ak generálny partner zistí, že zmena nie je podstatná, na základe rozhodnutia generálneho partnera; alebo
- (ii) ak generálny partner považuje zmenu za významnú, iba na základe súhlasu oddelenia.

Akcionári budú informovaní generálnym partnerom o všetkých zmenách a doplneniach, ktoré budú prijaté bez ich súhlasu v súlade s časťou 17 tejto špeciálnej časti.

V tomto oddiele 17 nie je možné vykonávať žiadne zmeny bez jednomyselného súhlasu všetkých akcionárov podfondu.

## 18. KONFLIKT ÚROKOV A ROZDIELNÉ ZÁUJMY

Členovia riadiaceho orgánu generálneho partnera v súčasnosti riadia a prevádzkujú ďalšie subjekty, do ktorých možno investovať aktíva oddielu. Tieto subjekty môžu mať podobné, odlišné alebo odlišné ciele ako oddiel.

Vo výsledku môžu byť zástupcovia generálneho partnera priamo alebo nepriamo zapojení do podstatných činností iných ako v mene fondu a môžu mať odlišné alebo odlišné hospodárske záujmy, pokiaľ ide o tieto činnosti, a môžu mať konflikt záujmov pri pridelení investičných príležitostí a ich čas medzi oddelením a vyššie uvedenými subjektmi.

Každý investor by si mal byť vedomý protichodných alebo rozdielnych záujmov, ktoré sú s nimi spojené, bez ohľadu na všetky pokusy o spravodlivosť a úplnosť, a pred uskutočnením investície do tohto oddelenia musí vyvinúť akékoľvek úsilie náležitej starostlivosti, ktoré považuje za obozretné a potrebné.

## 19. ŠPECIFICKÉ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investícia do tohto oddielu je spojená s určitou mierou rizika a je možné, že investor stratí podstatnú časť alebo celú svoju investíciu do tohto oddielu. Hodnota investície môže klesnúť v dôsledku všeobecných trhových podmienok, ako sú napríklad skutočné alebo predpokladané nepriaznivé ekonomické podmienky alebo všeobecný nepriaznivý investičný sentiment. Potenciálni investori by mali pred upísaním akcií zvážiť okrem iného rizikové faktory popísané v časti 5 „Všeobecné rizikové faktory“ všeobecnej časti emisného dokumentu a nasledujúce faktory:

### 19.1 Všeobecné ekonomické podmienky

Úspešnosť akejkoľvek investičnej činnosti ovplyvňujú všeobecné ekonomické podmienky, ktoré môžu mať vplyv na úroveň a volatilitu úrokových sadzieb a cien finančných aktív vo všeobecnosti, ako aj na likviditu trhov s akciami aj s cennými papiermi citlivými na úrokovú mieru. Určité trhové podmienky, vrátane neočakávanej volatility alebo nelikvidnosti na trhu, na ktorom Fond priamo alebo nepriamo drží pozície, by mohli narušiť schopnosť Podielového fondu dosiahnuť svoje ciele a / alebo spôsobiť mu straty.

### 19.2 Nedostatok prevádzkovej histórie

Oddelenie je novo vytvorené. Nie je možné zaručiť, že oddiel splní svoje investičné ciele. Minulú investičnú výkonnosť investičného poradcu nemožno vykladať ako indikáciu budúcich výsledkov investície do tohto oddelenia.

### 19.3 Nedostatok likvidity na trhoch

Napriek veľkému objemu obchodovania s cennými papiermi a inými finančnými nástrojmi môžu mať trhy s niektorými cennými papiermi a nástrojmi obmedzenú likviditu a hĺbku. Táto obmedzená likvidita a nedostatok hĺbky by mohli byť pre oddelenie nevýhodou, a to tak pri realizácii kótovaných cien, ako aj pri vykonávaní pokynov za požadované ceny. Niektoré investície v portfóliu môžu mať navyše na uskutočnenie investície obdobie až päť rokov od dátumu pôvodnej investície.

#### 19.4 Úvahy o čistej hodnote majetku

Očakáva sa, že čistá hodnota aktív na akciu každého oddelenia bude v priebehu času kolísať s výkonnosťou investícií tohto oddelenia. Akcionár nemusí úplne získať späť svoju pôvodnú investíciu, keď sa rozhodne odkúpiť svoje Akcie alebo pri povinnom spätnom odkúpení, ak je čistá hodnota aktív na jednu akciu v čase takéhoto spätného odkúpenia nižšia ako cena za upísanie zaplatená týmto akcionárom.

#### 19.5 Úrokové riziko

Investície do dlhopisov alebo iných cenných papierov s pevným výnosom môžu pri zmene úrokových sadzieb klesnúť. Ceny dlhových cenných papierov spravidla stúpajú, keď úrokové sadzby klesajú, zatiaľ čo ceny klesajú, keď rastú úrokové sadzby. Dlhodobejšie dlhové cenné papiere sú zvyčajne citlivejšie na zmeny úrokových sadzieb.

#### 19.6 Páka - kreditné riziko

Použitie pákového efektu môže síce zvýšiť návratnosť investovaného kapitálu, ale vytvára aj väčší potenciál pre straty. Nie je možné zaručiť, že oddelenie bude schopné zadĺžiť sa.

Úverové riziko zahŕňa riziko, že emitent dlhopisu alebo podobných nástrojov peňažného trhu alebo OTC derivátov v držbe Podfondu môže nesplniť svoje povinnosti platiť príjmy a splácať istinu a Podfond nevráti svoju investíciu.

#### 19.7 Investovanie do derivátov

Existujú určité investičné riziká, ktoré sa vzťahujú na techniky a nástroje, ktoré môže investičný manažér použiť na účely zaistenia. Ak budú očakávania Investičného manažéra pri používaní týchto techník a nástrojov nesprávne, môže Spoločnosti vzniknúť značná strata, ktorá bude mať nepriaznivý vplyv na čistú hodnotu aktív Akcií.

#### 19.8 Nástroje finančných derivátov a zaisťovacie stratégie

Investície spoločnosti môžu z času na čas obsahovať finančné deriváty. Pretože finančné derivátové nástroje môžu byť prevodovými nástrojmi, ich použitie môže mať za následok väčšie výkyvy čistej hodnoty aktív príslušnej spoločnosti. Investície využívajúce deriváty sa môžu uskutočňovať na účely zaistenia aj na obchodovanie.

Ak sa takéto transakcie používajú na účely zabezpečenia, je nevyhnutná existencia priameho spojenia medzi nimi a zaistenými aktívami, čo v zásade znamená, že objem obchodov uskutočnených v danej mene alebo na danom trhu nemôže prekročiť celkovú hodnotu aktív. denominované v tejto mene, investované na tomto trhu alebo v období, počas ktorého sú portfóliové aktíva držané. Takéto operácie v zásade nespôsobujú žiadne ďalšie trhové riziká. Dodatočné riziká sú preto obmedzené na riziká spojené s derivátmi.

Spoločnosť sa môže pomocou finančných derivátových nástrojov pokúsiť zaistiť alebo znížiť celkové riziko svojich investícií. Schopnosť spoločnosti využívať tieto stratégie môže byť obmedzená okrem iných faktorov, trhovými podmienkami, regulačnými limitmi a daňovými úvahami. Používanie týchto stratégií zahŕňa špeciálne riziká, medzi ktoré patria:

1. závislosť od schopnosti investičného manažéra predvídať pohyby ceny zabezpečovaných cenných papierov, kolísanie meny a pohyby úrokových sadzieb;

2. nedokonalá korelácia medzi pohybmi cenných papierov alebo meny, na ktorých je založená derivátová zmluva, a pohybmi cenných papierov alebo mien v príslušnej Spoločnosti;
3. absencia likvidného trhu pre akýkoľvek konkrétny nástroj v konkrétnom čase;
4. stupeň pákového efektu, ktorý je vlastný obchodovaniu s futures (t. J. Vklady z marže z pôžičky, ktoré sa bežne vyžadujú v budúcom obchodovaní, znamenajú, že obchodovanie s futures môže byť vysoko pákovým efektom). Preto relatívne malý pohyb cien v futures kontrakte môže mať za následok okamžitú a podstatnú stratu pre spoločnosť a
5. možné prekážky efektívnej správy portfólia alebo schopnosť plniť požiadavky na spätné odkúpenie alebo iné krátkodobé záväzky, pretože percento aktív spoločnosti bude oddelené, aby pokrylo svoje záväzky.

#### 19.9 Riziko protistrany

Spoločnosť bude vystavená kreditnému riziku protistrán, s ktorými obchoduje, v súvislosti so zmluvami o finančných derivátoch, s ktorými sa neobchoduje na uznávanej burze. Takéto nástroje neposkytujú rovnakú ochranu, aká sa môže vzťahovať na účastníkov obchodujúcich s finančnými derivátovými nástrojmi na organizovaných burzách, napríklad na vykonávanie záruky zúčtovacieho strediska cenných papierov. Spoločnosť bude podliehať možnosti platobnej neschopnosti, bankrotu alebo platobnej neschopnosti spoločnosti protistrana, s ktorou Spoločnosť obchoduje s takýmito nástrojmi, čo by mohlo mať za následok značnú stratu pre Fond.

#### 19.10 Investovanie do dlhopisov s vysokou výnosnosťou

Dlhopisy s vysokým výnosom sa považujú za prevažne špekulatívne, pokiaľ ide o schopnosť emitenta splácať istinu a úroky. Investícia do týchto cenných papierov predstavuje značné riziko. Emitenti dlhových cenných papierov s vysokým výnosom môžu mať veľkú páku a nemusia mať k dispozícii tradičnejšie spôsoby financovania. Ekonomická recesia môže nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu emitenta a trhovú hodnotu dlhových cenných papierov s vysokým výnosom vydaných takýmto subjektom. Schopnosť emitenta splácať svoje dlhové záväzky môže byť nepriaznivo ovplyvnená konkrétnym vývojom emitenta, neschopnosťou emitenta splniť konkrétne predpokladané obchodné prognózy alebo nedostupnosťou dodatočného financovania. V prípade bankrotu emitenta môže Spoločnosť utrpieť straty a vzniknúť náklady.

Investície oddielu podliehajú výkyvom na trhu a rizikám spojeným s investíciami do prevoditeľných cenných papierov a iných akceptovateľných aktív. Neexistuje žiadna záruka, že sa dosiahne cieľ návratnosti investícií. Hodnota investícií a výnosy, ktoré vytvárajú, sa môžu zvyšovať alebo znižovať aj zvyšovať a je možné, že investori nezískajú pôvodné investície späť.

#### 19.11 Koncentrácia a diverzifikácia

Aj keď je zámerom podfondu vybudovať diverzifikované portfólio aktív, podfond môže byť počas konkrétneho časového obdobia (napr. Počiatočné obdobie alebo fáza likvidácie) vystavený obmedzenému počtu investícií.

Ustanovenia obežníka CSSF 07/309 o rozložení rizika spojené s vyššie uvedenými špecializovanými investičnými fondmi sa budú musieť priebežne dodržiavať.

#### 19.12 Riziká spojené s ocenením majetku

Podfond môže držať menšiu časť svojich aktív v nekótovaných aktívach, ocenenie nekótovaných aktív závisí od subjektívnych faktorov a je ťažké ho s presnosťou realizovať.

Okrem toho konkrétne účtovné, audítorské a účtovné štandardy nemusia zodpovedať medzinárodným štandardom finančného účtovníctva alebo nie sú rovnocenné s tými, ktoré sa uplatňujú vo vyspelejších trhovách ekonomikách. Je to tak preto, lebo účtovníctvo a audítorské činnosti sa vykonávali výlučne

ako funkcia súladu s daňovými právnymi predpismi. Spoľahlivosť a kvalita informácií, ktoré sa budú zhromažďovať s cieľom oceniť aktíva oddelenia, môžu byť preto menej spoľahlivé ako v prípade investícií do rozvinutejších trhových ekonomík.

#### 19.13 Riziká spojené s dlhovými investíciami

S cieľom získať expozíciu voči cieľovým aktívam môže podfond investovať do rôznych druhov dlhových nástrojov. V dôsledku toho môže byť oddiel vystavený kreditnému riziku vrátane zlyhania, úrokového rizika a rizika kreditného rozpätia. Oddiel môže byť ďalej vystavený integrite riadenia emitenta, jeho záväzku splácať úver, svojej kvalifikácii, prevádzkových záznamoch, dôrazu v strategickom smere, finančnej filozofii, operatívnom riadení a kontrolných systémoch. Podfond môže byť vystavený najmä schopnosti emitenta generovať hotovostné toky na splácanie svojich dlhových záväzkov.

#### 19.14 Riziká spojené s kapitálovými investíciami

Za účelom získania angažovanosti v realitných projektoch môže podfond investovať do rôznych druhov akcií. Akciové investície môžu v ktorejkoľvek fáze zaznamenať zlyhanie alebo výrazný pokles hodnoty. Investície podfondu môžu byť nelikvidné a ťažko oceníteľné a po uskutočnení investície bude existovať len malý alebo žiadny kolaterál na ochranu. Predaj vlastného imania nemusí byť vždy možný, a preto ho možno bude potrebné uskutočniť s výraznými zľavami. Držitelia akcií majú všeobecne horšie postavenie ako držitelia dlhov, a sú tak vystavení vyšším rizikám. Oddelenie je ďalej oprávnené prijímať súkromne dojednané majetkové účasti v subjektoch investujúcich, financovajúcich, rozvíjajúcich správu a obchodovanie s environmentálnymi, energetickými a vodnými aktívami. Tieto investície majú vlastnosti súkromného kapitálu a zvyčajne zahŕňajú neistoty, ktoré sa nedajú porovnávať s tými, ktoré vznikajú v prípade iného druhu aktív.

#### 19.15 Štruktúrované produkty

Sekuritizované alebo štruktúrované dlhové nástroje (súhrnne označované ako „štruktúrované produkty“), ktoré okrem iného zahŕňajú cenné papiere kryté aktívami, zabezpečené dlhové nástroje a zabezpečené úverové záväzky, znamenajú osobitné riziká.

Štruktúrované produkty poskytujú synteticky alebo inak expozíciu voči podkladovým aktívam a profil rizika / výnosu je určený peňažnými tokmi odvodenými z týchto aktív. Niektoré z týchto produktov zahŕňajú viac nástrojov a profily peňažných tokov, takže nie je možné s istotou predpovedať výsledok zo všetkých trhových scenárov. Cena takejto investície môže byť tiež podmienená alebo veľmi citlivá na zmeny v základných komponentoch štruktúrovaných produktov. Podkladové aktíva môžu mať rôzne podoby, okrem iného aj akýkoľvek druh pohľadávok za spoločnosťou alebo štruktúrovaným nástrojom, ktorý má pravidelné peňažné toky od svojich zákazníkov. Niektoré štruktúrované produkty môžu využívať pákový efekt, ktorý môže spôsobiť, že cena nástrojov bude volatilnejšia, ako keby pákový efekt nepoužívali. Investície do štruktúrovaných produktov môžu byť navyše menej likvidné ako iné cenné papiere. Nedostatok likvidity môže spôsobiť, že sa súčasná trhovú cena aktív odpojí od hodnoty podkladového aktíva, čo spôsobí, že bude oddiel náchylnejší na riziko likvidity. Likvidita štruktúrovaných produktov môže byť nižšia ako bežný dlhopisový alebo dlhový nástroj, čo môže nepriaznivo ovplyvniť buď schopnosť predajť pozíciu, alebo cenu, za ktorú sa takýto predaj uskutoční.

Investícia do štruktúrovaných produktov znamená trhovú riziko a riziko protistrany. Dôležitosť tohto rizika súvisí s úrovňou riešiteľnosti emitenta. Riziká spojené so štruktúrovanými produktmi, najmä s produktmi, ktoré predstavujú riziko straty istiny v dôsledku pohybu trhu, sú podobné rizikám spojeným s opciami.

V prípade produktu „chráneného na princípe“ môžu byť tieto štruktúrované produkty poistené iba emitentom, čo môže viesť k strate istiny v prípade krízy likvidity alebo iných problémov s

solventnosťou emitujúcej spoločnosti.

Produkty štruktúry nesú ďalšie riziko kreditnej udalosti alebo predčasného splatenia referenčného dlhopisu, čo môže mať negatívny vplyv na hodnotu produktu a viesť k predčasnému splateniu produktu.

#### 19.16 Riziko konfliktu záujmov a rozdielných záujmov.

Generálny partner môže byť vystavený konfliktu záujmov alebo môže byť vystavený rôznym záujmom. Nemôžeme zaručiť, že takýto konflikt záujmov alebo odlišné záujmy budú vždy vyriešené spôsobom, ktorý akcionári podfondu považujú za najlepší záujem.

Ak sa také riziko vyskytne, môže to mať nepriaznivý vplyv na schopnosť oddelenia vytvárať príjmy. V dôsledku toho môže byť znížená ziskovosť podfondu, čo vedie k zníženiu výnosov pre akcionárov.

#### 19.17 Riziko spoluinvestovania

Správca AIF má v úmysle pokračovať v svojej investičnej stratégii spoločnými investíciami do spoločností alebo emitentov cenných papierov, ktoré sú otvorené pre investorov tretích strán a ktoré tiež riadia zástupcovia správcu AIF, na ktorých môžu mať vplyv.

Podfond podlieha riziku, že zástupcovia správcu AIF môžu priaznivo zvážiť záujmy investorov tretích strán, a preto nemôžu vždy konať v záujme akcionárov tohto oddielu.

Ak dôjde k splneniu ktoréhokoľvek z vyššie uvedených rizík, môže to mať nepriaznivý vplyv na schopnosť oddelenia vytvárať príjmy. V dôsledku toho sa môže znížiť ziskovosť fondu, čo povedie k zníženiu výnosov pre akcionárov.

Vyššie uvedený zoznam rizikových faktorov nemá predstavovať úplné vysvetlenie rizík spojených s investíciou do Spoločnosti. Potenciálni investori by si mali prečítať celý emisný dokument a úplne vyhodnotiť všetky ďalšie informácie, ktoré považujú za potrebné pri rozhodovaní, či investovať do tohto podfondu. Potenciálni investori by mali zabezpečiť, aby plne porozumeli obsahu tohto emisného dokladu, a v prípade akýchkoľvek pochybností by sa mali poradiť so svojimi vlastnými odbornými poradcami.

## Osobitná časť VI LUXIF – AION ADVENTUROUS FUND

Táto osobitná časť je platná, iba ak je doplnená všeobecnou časťou.

Ustanovenia tejto osobitnej časti sa týkajú iba Luxif - Aionského dobrodružného fondu (ďalej len „priehradka“).

### Úvod

Cieľom tohto oddelenia je poskytnúť investorom stabilné výnosy a zároveň sa im neustále darí udržiavať nízku volatilitu. Investičným cieľom oddelenia je produkovať pozitívne absolútne výnosy s nízkou volatilitou a nízkou koreláciou s globálnymi tržmi s pevným výnosom a akciami.

Oddelenie identifikuje, hodnotí, vyberá a riadi investície v strategicky preferovaných triedach aktív s cieľom zachovať kapitál investora a zabezpečiť primeranú mieru návratnosti investícií. Celková stratégia je zamerať sa na nízku volatilitu portfólia a jeho výnosov s cieľom odpovedať na potreby investorov, ktorí chcú dosiahnuť stabilné výnosy, pričom sa vyhnú prudkým výkyvom, ktoré zažívajú finančné trhy.

Podfond môže tiež investovať na účely zaistenia s cieľom vyriešiť vnímanú nesúlad medzi investičnými expozíciami podfondu a súčasnými alebo očakávanými trhovými podmienkami.

### 1. INVESTIČNÁ POLITIKA

#### 1.1 Investičný cieľ

Investičným cieľom oddelenia je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie a uchovanie kapitálu pri súčasnom znížení volatility.

Podfond bude investovať svoje aktíva predovšetkým do alternatívnych investičných fondov a tiež do hedžových fondov.

Cieľom oddelenia bude maximalizovať výnosy z výnosov a dosiahnuť dlhodobý rast kapitálu pre svojich investorov investovaním do portfólia akciových investičných fondov, štruktúrovaných produktov, dlhopisových fondov na rozvíjajúcich sa trhoch, európskych dlhopisov s vyššími výnosmi, realitných fondov a / alebo prostriedky fondov a hotovosť. Investície do iných investičných fondov sú povolené v súlade s definíciou v časti „Investičná stratégia a politika“ nižšie.

Hlavným lákadlom investovania do fondu by malo byť dosiahnutie:

- Stredná korelácia so širšími tržmi s akciami a dlhopismi;
- dôsledný a udržateľný návrat;
- Stredné riziko volatility;
- Zvýšený stupeň zachovania kapitálu.

Oddelenie očakáva návratnosť v priemere od 4% do 10% ročne bez poplatkov za päť až sedemročné investičné obdobie.

#### 1.2 Investičná stratégia

Oddelenie sa zameria predovšetkým na ochranu proti negatívnym dopadom a vytváranie výnosov, ktoré sú hnacou silou dlhodobého výkonu.

Oddelenie vybuduje portfólio kombinujúce niekoľko druhov cenných papierov v rámci investičných limitov, ako je uvedené nižšie, so zodpovedajúcimi cieľmi výnosov v investičnom horizonte piatich až

siedmich rokov:

- až 40% na rôzne emisie podnikových strednodobých bankoviek Euro (cieľový výnos 4 - 8% p.a.);
- až 30% na štruktúrované produkty (cieľový výnos 5% p.a.);
- až 40% do denných / týždenných obchodovacích investičných fondov (cieľový výnos 8-10% p.a.);
- až 75% do luxemburských sekuritizačných fondov a / alebo luxemburských sekuritizačných spoločností s menej častým obchodovaním, t. J. Dvakrát mesačne;
- až 20% v hotovosti (cieľ výnosu 1% p.a.);
- až 75% v kótovaných akciách.

Kombináciou a rozložením aktív portfólia do širokej škály typov cenných papierov, subštratégií a jednotlivých fondov z rozsiahleho výberu dostupného v rámci investičného sveta je možné dosiahnuť diverzifikované a nekorelované portfólio.

Za účelom zníženia menového rizika bude mať Podfond možnosť zaistiť akúkoľvek menovú expozíciu voči mene triedy akcií (pozri bod 3).

Oddelenie prijíma rozhodnutia o selektívnom rozdeľovaní aktív na základe dôkladného posúdenia investičného potenciálu, ktorý ponúka každý cenný papier. Investičná stratégia bude riadená procesmi podľa stratégie diverzifikácie veľkého počtu investícií a limitov portfólia, aby sa zabránilo nadmernému vystaveniu akejkoľvek konkrétnej bezpečnosti.

Investičná stratégia sekcie je založená na piatich krokoch:

- Posúdenie investičného sveta, priebežné preskúvanie alternatívnych sektorov.
- Rozvoj cieľovej alokácie aktív pomocou optimalizátora na zostavenie portfólia s nízkou volatilitou.
- Definícia optimálneho zloženia portfólia, kvalitatívne hodnotenie každej cieľovej investície pre alokáciu portfólia.
- Prísny proces kvantitatívnej a kvalitatívnej due diligence (sledovanie záznamov a hodnôt, sledovanie ratingov, referenčné kontroly, zákonná due diligence).
- Správa portfólia: Meranie výkonu, Zvyšovanie návratnosti, Kontrola rizík, Podávanie správ, Predvídateľnosť a Transparentnosť.

Podľa obežníka CSSF 07/309 bude mať AIFS v úmysle kedykoľvek dodržať platný rámec, pokiaľ ide o pravidlá rozloženia rizika, a preto nepridelí viac ako 30% podfondu na ten istý finančný nástroj vydaný tým istým emitentom. s výnimkou štátnych dlhopisov vydaných členskými štátmi OECD..

Pokiaľ ide o požiadavky na diverzifikáciu stanovené v tejto osobitnej časti, investičné ciele podfondu sa budú nachádzať okrem iného predovšetkým v Európskej únii, tj napríklad v Nemecku, Spojenom kráľovstve alebo Luxembursku, ale aj v mimoeurópskych jurisdikciách ako Kajmanské ostrovy, Normanské ostrovy alebo ostrov Man.

Všetky cenné papiere, do ktorých Podfond investuje, môžu byť denominované v rôznych medzinárodných menách.

Páka

Podfond si nemôže požičiavať peniaze, s výnimkou doplnkových prípadov, aby splnil spätné odkúpenie Akcií.

Politika likvidity

Oddelenie bude vždy udržiavať primeraný hotovostný zostatok alebo veľmi likvidné aktíva, aby čelilo možnému vykúpeniu a novým príležitostiam. Zámerom je, aby 30% portfólia malo byť za bežných trhových podmienok realizovateľných hotovosť do 90 dní.

## Forma investícií

Oddelenie bude primárne držať nepriame investície a bude mať schopnosť držať priame investície, hotovosť, investičné fondy, štruktúrované produkty a najmä emisie s pevným výnosom („EMTN“) z iných štruktúr fondov.

Čisté aktíva podfondu sa budú investovať do aktív prijatých na oficiálny kótovanie na burze cenných papierov alebo vyjednaných na regulovanom trhu, ale takisto sa budú investovať na menej regulované trhy. Tieto investície môžu byť denominované v rôznych menách.

Oddelenie neposkytne žiadny úver žiadnemu subjektu, do ktorého bude investovať.

## Referenčná mena a zaistenie meny

Referenčná mena podfondu je GBP.

Správca AIF sa môže snažiť zaistiť akúkoľvek devízovú expozíciu rôznych tried Akcií v iných menách ako je referenčná mena, predovšetkým uzatváraním spotových a forwardových devízových kontraktov, ako sú opcie a futures na regulovaný trh, devízové futures kontrakty, put alebo call opcie na devízové transakcie, krížové menové swapové transakcie alebo použitie iných metód na zníženie vystavenia sa menovým výkyvom za predpokladu, že finančné derivátové nástroje nevystavujú oddelenie rizikám, ktoré by inak nemohla podstúpiť.

Menové zaistenie používa AIFS hlavne v snahe zabezpečiť, aby hodnota portfólia sekcie nebola znížená nepriaznivými pohybmi mien.

Správca AIF sa môže pokúsiť zaistiť túto expozíciu v prospech rozsahu portfólia podielových listov, pri ktorom uplatňuje investičný prístup uvedený vyššie. V každom prípade celková expozícia prostredníctvom derivátov nesmie nikdy prekročiť 100% čistej hodnoty aktív podfondu. Takéto zabezpečovacie transakcie správca AIF označí ako „zaistenie portfólia“. Správca AIF môže vymenovať poradcu pre riadenie procesu zabezpečenia v mene správcu AIF.

Zaistenie portfólia môže spôsobiť náklady (priamo alebo nepriamo súvisiace s rozpätím medzi ponukami a ponukami), ktoré budú alokované alokované útvaru podľa veľkosti príslušných pozícií zaistenia. Zisky alebo straty z akýchkoľvek zaistení meny budú tiež rozdelené v rovnakom pomere k podfondu.

Podfond musí splniť zásadu diverzifikácie pre oprávnené aktíva tvoriace portfólio podfondu do šiestich (6) mesiacov po skončení počiatočného obdobia ponuky (ako je definované nižšie).

Nie je možné zaručiť, že bude dosiahnutý investičný cieľ a stratégia podfondu, alebo že dôjde k akejkoľvek návratnosti kapitálu, a že investičné výsledky sa môžu časom podstatne líšiť.

## 1.3 Investičné obmedzenia a pasívne porušovanie

Oddiel podlieha investičným obmedzeniam ustanoveným v časti 4.2 všeobecnej časti.

Podfond nebude spolupracovať s primárnymi maklérmi ani sa na ne nebude odvolávať.

Za účelom dosiahnutia súladu s právnymi predpismi krajín, kde sa Podiely ponúkajú alebo umiestňujú, môže mať Podfond ďalšie investičné obmedzenia, ktoré budú kompatibilné s Investormi alebo budú v ich záujme. V takom prípade bude osobitná časť zodpovedajúcim spôsobom zmenená a doplnená.

Oddelenie musí dodržať tieto investičné obmedzenia do šiestich (6) mesiacov od konca obdobia

počiatočnej ponuky.

Investičné obmedzenia môžu byť porušené v dôsledku zmien ceny alebo hodnoty aktív Podfondu vyvolaných výlučne pohybmi na trhu („pasívne porušenie“). Za takýchto okolností správca AIF prijme všetky potrebné kroky, aby podfond vrátil späť pod investičné obmedzenia, okrem prípadov, keď sa AIFS dôvodne domnieva, že by to malo negatívny vplyv na záujmy tohto podfondu alebo investorov.

## 2. DOBA PRIESTORU

Oddelenie bolo vytvorené s neurčeným trvaním.

## 3. REFERENČNÁ MENA A TRIEDY AKCIÍ

Referenčná mena priehradky je GBP.

Generálny partner sa rozhodol vydať dve triedy Kmeňových akcií:

Obyčajné akcie triedy A (CAP-A), čo je trieda akumulácie (typ kapitalizácie), denominované v GBP a vyhradené pre dobre informovaných alebo profesionálnych investorov.

Bežné akcie triedy B (CAP-B), čo je trieda akumulácie (typ kapitalizácie), denominované v GBP a vyhradené pre dobre informovaných alebo profesionálnych investorov.

Expozícia voči iným menám, ako je menová mena triedy akcií, sa môže zaistiť do meny triedy akcií.

Všetky triedy Kmeňových akcií (CAP) môžu upísať akýkoľvek Investor, ktorý je Dobre informovaným alebo Profesionálnym investorom a ktorý nie je Investorom s obmedzeným prístupom v súlade s podmienkami stanovenými vo Všeobecnej časti.

V prípade, že sa v budúcnosti vytvoria ďalšie triedy, táto špeciálna sekcia by sa zodpovedajúcim spôsobom zmenila a doplnila.

## 4. DEŇ OCEŇOVANIA A METODIKA OCEŇOVANIA

Každá Trieda akcií Podfondu sa bude oceňovať každé dva týždne, t. J. 2. a 4. piatok každého mesiaca (každý „Deň ocenenia“) a prístupní sa akcionárom do 5 pracovných dní.

Investície podfondu sa pravidelne prehodnocujú a hodnotia. Investície sa hodnotia konzistentne s použitím pravidelných aktualizácií cien vydaných držbou investičných fondov a trhových hodnôt pre priame držby.

Hodnota všetkých aktív sa určí takto:

1. Hodnota akejkoľvek hotovosti v hotovosti alebo na vklade, nástroje peňažného trhu, zmenky, zmenky na požiadanie, pohľadávky, náklady budúcich období, dividendy v hotovosti a úroky deklarované alebo pripísané ako vyššie uvedené a ešte neprijaté sa považujú za ich celú sumu, pokiaľ v žiadnom prípade nie je nepravdepodobné, že dôjde k úplnému zaplateniu alebo prijatiu, v takom prípade sa k ich hodnote dospeje po vykonaní takej zľavy, ktorá sa v takom prípade považuje za primeranú na zohľadnenie jej skutočnej hodnoty.
2. Likvidné aktíva a nástroje peňažného trhu sa môžu oceňovať menovitou hodnotou plus akýkoľvek akumulovaný úrok alebo použitím metódy amortizovanej ceny. Táto metóda amortizovaných nákladov môže vyústiť do období, počas ktorých sa hodnota odchyľuje od ceny, ktorú by dostal oddiel, ak by predal investíciu. Správca AIF a investičný poradca môžu čas od času posúdiť túto metódu ocenenia a v prípade potreby odporučiť zmeny, aby zabezpečili, že tieto aktíva budú ocenené v ich reálnej hodnote stanovenej v dobrej viere v súlade s postupmi stanovenými správcom AIF a investičným poradcem. Ak sa

správca AIF v spolupráci s investičným poradcom domnieva, že odchýlka od metódy amortizovaných nákladov môže mať za následok významné zriedenie alebo iné nekalé výsledky pre investorov, prijme príslušné nápravné opatrenia, ak to uzná za vhodné, na odstránenie alebo zníženie, v rozumne uskutočniteľnom rozsahu, zriedenie alebo nekalé výsledky. Všetky ostatné cenné papiere a iné aktíva sa budú oceňovať reálnou trhovou hodnotou stanovenou v dobrej viere v súlade s postupmi stanovenými správcom AIF. Hodnota všetkých aktív a pasív, ktoré nie sú vyjadrené v referenčnej mene (ako je definované nižšie) oddielu, sa prevedie na referenčnú menu oddielu podľa sadzieb, ktoré naposledy stanovila ktorákoľvek významná banka. Ak takéto ponuky nie sú k dispozícii, výmenný kurz bude stanovený v dobrej viere alebo podľa postupov stanovených správcom AIF a investičným poradcom.

Správca AIF a investičný poradca môžu na základe vlastného uváženia a v súlade s usmerneniami pre odvetvie povoliť použitie inej metódy ocenenia, ak sa domnievajú, že takéto ocenenie lepšie odráža reálnu hodnotu akéhokoľvek aktíva oddielu.

Aby sa predišlo pochybnostiam, ak by príslušné ustanovenia všeobecnej časti boli v rozpore s vyššie uvedenou metodikou oceňovania, má prednosť pred podfondom.

## 5. PREDPLATENIE AKCIÍ POČAS OBVODNÉHO OBDOBIA PONUKY

### Kmeňové akcie triedy A (CAP-A)

Počiatkové obdobie ponuky kmeňových akcií triedy A (CAP-A) sa začína 1. júla 2017 a končí 31. júla 2017, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera o predĺžení tohto obdobia počiatkovej ponuky.

Počiatková ponuková cena bežných akcií triedy A (CAP) je 100 GBP za akciu. Čas uzávierky je stanovený na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované prostriedky v GBP v celej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom Počiatkového obdobia ponuky.

Správca AIF má nárok na poplatok za upísanie až do výšky 5% nominálnej sumy, ktorá sa má upísať, za každého investora. Tento poplatok môže byť zdieľaný s ktorýmkoľvek Zavádzateľom alebo Distribútorom.

### Bežné akcie triedy B (CAP-B)

Počiatkové obdobie ponuky kmeňových akcií triedy B (CAP-B) sa začína 1. júla 2017 a končí 31. júla 2017, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera o predĺžení tohto obdobia počiatkovej ponuky.

Počiatková ponuková cena bežných akcií triedy B (CAP-B) je 100 GBP za akciu.

Čas uzávierky je stanovený na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované prostriedky v GBP v celej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom Počiatkového obdobia ponuky.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, za bežné akcie triedy B (CAP-B) sa nebude účtovať žiadny upisovací poplatok.

Generálny partner si vyhradzuje právo odmietnuť podľa vlastného uváženia akúkoľvek žiadosť o predplatenie.

## 6. PREDPLATENIE AKCIÍ PO POČIATOČNOM OBDOBÍ PONUKY

Po období počiatkovej ponuky môžu investori upísať akcie v súlade s podmienkami a ustanoveniami uvedenými nižšie.

Príslušný Investor musí predložiť Zmluvu o upísaní Administratívne agentovi, ktorý ho prijme do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) najneskôr jeden (1) Pracovný deň pred príslušným Dňom ocenenia.

Dohody o predplatnom prijaté po tomto časovom limite sa považujú za prijaté a budú spracované v nasledujúci Hodnotiaci deň.

Minimálna počiatočná výška upísania pre investora je 10 000 GBP, pokiaľ nie je ustanovené inak v článku 2 ods. 1 zákona z 13. februára 2007 o špecializovaných investičných fondoch v znení neskorších predpisov, podľa ktorého sa môže vyžadovať počiatočná výška upísania pre investora stanovená na 125 000 EUR. v tejto konkrétnej situácii je následné minimálne investovanie existujúcich akcionárov podfondu 10 000 GBP. - podľa rozhodnutia generálneho partnera túto sumu znížiť.

Následné investície a spätné odkúpenia toho istého investora môžu byť pri nižších sumách, minimálne vždy, minimálne však 100 GBP.

V prípade bežných akcií triedy A (CAP-A) má generálny partner nárok na poplatok za upísanie až do výšky 5% nominálnej sumy, ktorá sa má upísať na každého investora.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, za bežné akcie triedy B (CAP-B) sa nebude účtovať žiadny upisovací poplatok.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované finančné prostriedky v GBP alebo v ekvivalentnej mene v príslušnej mene každej triedy Akcií v plnej výške upísania na základe žiadosti o upísanie najneskôr do troch Pracovných dní nasledujúcich po príslušnom Hodnotiacom dni. . V prípade nezaplatenia peňazí za žiadosť o predplatné môže generálny partner tieto žiadosti zrušiť. V prípade oneskorenej platby peňazí za žiadosti o upísanie môže byť žiadosť vykonaná v nasledujúci Hodnotiaci deň.

Bez ohľadu na vyššie uvedené môže generálny partner kedykoľvek po období počiatočnej ponuky rozhodnúť o zatvorení oddelenia pre ďalšie upísanie alebo o prijatí nových upísaní iba od existujúcich akcionárov v oddelení.

## 7. VÝPLATA AKCIÍ

Žiadosti o vyplatenie musia byť zaslané písomne administratívne agentovi alebo na inom mieste, ktoré spoločnosť určí. Žiadosti o vyplatenie musí administratívny agent prijať do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) najneskôr päť (5) Pracovných dní pred príslušným Dňom ocenenia. Žiadosti o spätné odkúpenie prijaté po tomto časovom limite sa považujú za doručené v nasledujúci Hodnotiaci deň a cena za spätné odkúpenie sa počíta na základe čistej hodnoty aktív na akciu podielového fondu k uvedenému dňu ocenenia.

Lehotu na odkúpenie platnú pre všetkých akcionárov môže generálny partner skrátiť podľa vlastného uváženia.

Akákoľvek žiadosť o odkúpenie sa musí týkať minimálne desiatich (10) Akcií, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera prijať menší počet Akcií, ktoré majú byť odkúpené.

V prípade bežných akcií triedy A (CAP-A) nie je generálny partner oprávnený vyberať žiadne poplatky za odkúpenie.

V prípade bežných akcií triedy B (CAP-B) môže generálny partner uložiť poplatok za odkúpenie nasledovne:

- 6%, ak k vyplateniu dôjde do 24 mesiacov od dátumu predplatného.
- 5%, ak k vyplateniu dôjde medzi 25 mesiacmi a 36 mesiacmi po dátume predplatného.
- 4%, ak k vyplateniu dôjde medzi 37 mesiacmi a 48 mesiacmi po dátume predplatného.
- 3%, ak k vyplateniu dôjde medzi 49 mesiacmi a 60 mesiacmi po dátume predplatného.
- Žiadne poplatky za odkúpenie, ak k vykúpeniu dôjde 60 mesiacov po dátume predplatného.

Vyššie uvedené sadzby poplatkov za spätné odkúpenie sa vypočítajú z vyplatennej sumy, ktorá sa má

zaplatiť akcionárom.

Výnosy z odkúpenia budú zvyčajne vyplatené v mene triedy akcií do maximálne 10 (desiatich) pracovných dní po príslušnom dni ocenenia.

## 8. PREMENA AKCIÍ

Všeobecná zásada zákazu premeny Akcií z jedného Podfondu na iný sa v tomto Podfonde neuplatňuje, a to v dôsledku prísnych podmienok článku 15.2 „Podmienky vyžadované pre konverziu Kmeňových akcií“ všeobecnej časti, Akcií Podielový list môže byť výlučne a výnimočne prevedený na Akcie iného podielového fondu Spoločnosti označovaného ako „Luxif - Aion Cautious Fund“ a recipročne.

Aby sa predišlo pochybnostiam, Akcie nie je možné previesť na akcie iného oddelenia Spoločnosti okrem vyššie uvedenej výnimky a akcie iného oddelenia Spoločnosti sa nemôžu prevádzať na Akcie tohto oddielu okrem vyššie uvedenej výnimky. .

Všeobecná zásada zákazu premeny Akcií GP na Obyčajné akcie však zostáva plne uplatniteľná.

## 9. INVESTIČNÝ VÝBOR

Generálny partner nezriadil pre tento oddiel žiadny investičný výbor.

## 10. SPRÁVCA INVESTÍCIÍ

Spoločnosť nevymenovala žiadneho externého investičného manažéra pre správu portfólia tohto oddielu.

Portfólio Podielového fondu bude priamo riadený Generálnym partnerom za pomoci Investičného poradcu, ktorý bude vo vzťahu k Podielovému útvaru poskytovať služby investičného poradenstva.

Generálny partner je oprávnený investovať a reinvestovať všetky peniaze a aktíva podfondu a vykonávať akékoľvek práva v súvislosti s takýmto majetkom držaným (teraz aj v budúcnosti) u depozitára podľa svojho úplného a absolútneho uváženia. Takéto uváženie sa však musí vykonávať v súlade s investičnými obmedzeniami a investičnou politikou vymedzenou v tejto osobitnej časti.

Na účely plnenia svojich povinností a misií generálny partner okrem iného:

- mať najširšie právomoci potrebné na správu aktív oddielu a na vykonávanie diskrečnej politiky podľa vlastného uváženia vykonávanie investičnej politiky tohto oddielu;
- monitorovať investície Podfondu, aby sa zabezpečilo, že portfólio Podfondu je spravované v súlade s ustanoveniami Všeobecnej sekcie a Špeciálnej sekcie;
- prípadne nakupovať a predávať podkladové aktíva oddielu a inak každý deň spravovať jeho aktíva;
- poskytnúť potrebnú podporu potrebnú na správne vykonávanie riadenia oddelenia.

Generálny partner má nárok na poplatok za správu.

## 11. INVESTIČNÝ PORADCA

V súlade s oddielom 6.6 všeobecnej časti generálny partner vymenoval spoločnosť Cogent Asset Management Ltd, spoločnosť so sídlom na úrovni úrovne 11 (A), hlavnej kancelárskej veže, finančného parku Labuan, Jalan Merdeka, 87000, Federálne teritórium mesta Labuan v Malajzii a zaregistrovaný u Labuan Financial Services Authority pod registračným číslom LL09838 ako investičný poradca (investičný poradca) v tomto oddiele na základe uznesenia zo dňa 15. júla 2017.

Investičný poradca je zodpovedný za poskytovanie poradenstva generálnemu partnerovi prostredníctvom jeho účasti na stretnutiach, ktoré sa konajú v Luxemburgu, okrem iného v súvislosti so správou majetku útvaru.

Investičný poradca nemá oprávnenie prijímať investičné rozhodnutia.

Služby, ktoré poskytuje investičný poradca na základe celkovej zodpovednosti generálneho partnera, zahŕňajú okrem iného:

- (i) identifikácia, analýza a štruktúrovanie nových investícií;
- (ii) príprava a pomoc pri rokovaní o podmienkach a financovaní investícií;
- (iii) vydávanie odporúčaní týkajúcich sa zlepšenia kapitálu, financovania, refinancovania, akvizície a dispozície investícií; a
- (iv) pravidelné podávanie správ generálnemu partnerovi.

Investičný poradca bude mať nárok na poplatok za investičné poradenstvo a výkonnostný poplatok.

Všetky ďalšie podrobnosti o povinnostiach, právach a povinnostiach investičného poradcu sú uvedené v dohode o investičnom poradenstve.

## 12. INVESTIČNÝ PORADENSKÝ POPLATOK

Na základe uznesenia z 15. júla 2017 prijatého generálnym partnerom má Investičný poradca ako odmenu za svoje služby investičného poradenstva poskytované Podfondu nárok na ročný poplatok za investičné poradenstvo z poplatku za správu vo výške 0,20% ročne z hodnoty čistého aktíva oddielu na aktívach do 40 miliónov GBP a 0,15% ročne z čistej hodnoty aktív oddielu na prírastkovej hodnote čistého aktíva nad 40 miliónov GBP vyplácaných z poplatku za správu.

Poplatok za investičné poradenstvo je splatný mesačne pozadu.

Podľa ustanovení oddielu 6.6 môže časť poplatku za investičné poradenstvo ľubovoľne použiť investičný poradca na účely odmeňovania akýchkoľvek podriadených.

## 13. POPLATOK ZA RIADENIE

Generálny partner je oprávnený dostávať ročne poplatok za správu z čistej hodnoty aktív podielového fondu, ktorý sa líši pre každú triedu bežných akcií nasledovne, ako odmenu za služby správy investícií poskytované podielovému orgánu:

- Bežné akcie triedy A (CAP-A): 0,5%
- Bežné akcie triedy B (CAP-B): 1,5%

Poplatok za správu sa počíta a akumuluje v každý oceňovací deň na základe čistých aktív podfondu a platí sa štvrťročne pozadu.

## 14. POPLATOK ZA VÝKON

V súčasnosti sa nepredpokladá žiadny výkonnostný poplatok.

## 15. POLITIKA DISTRIBÚCIE

Nie je zámerom generálneho partnera prijať distribučnú politiku pre každú triedu akcií. Ak by však došlo k rozdeleniu kapitálu z jednej alebo viacerých základných investícií, môže sa ponúknuť rozdelenie kapitálu z fondu.

Za normálnych okolností sa dividendy alebo priebežné dividendy nebudú vyplácať v hotovosti a / alebo v naturáliách akcionárom žiadnych tried akcií.

## 16. ZMENY A DOPLNENIA TENTO OSOBITNÉHO ODDIELU

Na základe schválenia regulačným orgánom môže generálny partner zmeniť a doplniť ustanovenia tejto osobitnej časti nasledovne:

- (i) ak generálny partner zistí, že zmena nie je podstatná, na základe rozhodnutia generálneho partnera; alebo
- (ii) ak generálny partner považuje zmenu za významnú, iba na základe súhlasu oddelenia.

Akcionári budú informovaní generálnym partnerom o všetkých zmenách a doplneniach, ktoré budú prijaté bez ich súhlasu v súlade s časťou 16 tejto osobitnej časti.

V tomto oddiele 16 nie je možné robiť žiadne zmeny bez jednomyselného súhlasu všetkých akcionárov podfondu.

## 17. KONFLIKT ZÁUJMOV A ROZDIELNYCH ZÁUJMOV

Členovia riadiaceho orgánu generálneho partnera v súčasnosti riadia a prevádzkujú ďalšie subjekty, do ktorých možno investovať aktíva oddielu. Tieto subjekty môžu mať podobné, odlišné alebo odlišné ciele ako oddiely.

Vo výsledku môžu byť zástupcovia generálneho partnera priamo alebo nepriamo zapojení do významných aktivít iných ako v mene fondu a môžu mať odlišné alebo odlišné hospodárske výsledky.

záujmy v súvislosti s týmito činnosťami a môžu mať konflikt záujmov pri prideliťovaní investičných príležitostí a ich času medzi oddelením a vyššie uvedenými subjektmi.

Každý investor by si mal byť vedomý protichodných alebo rozdielnych záujmov, ktoré sú s nimi spojené, bez ohľadu na všetky pokusy o spravodlivosť a úplnosť, a pred investovaním do tohto oddelenia musí vyvinúť akékoľvek úsilie v oblasti náležitej starostlivosti, ktoré považuje za obozretné a potrebné.

## 18. ŠPECIFICKÉ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investícia do tohto oddielu je spojená s určitou mierou rizika a je možné, že investor stratí podstatnú časť alebo celú svoju investíciu do tohto oddielu. Hodnota investície môže klesnúť v dôsledku všeobecných trhových podmienok, ako sú napríklad skutočné alebo predpokladané nepriaznivé ekonomické podmienky alebo všeobecný nepriaznivý investičný sentiment. Potenciálni investori by mali pred upísaním akcií zvážiť okrem iného rizikové faktory popísané v časti 5 „Všeobecné rizikové faktory“ všeobecnej časti emisného dokumentu a nasledujúce faktory:

### 18.1 Všeobecné ekonomické podmienky

Úspešnosť akejkoľvek investičnej činnosti ovplyvňujú všeobecné ekonomické podmienky, ktoré môžu mať vplyv na úroveň a volatilitu úrokových sadzieb a cien finančných aktív vo všeobecnosti, ako aj na likviditu trhov s akciami aj s cennými papiermi citlivými na úrokovú mieru. Určité trhové podmienky, vrátane neočakávanej volatility alebo nelikvidnosti na trhu, na ktorom Fond priamo alebo nepriamo drží pozície, by mohli narušiť schopnosť Podielového fondu dosiahnuť svoje ciele a / alebo spôsobiť mu straty.

### 18.2 Nedostatok prevádzkovej histórie

Oddelenie je novo vytvorené. Nie je možné zaručiť, že oddiel splní svoje investičné ciele. Minulú investičnú výkonnosť investičného poradcu nemožno vykladať ako indikáciu budúcich výsledkov investície do tohto oddelenia.

### 18.3 Nedostatok likvidity na trhoch

Napriek veľkému objemu obchodovania s cennými papiermi a inými finančnými nástrojmi môžu mať trhy s niektorými cennými papiermi a nástrojmi obmedzenú likviditu a hĺbku. Táto obmedzená likvidita a nedostatok hĺbky by mohli byť pre oddelenie nevýhodou, a to tak pri realizácii kótovaných cien, ako

aj pri vykonávaní pokynov za požadované ceny. Niektoré investície v portfóliu môžu mať navyše na uskutočnenie investície obdobie až päť rokov od dátumu pôvodnej investície.

#### 18.4 Úvahy o čistej hodnote majetku

Očakáva sa, že čistá hodnota aktív na akciu každého oddelenia bude v priebehu času kolísať s výkonnosťou investícií tohto oddelenia. Akcionár nemusí úplne získať späť svoju pôvodnú investíciu, keď sa rozhodne odkúpiť svoje Akcie alebo pri povinnom spätnom odkúpení, ak je čistá hodnota aktív na jednu akciu v čase takéhoto spätného odkúpenia nižšia ako cena za upísanie zaplatená týmto akcionárom.

#### 18.5 Úrokové riziko

Investície do dlhopisov alebo iných cenných papierov s pevným výnosom môžu pri zmene úrokových sadzieb klesnúť. Ceny dlhových cenných papierov spravidla stúpajú, keď úrokové sadzby klesajú, zatiaľ čo ceny klesajú, keď rastú úrokové sadzby. Dlhodobejšie dlhové cenné papiere sú zvyčajne citlivejšie na zmeny úrokových sadzieb.

#### 18.6 Páka - kreditné riziko

Použitie pákového efektu môže síce zvýšiť návratnosť investovaného kapitálu, ale vytvára aj väčší potenciál pre straty. Nie je možné zaručiť, že oddelenie bude schopné zadĺžiť sa.

Úverové riziko zahŕňa riziko, že emitent dlhopisu alebo podobných nástrojov peňažného trhu v držbe oddielu môže nesplniť svoje povinnosti platiť príjmy a splácať istinu a oddiel nevráti svoju investíciu.

#### 18.7 Investovanie do derivátov

Existujú určité investičné riziká, ktoré sa vzťahujú na techniky a nástroje, ktoré môže investičný manažér použiť na účely zaistenia. Ak budú očakávania Investičného manažéra pri používaní týchto techník a nástrojov nesprávne, môže Spoločnosti vzniknúť značná strata, ktorá bude mať nepriaznivý vplyv na čistú hodnotu aktív Akcií.

#### 18.8 Nástroje finančných derivátov a zaistovacie stratégie

Investície spoločnosti môžu z času na čas obsahovať finančné deriváty. Pretože finančné derivátové nástroje môžu byť prevodovými nástrojmi, ich použitie môže mať za následok väčšie výkyvy čistej hodnoty aktív príslušnej spoločnosti. Investície využívajúce deriváty sa môžu uskutočňovať na účely zaistenia aj na obchodovanie.

Ak sa takéto transakcie používajú na účely zabezpečenia, je nevyhnutná existencia priameho spojenia medzi nimi a zaistenými aktívami, čo v zásade znamená, že objem obchodov uskutočnených v danej mene alebo na danom trhu nemôže prekročiť celkovú hodnotu aktív, denominované v tejto mene, investované na tomto trhu alebo v období, počas ktorého sú portfóliové aktíva držané. Takéto operácie v zásade nespôsobujú žiadne ďalšie trhové riziká. Dodatočné riziká sú preto obmedzené na riziká špecifické pre deriváty.

Spoločnosť sa môže pomocou finančných derivátových nástrojov pokúsiť zaistiť alebo znížiť celkové riziko svojich investícií. Schopnosť spoločnosti využívať tieto stratégie môže byť obmedzená okrem iných faktorov, trhovými podmienkami, regulačnými limitmi a daňovými úvahami. Používanie týchto stratégií zahŕňa špeciálne riziká, medzi ktoré patria:

1. závislosť od schopnosti investičného manažéra predvídať pohyby ceny zabezpečovaných cenných papierov, kolísanie meny a pohyby úrokových sadzieb;
2. nedokonalá korelácia medzi pohybmi cenných papierov alebo meny, na ktorých je založená derivátová

zmluva, a pohybmi cenných papierov alebo mien v príslušnej Spoločnosti;

3. absencia likvidného trhu pre akýkoľvek konkrétny nástroj v konkrétnom čase;

4. stupeň pákového efektu, ktorý je vlastný obchodovaniu s futures (t. J. Vklady z marže z pôžičky, ktoré sa bežne vyžadujú v budúcom obchodovaní, znamenajú, že obchodovanie s futures môže byť vysoko pákové). Preto relatívne malý pohyb cien v futures kontrakte môže mať za následok okamžitú a podstatnú stratu pre spoločnosť a

5. možné prekážky efektívnej správy portfólia alebo schopnosť plniť požiadavky na spätné odkúpenie alebo iné krátkodobé záväzky, pretože percento aktív spoločnosti bude oddelené, aby pokrylo svoje záväzky.

#### 18.9 Riziko protistrany

Spoločnosť bude vystavená kreditnému riziku protistrán, s ktorými obchoduje, v súvislosti so zmluvami o finančných derivátoch, s ktorými sa neobchoduje na uznávanej burze. Takéto nástroje neposkytujú rovnakú ochranu, aká sa môže vzťahovať na účastníkov obchodujúcich s finančnými derivátovými nástrojmi na organizovaných burzách, napríklad na vykonávanie záruky zúčtovacieho strediska cenných papierov. Spoločnosť bude podliehať možnosti platobnej neschopnosti, bankrotu alebo platobnej neschopnosti protistrany, s ktorou spoločnosť obchoduje s takýmito nástrojmi, čo by mohlo mať za následok značnú stratu pre Fond.

#### 18.10 Investovanie do dlhopisov s vysokou výnosnosťou

Dlhopisy s vysokým výnosom sa považujú za prevažne špekulatívne, pokiaľ ide o schopnosť emitenta splácať istinu a úroky. Investícia do týchto cenných papierov predstavuje značné riziko. Emitenti dlhových cenných papierov s vysokým výnosom môžu mať veľkú páku a nemusia mať k dispozícii tradičnejšie spôsoby financovania. Ekonomická recesia môže nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu emitenta a trhovú hodnotu dlhových cenných papierov s vysokým výnosom vydaných týmto subjektom. Schopnosť emitenta splácať svoje dlhové záväzky môže byť nepriaznivo ovplyvnená konkrétnym vývojom emitenta, neschopnosťou emitenta splniť konkrétne predpokladané obchodné prognózy alebo nedostupnosťou dodatočného financovania. V prípade bankrotu emitenta môže Spoločnosť utpieť straty a vzniknúť náklady.

Investície oddielu podliehajú výkyvom na trhu a rizikám spojeným s investíciami do prevoditeľných cenných papierov a iných akceptovateľných aktív. Neexistuje žiadna záruka, že sa dosiahne cieľ návratnosti investícií. Hodnota investícií a výnosy, ktoré vytvárajú, sa môžu zvyšovať alebo znižovať aj zvyšovať a je možné, že investori nezískajú pôvodné investície späť.

#### 18.11 Koncentrácia a diverzifikácia

Aj keď je zámerom podfondu vybudovať diverzifikované portfólio aktív, podfond môže byť počas konkrétneho časového obdobia (napr. Počiatočné obdobie alebo fáza likvidácie) vystavený obmedzenému počtu investícií.

Ustanovenia obežníka CSSF 07/309 o rozložení rizika spojené s vyššie uvedenými špecializovanými investičnými fondmi sa budú musieť priebežne dodržiavať.

#### 18.12 Riziká spojené s ocenením majetku

Podfond môže držať menšiu časť svojich aktív v nekótovaných aktívach, ocenenie nekótovaných aktív závisí od subjektívnych faktorov a je ťažké ho s presnosťou realizovať.

Ďalej konkrétne účtovné, audítorské a účtovné štandardy nemusia zodpovedať medzinárodným štandardom finančného účtovníctva alebo nie sú rovnocenné s tými, ktoré sa uplatňujú vo vyspelejších trhovách ekonomikách. Je to tak preto, lebo účtovníctvo a audítorské činnosti sa vykonávali výlučne ako funkcia súladu s daňovými predpismi. Spôľahlivosť a kvalita informácií, ktoré sa budú zhromažďovať na účely ocenenia aktív oddelenia, môžu byť preto menej spoľahlivé ako v prípade investícií do rozvinutejších trhových ekonomik.

#### 18.13 Riziká spojené s dlhovými investíciami

S cieľom získať expozíciu voči cieľovým aktívam môže podfond investovať do rôznych druhov dlhových nástrojov. V dôsledku toho môže byť oddiel vystavený kreditnému riziku vrátane zlyhania, úrokového rizika a rizika kreditného rozpätia. Ďalej môže byť oddiel vystavený integrite riadenia emitenta, jeho záväzku splácať úver, svojej kvalifikácii, prevádzkových záznamoch, dôrazu v strategickom smere, finančnej filozofii, operatívnom riadení a kontrolných systémoch. V

Oddiel môže byť vystavený najmä schopnosti emitenta generovať hotovostné toky na splácanie svojich dlhových záväzkov.

#### 18.14 Riziká spojené s kapitálovými investíciami

Za účelom získania angažovanosti v realitných projektoch môže podfond investovať do rôznych druhov akcií. Akciové investície môžu v ktorejkoľvek fáze zaznamenať zlyhanie alebo výrazný pokles hodnoty. Investície podfondu môžu byť nelikvidné a ťažko oceníteľné a po uskutočnení investície bude existovať len malý alebo žiadny kolaterál na ochranu. Predaj vlastného imania nemusí byť vždy možný, a preto ho možno bude potrebné uskutočniť s výraznými zľavami. Držitelia akcií majú všeobecne horšie postavenie ako držitelia dlhov, a sú tak vystavení vyšším rizikám. Oddelenie je ďalej oprávnené prijímať súkromne dojednané kapitálové účasti v subjektoch investujúcich, financovajúcich, rozvíjajúcich správu a obchodovanie s environmentálnymi, energetickými a vodnými aktívami. Tieto investície majú vlastnosti súkromného kapitálu a zvyčajne zahŕňajú neistoty, ktoré sa nedajú porovnávať s tými, ktoré vznikajú v prípade iného druhu aktív.

#### 18.15 Štruktúrovaný produkt

Investícia do štruktúrovaného produktu znamená trhové riziko a riziko protistrany. Dôležitosť tohto rizika súvisí s úrovňou riešiteľnosti emitenta. Riziká spojené so štruktúrovanými produktmi, najmä s produktmi, ktoré predstavujú riziko straty istiny v dôsledku pohybu trhu, sú podobné rizikám spojeným s opciami.

V prípade produktu „chráneného na princípe“ môžu byť tieto produkty poistené iba emitentom, čo môže viesť k strate istiny v prípade krízy likvidity alebo iných problémov s solventnosťou emitujúcej spoločnosti.

Tento produkt nesie ďalšie riziko kreditnej udalosti alebo predčasného splatenia referenčného dlhopisu, čo môže mať negatívny vplyv na hodnotu produktu a viesť k predčasnému splateniu produktu.

#### 18.16 Riziko konfliktu záujmov a rozdielnych záujmov.

Generálny partner môže byť vystavený konfliktu záujmov alebo môže byť vystavený rôznym záujmom. Nemôžeme zaručiť, že takýto konflikt záujmov alebo odlišné záujmy budú vždy vyriešené spôsobom, ktorý akcionári podfondu považujú za najlepší záujem.

Ak sa také riziko vyskytne, môže to mať nepriaznivý vplyv na schopnosť oddelenia vytvárať príjmy. V dôsledku toho môže byť znížená ziskovosť podfondu, čo vedie k zníženiu výnosov pre akcionárov.

#### 18.17 Riziko spoluinvestovania

Správca AIF má v úmysle pokračovať v svojej investičnej stratégii spoločnými investíciami do spoločností alebo emitentov cenných papierov, ktoré sú otvorené pre investorov tretích strán a sú tiež riadené zástupcami správcov AIF alebo na ktoré môžu mať vplyv.

Podfond podlieha riziku, že zástupcovia správcu AIF môžu priaznivo zvážiť záujmy investorov tretích strán, a preto nemôžu vždy konať v záujme akcionárov tohto oddielu.

Ak dôjde k splneniu niektorého z vyššie uvedených rizík, môže to mať nepriaznivý vplyv na schopnosť oddelenia vytvárať príjmy. V dôsledku toho sa môže znížiť ziskovosť fondu, čo povedie k zníženiu výnosov pre akcionárov.

Vyššie uvedený zoznam rizikových faktorov nemá predstavovať úplné vysvetlenie rizík spojených s investíciou do Spoločnosti. Potenciálni investori by si mali prečítať celý emisný dokument a úplne vyhodnotiť všetky ďalšie informácie, ktoré považujú za potrebné pri rozhodovaní, či investovať do tohto podfondu. Potenciálni investori by to mali zabezpečiť plne rozumejú obsahu tohto emisného dokladu a v prípade akýchkoľvek pochybností by sa mali poradiť so svojimi vlastnými odbornými poradcami.

## **Osobitná časť VII**

### **LUXIF – AION CAUTIOUS FUND**

Táto osobitná časť je platná, iba ak je doplnená všeobecnou časťou.

Ustanovenia tejto osobitnej sekcie sa vzťahujú iba na Luxif - Aion Cautious Fund („kompartment“).

#### Úvod

Cieľom tohto oddelenia je poskytnúť investorom stabilné výnosy a zároveň sa im neustále darí udržiavať nízku volatilitu. Investičným cieľom oddelenia je produkovať pozitívne absolútne výnosy s nízkou volatilitou a nízkou koreláciou s globálnymi trhmi s pevným výnosom a akciami.

Oddelenie identifikuje, hodnotí, vyberá a riadi investície v strategicky preferovaných triedach aktív s cieľom zachovať kapitál investora a zabezpečiť primeranú mieru návratnosti investícií. Celková stratégia je zamerať sa na nízku volatilitu portfólia a jeho výnosov s cieľom odpovedať na potreby investorov, ktorí chcú dosiahnuť stabilné výnosy, pričom sa vyhnú prudkým výkyvom, ktoré zažívajú finančné trhy.

Podfond môže tiež investovať na účely zaistenia s cieľom vyriešiť vnímanú nesúlad medzi investičnými expozíciami podfondu a súčasnými alebo očakávanými trhovými podmienkami.

#### 1. INVESTIČNÁ POLITIKA

##### 1.1 Investičný cieľ

Investičným cieľom oddelenia je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie a uchovanie kapitálu pri súčasnom znížení volatility.

Podfond bude primárne investovať svoje aktíva do alternatívnych investičných fondov a tiež do hedžových fondov.

Cieľom oddelenia bude maximalizovať výnosy z výnosov a dosiahnuť dlhodobý rast kapitálu pre svojich investorov investovaním do portfólia akciových investičných fondov, štruktúrovaných produktov, dlhopisových fondov na rozvíjajúcich sa trhoch, európskych dlhopisov s vyššími výnosmi, realitných fondov a / alebo prostriedky fondov a hotovosť. Investície do iných investičných fondov sú povolené v súlade s definíciou v časti „Investičná stratégia a politika“ nižšie.

Hlavným lákadlom investovania do fondu by malo byť dosiahnutie:

- Stredná korelácia so širšími trhmi s akciami a dlhopismi;
- dôsledný a udržateľný návrat;
- Stredné riziko volatility;
- Zvýšený stupeň zachovania kapitálu.

Oddelenie očakáva návratnosť v priemere od 4% do 10% ročne bez poplatkov za päť až sedemročné investičné obdobie.

##### 1.2 Investičná stratégia

Oddelenie sa zameria predovšetkým na ochranu proti negatívnym dopadom a vytváranie výnosov, ktoré sú hnacou silou dlhodobého výkonu.

Oddelenie vybuduje portfólio kombinujúce niekoľko druhov cenných papierov v rámci investičných limitov, ako je uvedené nižšie, so zodpovedajúcimi cieľmi výnosov v investičnom horizonte piatich až siedmich rokov:

- až 40% na rôzne emisie podnikových strednodobých bankoviek Euro (cieľový výnos 4 - 8% p.a.);

- až 30% na štruktúrované produkty (cieľový výnos 5% p.a.);
- až 40% do denných / týždenných obchodovacích investičných fondov (cieľový výnos 8-10% p.a.);
- až 75% do luxemburských sekuritizačných fondov a / alebo luxemburských sekuritizačných spoločností s menej častým obchodovaním, t. J. Dvakrát mesačne;
- až 20% v hotovosti (cieľ výnosu 1% p.a.);
- až 25% v kótovaných akciách.

Kombináciou a rozložením aktív portfólia do širokej škály typov cenných papierov, subštratégií a jednotlivých fondov z rozsiahleho výberu dostupného v rámci investičného sveta je možné dosiahnuť diverzifikované a nekorelované portfólio.

Za účelom zníženia menového rizika bude mať Podfond možnosť zaistiť akúkoľvek menovú expozíciu voči mene triedy akcií (pozri bod 3).

Oddelenie prijíma rozhodnutia o selektívnom rozdeľovaní aktív na základe dôkladného posúdenia investičného potenciálu, ktorý ponúka každý cenný papier. Investičná stratégia bude riadená procesmi podľa stratégie diverzifikácie veľkého počtu investícií a limitov portfólia, aby sa zabránilo nadmernému vystaveniu akejkoľvek konkrétnej bezpečnosti.

Investičná stratégia sekcie je založená na piatich krokoch:

- Posúdenie investičného sveta, priebežné preskúvanie alternatívnych sektorov.
- Rozvoj cieľovej alokácie aktív pomocou optimalizátora na zostavenie portfólia s nízkou volatilitou.
- Definícia optimálneho zloženia portfólia, kvalitatívne hodnotenie každej cieľovej investície pre alokáciu portfólia.
- Prísny proces kvantitatívnej a kvalitatívnej due diligence (sledovanie záznamov a hodnôt, sledovanie ratingov, referenčné kontroly, zákonná due diligence).
- Správa portfólia: Meranie výkonu, Zvyšovanie návratnosti, Kontrola rizík, Podávanie správ, Predvídateľnosť a Transparentnosť.

Podľa obežníka CSSF 07/309 bude mať AIFS v úmysle kedykoľvek dodržať platný rámec, pokiaľ ide o pravidlá rozloženia rizika, a preto nepridelí viac ako 30% podfondu na ten istý finančný nástroj vydaný tým istým emitentom, s výnimkou štátnych dlhopisov vydaných členskými štátmi OECD.

Pokiaľ ide o požiadavky na diverzifikáciu stanovené v tejto osobitnej časti, investičné ciele podfondu sa budú nachádzať okrem iného predovšetkým v Európskej únii, tj napríklad v Nemecku, Spojenom kráľovstve alebo Luxembursku, ale aj v mimoeurópskych jurisdikciách ako Kajmanské ostrovy, Normanské ostrovy alebo ostrov Man.

Všetky cenné papiere, do ktorých Podfond investuje, môžu byť denominované v rôznych medzinárodných menách.

**Páka**

Podfond si nemôže požičiavať peniaze, s výnimkou doplnkových prípadov, aby splnil spätné odkúpenie Akcií.

**Politika likvidity**

Oddelenie bude vždy udržiavať primeraný hotovostný zostatok alebo veľmi likvidné aktíva, aby čelilo možnému vykúpeniu a novým príležitostiam. Zámerom je, aby 30% portfólia malo byť za bežných trhových podmienok realizovateľných hotovosť do 90 dní.

## Forma investícií

Oddelenie bude primárne držať nepriame investície a bude mať schopnosť držať priame investície, hotovosť, investičné fondy, štruktúrované produkty a najmä emisie s pevným výnosom („EMTN“) z iných štruktúr fondov.

Čisté aktíva podfondu sa budú investovať do aktív prijatých na oficiálny kótovanie na burze cenných papierov alebo vyjednaných na regulovanom trhu, ale takisto sa budú investovať na menej regulované trhy. Tieto investície môžu byť denominované v rôznych menách.

Oddelenie neposkytne žiadny úver žiadnemu subjektu, do ktorého bude investovať.

## Referenčná mena a zaistenie meny

Referenčná mena podfondu je GBP.

Správca AIF sa môže snažiť zaistiť akúkoľvek devízovú expozíciu rôznych tried Akcií v iných menách ako je referenčná mena, predovšetkým uzatváraním spotových a forwardových devízových kontraktov, ako sú opcie a futures na regulovaný trh, devízové futures kontrakty, put alebo call opcie na devízové transakcie, krížové menové swapové transakcie alebo použitie iných metód na zníženie vystavenia sa menovým výkyvom za predpokladu, že finančné derivátové nástroje nevystavujú oddelenie rizikám, ktoré by inak nemohla podstúpiť.

Menové zaistenie používa AIFS hlavne v snahe zabezpečiť, aby hodnota portfólia sekcie nebola znížená nepriaznivými pohybmi mien.

Správca AIF sa môže pokúsiť zaistiť túto expozíciu v prospech rozsahu portfólia podielových listov, pri ktorom uplatňuje investičný prístup uvedený vyššie. V každom prípade celková expozícia prostredníctvom derivátov nesmie nikdy prekročiť 100% čistej hodnoty aktív podfondu. Takéto zabezpečovacie transakcie správca AIF označí ako „zaistenie portfólia“. Správca AIF môže vymenovať poradcu pre riadenie procesu zabezpečenia v mene správcu AIF.

Zaistenie portfólia môže spôsobiť náklady (priamo alebo nepriamo súvisiace s rozpäťím medzi ponukami a ponukami), ktoré budú alokované alokované útvary podľa veľkosti príslušných pozícií zaistenia. Zisky alebo straty z akýchkoľvek zaistení meny budú tiež rozdelené v rovnakom pomere k podfondu.

Podfond musí splniť zásadu diverzifikácie pre oprávnené aktíva tvoriace portfólio podfondu do šiestich (6) mesiacov po skončení počiatočného obdobia ponuky (ako je definované nižšie).

Nie je možné zaručiť, že bude dosiahnutý investičný cieľ a stratégia podfondu, alebo že dôjde k akejkoľvek návratnosti kapitálu, a že investičné výsledky sa môžu časom podstatne líšiť.

## 1.3 Investičné obmedzenia a pasívne porušovanie

Oddiel podlieha investičným obmedzeniam ustanoveným v časti 4.2 všeobecnej časti.

Podfond nebude spolupracovať s primárnymi maklérmi ani sa na ne nebude odvolávať.

Za účelom dosiahnutia súladu s právnymi predpismi krajín, kde sa Podiely ponúkajú alebo umiestňujú, môže mať Podfond ďalšie investičné obmedzenia, ktoré budú kompatibilné s Investormi alebo budú v ich záujme. V takom prípade bude osobitná časť zodpovedajúcim spôsobom zmenená a doplnená.

Oddelenie musí dodržať tieto investičné obmedzenia do šiestich (6) mesiacov od konca obdobia počiatkovej ponuky.

Investičné obmedzenia môžu byť porušené v dôsledku zmien ceny alebo hodnoty aktív Podfondu vyvolaných výlučne pohybmi na trhu („pasívne porušenie“). Za takýchto okolností správca AIF prijme všetky potrebné kroky, aby podfond vrátil späť pod investičné obmedzenia, okrem prípadov, keď sa AIFS dôvodne domnieva, že by to malo negatívny vplyv na záujmy tohto podfondu alebo investorov.

## 2. DOBA PRIESTORU

Oddelenie bolo vytvorené s neurčeným trvaním.

## 3. REFERENČNÁ MENA A TRIEDY AKCIÍ

Referenčná mena prichradky je GBP.

Generálny partner sa rozhodol vydať dve triedy Kmeňových akcií:

Obyčajné akcie triedy A (CAP-A), čo je trieda akumulácie (typ kapitalizácie), denominované v GBP a vyhradené pre dobre informovaných alebo profesionálnych investorov.

Expozícia voči iným menám, ako je menová mena triedy akcií, sa môže zaistiť do meny triedy akcií.

Všetky triedy Kmeňových akcií (CAP) môžu upísať akýkoľvek Investor, ktorý je Dobre informovaným alebo Profesionálnym investorom a ktorý nie je Investorom s obmedzeným prístupom v súlade s podmienkami stanovenými vo Všeobecnej časti.

V prípade, že sa v budúcnosti vytvoria ďalšie triedy, táto špeciálna sekcia by sa zodpovedajúcim spôsobom zmenila a doplnila.

## 4. DEŇ OCEŇOVANIA A METODIKA OCEŇOVANIA

Každá Trieda akcií Podfondu sa bude oceňovať každé dva týždne, t. J. 2. a 4. piatok každého mesiaca (každý „Deň ocenenia“) a sprístupní sa akcionárom do 5 pracovných dní.

Investície podfondu sa pravidelne prehodnocujú a hodnotia. Investície sa hodnotia konzistentne s použitím pravidelných aktualizácií cien vydaných držbou investičných fondov a trhových hodnôt pre priame držby.

Hodnota všetkých aktív sa určí takto:

1. Hodnota akejkoľvek hotovosti v hotovosti alebo na vklade, nástroje peňažného trhu, zmenky, zmenky na požiadanie, pohľadávky, náklady budúcich období, dividendy v hotovosti a úroky deklarované alebo pripočítané ako vyššie uvedené a ešte neprijaté sa považujú za ich celú sumu, pokiaľ v žiadnom prípade nie je nepravdepodobné, že dôjde k úplnému zaplateniu alebo prijatiu, v takom prípade sa dosiahne ich hodnota po vykonaní takej zľavy, ktorá sa v takom prípade považuje za primeranú na vyjadrenie jej skutočnej hodnoty.
2. Likvidné aktíva a nástroje peňažného trhu sa môžu oceňovať menovitou hodnotou plus akýkoľvek akumulovaný úrok alebo použitím metódy amortizovanej ceny. Táto metóda amortizovaných nákladov môže vyústiť do období, počas ktorých sa hodnota odchyľuje od ceny, ktorú by dostal oddiel, ak by predal investíciu. Správca AIF a investičný poradca môžu čas od času posúdiť túto metódu ocenenia a v prípade potreby odporučiť zmeny, aby zabezpečili, že tieto aktíva budú ocenené v ich reálnej hodnote stanovenej v dobrej viere v súlade s postupmi stanovenými správcom AIF a investičným poradcem. Ak sa správca AIF v spolupráci s investičným poradcem domnieva, že odchýlka od metódy amortizovaných

nákladov môže mať za následok významné zriadenie alebo iné nekalé výsledky pre investorov, prijme príslušné nápravné opatrenia, ak to uzná za vhodné, na odstránenie alebo zníženie, v rozumne uskutočniteľnom rozsahu, zriadenie alebo nekalé výsledky. Všetky ostatné cenné papiere a iné aktíva sa budú oceňovať reálnou trhovou hodnotou stanovenou v dobrej viere v súlade s postupmi stanovenými správcom AIF. Hodnota všetkých aktív a pasív, ktoré nie sú vyjadrené v referenčnej mene (ako je definované nižšie) oddielu, sa prevedie na referenčnú menu oddielu podľa sadzieb, ktoré naposledy stanovila ktorákoľvek významná banka. Ak takéto ponuky nie sú k dispozícii, výmenný kurz bude stanovený v dobrej viere alebo podľa postupov stanovených správcom AIF a investičným poradcom.

Správca AIF a investičný poradca môžu na základe vlastného uváženia a v súlade s usmerneniami pre odvetvie povoliť použitie inej metódy ocenenia, ak sa domnievajú, že takéto ocenenie lepšie odráža reálnu hodnotu akéhokoľvek aktíva oddielu.

Aby sa predišlo pochybnostiam, ak by príslušné ustanovenia všeobecnej časti boli v rozpore s vyššie uvedenou metodikou oceňovania, má prednosť pred podfondom.

## 5. PREDPIS AKCIÍ POČAS OBVODNÉHO OBDOBIA PONUKY

### Kmeňové akcie triedy A (CAP-A)

Počiatkové obdobie ponuky kmeňových akcií triedy A (CAP-A) sa začína 1. júla 2017 a končí 31. júla 2017, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera o predĺžení tohto obdobia počiatkovej ponuky.

Počiatková ponuková cena bežných akcií triedy A (CAP) je 100 GBP za akciu. Čas uzávierky je stanovený na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované prostriedky v GBP v celej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom Počiatkového obdobia ponuky.

Správca AIF má nárok na poplatok za upísanie až do výšky 5% nominálnej sumy, ktorá sa má upísať, za každého investora. Tento poplatok môže byť zdieľaný s ktorýmkoľvek Závádzacom alebo Distribútorom.

### Bežné akcie triedy B (CAP-B)

Počiatkové obdobie ponuky kmeňových akcií triedy B (CAP-B) sa začína 1. júla 2017 a končí 31. júla 2017, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera o predĺžení tohto obdobia počiatkovej ponuky.

Počiatková ponuková cena bežných akcií triedy B (CAP-B) je 100 GBP za akciu. Čas uzávierky je stanovený na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované prostriedky v GBP v celej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom Počiatkového obdobia ponuky.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, za bežné akcie triedy B (CAP-B) sa nebude účtovať žiadny upisovací poplatok.

Generálny partner si vyhradzuje právo odmietnuť podľa vlastného uváženia akúkoľvek žiadosť o predplatné.

## 6. PREDPLATENIE AKCIÍ PO OBDOBÍ POČIATOČNEJ PONUKY

Po období počiatkovej ponuky môžu investori upísať akcie v súlade s podmienkami a ustanoveniami uvedenými nižšie.

Príslušný Investor musí predložiť Zmluvu o upísaní Administratívne agentovi, ktorý ho prijme do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) najneskôr jeden (1) Pracovný deň pred príslušným Dňom ocenenia.

Dohody o predplatnom prijaté po tomto časovom limite sa považujú za prijaté a budú spracované v nasledujúci Hodnotiaci deň.

Minimálna počiatočná výška upísania pre investora je 10 000 GBP, pokiaľ nie je ustanovené inak v článku 2 ods. 1 zákona o špecializovaných investičných fondoch z 13. februára 2007 v znení neskorších predpisov, podľa ktorého sa môže vyžadovať počiatočná suma upísania pre investora stanovená na 125 000 EUR. v tejto konkrétnej situácii je následne minimálne investovanie existujúcich akcionárov podfondu 10 000 GBP. - na základe rozhodnutia generálneho partnera znížiť túto sumu.

Následné investície a spätné odkúpenia toho istého investora môžu byť pri nižších sumách, minimálne vždy, minimálne však 100 GBP.

V prípade bežných akcií triedy A (CAP-A) má generálny partner nárok na poplatok za upísanie až do výšky 5% nominálnej sumy, ktorá sa má upísať na každého investora.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, za bežné akcie triedy B (CAP-B) sa nebude účtovať žiadny upisovací poplatok.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované finančné prostriedky v GBP alebo v ekvivalentnej mene v príslušnej mene každej triedy Akcií v plnej výške upísania na základe žiadosti o upísanie najneskôr do troch Pracovných dní nasledujúcich po príslušnom Hodnotiacom dni. . V prípade nezaplattenia peňazí za žiadosť o predplatné môže generálny partner tieto žiadosti zrušiť. V prípade oneskorenej platby peňazí za žiadosti o upísanie môže byť žiadosť vykonaná v nasledujúci Hodnotiaci deň.

Bez ohľadu na vyššie uvedené môže generálny partner kedykoľvek po období počiatočnej ponuky rozhodnúť o zatvorení oddelenia pre ďalšie upísanie alebo o prijatí nových upísaní iba od existujúcich akcionárov v oddelení.

## 7. VÝPLATA AKCIÍ

Žiadosti o vyplatenie musia byť zaslané písomne administratívne agentovi alebo na inom mieste, ktoré spoločnosť určí. Žiadosti o vyplatenie musia byť doručené správne agentovi do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) najneskôr päť (5) Pracovných dní pred príslušným Dňom ocenenia. Žiadosti o spätné odkúpenie prijaté po tomto časovom limite sa považujú za doručené v nasledujúci Oceňovací deň a cena za spätné odkúpenie sa počíta na základe čistej hodnoty aktív na akciu podielového fondu k uvedenému dňu ocenenia.

Lehotu na odkúpenie platnú pre všetkých akcionárov môže generálny partner skrátiť podľa vlastného uváženia.

Akákoľvek žiadosť o odkúpenie sa musí týkať minimálne desiatich (10) Akcií, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera prijať menší počet Akcií, ktoré majú byť odkúpené.

V prípade bežných akcií triedy A (CAP-A) nie je generálny partner oprávnený vyberať žiadne poplatky za odkúpenie.

V prípade bežných akcií triedy B (CAP-B) môže generálny partner uložiť poplatok za odkúpenie nasledovne:

- 6%, ak k vyplateniu dôjde do 24 mesiacov od dátumu predplatného.
- 5%, ak k vyplateniu dôjde medzi 25 mesiacmi a 36 mesiacmi po dátume predplatného.
- 4%, ak k vyplateniu dôjde medzi 37 mesiacmi a 48 mesiacmi po dátume predplatného.
- 3%, ak k vyplateniu dôjde medzi 49 mesiacmi a 60 mesiacmi po dátume predplatného.

- Žiadne poplatky za odkúpenie, ak k vykúpeniu dôjde 60 mesiacov po dátume predplatného.

Vyššie uvedené sadzby poplatkov za spätné odkúpenie sa vypočítajú z vyplatenej sumy, ktorá sa má zaplatiť akcionárom.

Výnosy z odkúpenia budú zvyčajne vyplatené v mene triedy akcií do maximálne 10 (desiatich) pracovných dní po príslušnom dni ocenenia.

## 8. PRECHOD AKCIÍ

Všeobecná zásada zákazu premeny Akcií z jedného Podfondu na iný sa v tomto Podfonde neuplatňuje, a to v dôsledku prísnych podmienok článku 15.2 „Podmienky vyžadované pre konverziu Kmeňových akcií“ všeobecnej časti, Akcií Podielový list môže byť výlučne a výnimočne prevedený na Akcie iného oddielu Spoločnosti označovaného ako „Luxif - Aion Adventurous Fund“ a recipročne.

Aby sa predišlo pochybnostiam, Akcie nie je možné previesť na akcie iného oddelenia Spoločnosti okrem vyššie uvedenej výnimky a akcie iného oddelenia Spoločnosti sa nemôžu prevádzať na Akcie tohto oddielu okrem vyššie uvedenej výnimky..

Všeobecná zásada zákazu premeny Akcií GP na Obyčajné akcie však zostáva plne uplatniteľná.

## 9. INVESTIČNÝ VÝBOR

Generálny partner nezriadil pre tento oddiel žiadny investičný výbor.

## 10. SPRÁVCA INVESTÍCIÍ

Spoločnosť nevymenovala žiadneho externého investičného manažéra pre správu portfólia tohto oddelenia.

Portfólio Podielového fondu bude priamo riadený Generálnym partnerom za pomoci Investičného poradcu, ktorý bude vo vzťahu k Podielovému útvaru poskytovať služby investičného poradenstva.

Generálny partner je oprávnený investovať a opätovne investovať všetky peniaze a aktíva podfondu a vykonávať akékoľvek práva súvisiace s takýmto majetkom držaným (teraz a v budúcnosti) u depozitára v jeho úplná a absolútna diskretnosť. Takéto uváženie sa však musí vykonávať v súlade s investičnými obmedzeniami a investičnou politikou vymedzenou v tejto osobitnej časti.

Na účely plnenia svojich povinností a misií generálny partner okrem iného:

- mať najširšie právomoci potrebné na správu aktív oddielu a na vykonávanie diskrečnej činnosti podľa vlastného uváženia vykonávanie investičnej politiky tohto oddielu;
- monitorovať investície Podfondu, aby sa zabezpečilo, že portfólio Podfondu je spravované v súlade s ustanoveniami Všeobecnej sekcie a Špeciálnej sekcie;
- prípadne nakupovať a predávať podkladové aktíva oddielu a inak každý deň spravovať jeho aktíva;
- poskytnúť potrebnú podporu potrebnú na správne vykonávanie riadenia oddelenia.

Generálny partner má nárok na poplatok za správu.

## 11. INVESTIČNÝ PORADCA

V súlade s oddielom 6.6 všeobecnej časti generálny partner vymenoval spoločnosť Cogent Asset Management Ltd, spoločnosť so sídlom na úrovni úrovne 11 (A), hlavnej kancelárskej veže, finančného parku Labuan, Jalan Merdeka, 87000, Federálne teritórium mesta Labuan v Malajzii a zaregistrovaný u Labuan Financial Services Authority pod registračným číslom LL09838 ako investičný poradca

(investičný poradca) v tomto oddiele na základe uznesenia zo dňa 15. júla 2017.

Investičný poradca je zodpovedný za poskytovanie poradenstva generálnemu partnerovi prostredníctvom jeho účasti na stretnutiach, ktoré sa konajú v Luxemburgu, okrem iného v súvislosti so správou majetku útvaru. Investičný poradca nemá oprávnenie prijímať investičné rozhodnutia.

Služby, ktoré poskytuje investičný poradca na základe celkovej zodpovednosti generálneho partnera, zahŕňajú okrem iného:

- (i) identifikácia, analýza a štruktúrovanie nových investícií;
- (ii) príprava a pomoc pri rokovaniach o podmienkach a financovaní investícií;
- (iii) vydávanie odporúčaní týkajúcich sa zlepšenia kapitálu, financovania, refinancovania, akvizície a dispozície investícií; a
- (iv) pravidelné podávanie správ generálnemu partnerovi.

Investičný poradca bude mať nárok na poplatok za investičné poradenstvo a výkonnostný poplatok.

Všetky ďalšie podrobnosti o povinnostiach, právach a povinnostiach investičného poradcu sú uvedené v dohode o investičnom poradenstve.

## 12. INVESTIČNÝ PORADENSKÝ POPLATOK

Na základe uznesenia z 15. júla 2017 prijatého generálnym partnerom má Investičný poradca ako odmenu za služby investičného poradenstva poskytované Podfondu nárok na ročný poplatok za investičné poradenstvo z poplatku za správu vo výške 0,20% ročne z hodnota čistého majetku oddielu pre aktíva do 40 miliónov GBP a 0,15% ročne z čistého majetku hodnoty Podielového listu z prírastkovej čistej hodnoty aktív nad 40 miliónov GBP vyplatená z poplatku za správu.

Poplatok za investičné poradenstvo je splatný mesačne pozadu.

Podľa ustanovení oddielu 6.6 všeobecnej časti môže časť poplatku za investičné poradenstvo ľubovoľne použiť investičný poradca na účely odmeňovania akýchkoľvek poddodávateľov.

## 13. POPLATOK ZA RIADENIE

Generálny partner je oprávnený dostávať ročne poplatok za správu z čistej hodnoty aktív podielového fondu, ktorý sa líši pre každú triedu bežných akcií nasledovne, ako odmenu za služby správy investícií poskytované podielovému orgánu:

- Bežné akcie triedy A (CAP-A): 0,5%
- Bežné akcie triedy B (CAP-B): 1,5%

Poplatok za správu sa počíta a akumuluje v každý oceňovací deň na základe čistých aktív podfondu a platí sa štvrťročne pozadu.

## 14. POPLATOK ZA VÝKON

V súčasnosti sa nepredpokladá žiadny výkonnostný poplatok.

## 15. DISTRIBUČNÁ POLITIKA

Nie je zámerom generálneho partnera prijať distribučnú politiku pre každú triedu akcií. Ak by však došlo k rozdeleniu kapitálu z jednej alebo viacerých základných investícií, môže sa ponúknuť rozdelenie kapitálu z fondu.

Za normálnych okolností sa dividendy alebo priebežné dividendy nebudú vyplácať v hotovosti a / alebo v naturáliách akcionárom žiadnych tried akcií.

## 16. ZMENY A DOPLNENIA V TEJTO ŠPECIÁLNEJ ČASTI

Na základe schválenia regulačným orgánom môže generálny partner zmeniť a doplniť ustanovenia tejto osobitnej časti nasledovne:

- (i) ak generálny partner zistí, že zmena nie je podstatná, na základe rozhodnutia generálneho partnera; alebo
- (ii) ak generálny partner považuje zmenu za významnú, iba na základe súhlasu oddelenia.

Akcionári budú informovaní generálnym partnerom o všetkých zmenách a doplneniach, ktoré budú prijaté bez ich súhlasu v súlade s časťou 16 tejto osobitnej časti.

V tomto oddiele 16 nie je možné robiť žiadne zmeny bez jednomyseľného súhlasu všetkých akcionárov podfondu.

## 17. KONFLIKT ZÁUJMOV A ROZDIELNYCH ZÁUJMOV

Členovia riadiaceho orgánu generálneho partnera v súčasnosti riadia a prevádzkujú ďalšie subjekty, do ktorých možno investovať aktíva oddielu. Tieto subjekty môžu mať podobné, odlišné alebo odlišné ciele ako oddiely.

Vo výsledku môžu byť zástupcovia generálneho partnera priamo alebo nepriamo zapojení do podstatných činností iných ako v mene fondu a môžu mať odlišné alebo odlišné hospodárske záujmy, pokiaľ ide o tieto činnosti, a môžu mať konflikt záujmov pri pridelovaní investičných príležitostí a ich čas medzi oddelením a vyššie uvedenými subjektmi.

Každý investor by si mal byť vedomý protichodných alebo rozdielnych záujmov, ktoré sú s nimi spojené, bez ohľadu na všetky pokusy o spravodlivosť a úplnosť, a pred investovaním do tohto oddelenia musí vyvinúť akékoľvek úsilie v oblasti náležitej starostlivosti, ktoré považuje za obozretné a potrebné.

## 18. ŠPECIFICKÉ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investícia do tohto oddielu je spojená s určitou mierou rizika a je možné, že investor stratí podstatnú časť alebo celú svoju investíciu do tohto oddielu. Hodnota investície môže klesnúť v dôsledku všeobecných trhových podmienok, ako sú napríklad skutočné alebo predpokladané nepriaznivé ekonomické podmienky alebo všeobecný nepriaznivý investičný sentiment. Potenciálni investori by mali pred upísaním akcií zvážiť okrem iného rizikové faktory popísané v časti 5 „Všeobecné rizikové faktory“ všeobecnej časti emisného dokumentu a nasledujúce faktory:

### 18.1 Všeobecné ekonomické podmienky

Úspešnosť akejkoľvek investičnej činnosti ovplyvňujú všeobecné ekonomické podmienky, ktoré môžu mať vplyv na úroveň a volatilitu úrokových sadzieb a cien finančných aktív vo všeobecnosti, ako aj na likviditu trhov s akciami aj s cennými papiermi citlivými na úrokovú mieru. Určité trhové podmienky, vrátane neočakávanej volatility alebo nelikvidnosti na trhu, na ktorom Fond priamo alebo nepriamo drží pozície, by mohli narušiť schopnosť Podielového fondu dosiahnuť svoje ciele a / alebo spôsobiť mu straty.

### 18.2 Nedostatok prevádzkovej histórie

Oddelenie je novo vytvorené. Nie je možné zaručiť, že oddiel splní svoje investičné ciele. Minulú investičnú výkonnosť investičného poradcu nemožno vykladať ako indikáciu budúcich výsledkov investície do tohto oddelenia.

### 18.3 Nedostatok likvidity na trhoch

Napriek veľkému objemu obchodovania s cennými papiermi a inými finančnými nástrojmi môžu mať trhy s

niektorými cennými papiermi a nástrojmi obmedzenú likviditu a hĺbku. Táto obmedzená likvidita a nedostatok hĺbky by mohli byť pre oddelenie nevýhodou, a to tak pri realizácii kótovaných cien, ako aj pri vykonávaní pokynov za požadované ceny. Niektoré investície v portfóliu môžu mať navyše na uskutočnenie investície obdobie až päť rokov od dátumu pôvodnej investície.

#### 18.4 Úvahy o čistej hodnote majetku

Očakáva sa, že čistá hodnota aktív na akciu každého oddelenia bude v priebehu času kolísať s výkonnosťou investícií tohto oddelenia. Akcionár nemusí úplne získať späť svoju pôvodnú investíciu, keď sa rozhodne odkúpiť svoje Akcie alebo pri povinnom spätnom odkúpení, ak je čistá hodnota aktív na jednu akciu v čase takéhoto spätného odkúpenia nižšia ako cena za upísanie zaplatená týmto akcionárom.

#### 18.5 Úrokové riziko

Investície do dlhopisov alebo iných cenných papierov s pevným výnosom môžu pri zmene úrokových sadzieb klesnúť. Ceny dlhových cenných papierov spravidla stúpajú, keď úrokové sadzby klesajú, zatiaľ čo ceny klesajú, keď rastú úrokové sadzby. Dlhodobejšie dlhové cenné papiere sú zvyčajne citlivejšie na zmeny úrokových sadzieb.

#### 18.6 Páka - kreditné riziko

Použitie pákového efektu môže síce zvýšiť návratnosť investovaného kapitálu, ale vytvára aj väčší potenciál pre straty. Nie je možné zaručiť, že oddelenie bude schopné zadĺžiť sa.

Úverové riziko zahŕňa riziko, že emitent dlhopisu alebo podobných nástrojov peňažného trhu v držbe oddielu môže nesplniť svoje povinnosti platiť príjmy a splácať istinu a oddiel nevráti svoju investíciu.

#### 18.7 Investovanie do derivátov

Existujú určité investičné riziká, ktoré sa vzťahujú na techniky a nástroje, ktoré môže investičný manažér použiť na účely zaistenia. Ak budú očakávania Investičného manažéra pri používaní týchto techník a nástrojov nesprávne, môže Spoločnosti vzniknúť značná strata, ktorá bude mať nepriaznivý vplyv na čistú hodnotu aktív Akcií.

#### 18.8 Nástroje finančných derivátov a zaist'ovacie stratégie

Investície spoločnosti môžu z času na čas obsahovať finančné deriváty. Pretože finančné derivátové nástroje môžu byť prevodovými nástrojmi, ich použitie môže mať za následok väčšie výkyvy čistej hodnoty aktív príslušnej spoločnosti. Investície využívajúce deriváty sa môžu uskutočňovať na účely zaistenia aj na obchodovanie.

Ak sa takéto transakcie používajú na účely zabezpečenia, je nevyhnutná existencia priameho spojenia medzi nimi a zaistenými aktívami, čo v zásade znamená, že objem obchodov uskutočnených v danej mene alebo na danom trhu nemôže prekročiť celkovú hodnotu aktív. denominované v tejto mene, investované na tomto trhu alebo v období, počas ktorého sú portfóliové aktíva držané. Takéto operácie v zásade nespôsobujú žiadne ďalšie trhové riziká. Dodatočné riziká sú preto obmedzené na riziká špecifické pre deriváty.

Spoločnosť sa môže pomocou finančných derivátových nástrojov pokúsiť zaistiť alebo znížiť celkové riziko svojich investícií. Schopnosť spoločnosti využívať tieto stratégie môže byť obmedzená okrem iných faktorov, trhovými podmienkami, regulačnými limitmi a daňovými úvahami. Používanie týchto stratégií zahŕňa špeciálne riziká, medzi ktoré patria:

1. závislosť od schopnosti investičného manažéra predvídať pohyby ceny zabezpečených cenných papierov, kolísanie meny a pohyby úrokových sadzieb;
2. nedokonalá korelácia medzi pohybmi cenných papierov alebo meny, na ktorých je založená derivátová zmluva, a pohybmi cenných papierov alebo mien v príslušnej Spoločnosti;
3. absencia likvidného trhu pre akýkoľvek konkrétny nástroj v konkrétnom čase;
4. stupeň pákového efektu, ktorý je vlastný obchodovaniu s futures (t. J. Vklady z marže z pôžičky, ktoré sa bežne vyžadujú v budúcom obchodovaní, znamenajú, že obchodovanie s futures môže byť vysoko pákové). Preto relatívne malý pohyb cien v futures kontrakte môže mať za následok okamžitú a podstatnú stratu pre spoločnosť a
5. možné prekážky efektívnej správy portfólia alebo schopnosť plniť požiadavky na spätné odkúpenie alebo iné krátkodobé záväzky, pretože percento aktív spoločnosti bude oddelené, aby pokrylo svoje záväzky.

#### 18.9 Riziko protistrany

Spoločnosť bude vystavená kreditnému riziku protistrán, s ktorými obchoduje, v súvislosti so zmluvami o finančných derivátoch, s ktorými sa neobchoduje na uznávanej burze. Takéto nástroje neposkytujú rovnakú ochranu, aká sa môže vzťahovať na účastníkov obchodujúcich s finančnými derivátovými nástrojmi na organizovaných burzách, napríklad na vykonávanie záruky zúčtovacieho strediska cenných papierov. Spoločnosť bude podliehať možnosti platobnej neschopnosti, bankrotu alebo platobnej neschopnosti protistrany, s ktorou spoločnosť obchoduje s takýmito nástrojmi, čo by mohlo mať za následok značnú stratu pre Fond.

#### 18.10 Investovanie do dlhopisov s vysokou výnosnosťou

Dlhopisy s vysokým výnosom sa považujú za prevažne špekulatívne, pokiaľ ide o schopnosť emitenta splácať istinu a úroky. Investícia do týchto cenných papierov predstavuje značné riziko. Emitenti dlhových cenných papierov s vysokým výnosom môžu mať veľkú páku a nemusia mať k dispozícii tradičnejšie spôsoby financovania. Ekonomická recesia môže nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu emitenta a trhovú hodnotu dlhových cenných papierov s vysokým výnosom vydaných týmto subjektom. Schopnosť emitenta splácať svoje dlhové záväzky môže byť nepriaznivo ovplyvnená konkrétnym vývojom emitenta, neschopnosťou emitenta splniť konkrétne predpokladané obchodné prognózy alebo nedostupnosťou dodatočného financovania. V prípade bankrotu emitenta môže Spoločnosť utpieť straty a vzniknúť náklady.

Investície oddielu podliehajú výkyvom na trhu a rizikám spojeným s investíciami do prevoditeľných cenných papierov a iných akceptovateľných aktív. Neexistuje žiadna záruka, že sa dosiahne cieľ návratnosti investícií. Hodnota investícií a výnosy, ktoré vytvárajú, sa môžu zvyšovať alebo znižovať aj zvyšovať a je možné, že investori nezískajú pôvodné investície späť.

#### 18.11 Koncentrácia a diverzifikácia

Aj keď je zámerom podfondu vybudovať diverzifikované portfólio aktív, podfond môže byť počas konkrétneho časového obdobia (napr. Počiatočné obdobie alebo fáza likvidácie) vystavený obmedzenému počtu investícií.

Ustanovenia obežníka CSSF 07/309 o rozložení rizika spojené s vyššie uvedenými špecializovanými investičnými fondmi sa budú musieť priebežne dodržiavať.

#### 18.12 Riziká spojené s ocenením majetku

Podfond môže držať menšiu časť svojich aktív v nekótovaných aktívach, ocenenie nekótovaných aktív závisí od subjektívnych faktorov a je ťažké ho s presnosťou realizovať.

Ďalej konkrétne účtovné, audítorské a účtovné štandardy nemusia zodpovedať medzinárodným štandardom finančného účtovníctva alebo nie sú rovnocenné s tými, ktoré sa uplatňujú vo vyspelejších trhových ekonomikách. Je to tak preto, lebo účtovníctvo a audítorské činnosti sa vykonávali výlučne ako funkcia súladu s daňovými predpismi. Spoľahlivosť a kvalita informácií, ktoré sa budú zhromažďovať s cieľom oceniť aktíva oddelenia, môžu byť preto menej spoľahlivé ako v prípade investícií do rozvinutejších trhových ekonomík.

#### 18.13 Riziká spojené s dlhovými investíciami

S cieľom získať expozíciu voči cieľovým aktívam môže podfond investovať do rôznych druhov dlhových nástrojov. V dôsledku toho môže byť oddiel vystavený kreditnému riziku vrátane zlyhania, úrokového rizika a rizika kreditného rozpätia. Ďalej môže byť oddiel vystavený integrite riadenia emitenta, jeho záväzku splácať úver, svojej kvalifikácii, prevádzkových záznamoch, dôrazu v strategickom smere, finančnej filozofii, operatívnom riadení a kontrolných systémoch. V

Oddiel môže byť vystavený najmä schopnosti emitenta generovať hotovostné toky na splácanie svojich dlhových záväzkov.

#### 18.14 Riziká spojené s kapitálovými investíciami

Za účelom získania angažovanosti v realitných projektoch môže podfond investovať do rôznych druhov akcií. Akciové investície môžu v ktorejkoľvek fáze zaznamenať zlyhanie alebo výrazný pokles hodnoty. Investície podfondu môžu byť nelikvidné a ťažko oceníteľné a po uskutočnení investície bude existovať len malý alebo žiadny kolaterál na ochranu. Predaj vlastného imania nemusí byť vždy možný, a preto ho možno bude potrebné uskutočniť s výraznými zľavami. Držitelia akcií majú všeobecne horšie postavenie ako držitelia dlhov, a sú tak vystavení vyšším rizikám. Oddelenie je ďalej oprávnené prijímať súkromne dojednané kapitálové účasti v subjektoch investujúcich, financovajúcich, rozvíjajúcich správu a obchodovanie s environmentálnymi, energetickými a vodnými aktívami. Tieto investície majú vlastnosti súkromného kapitálu a zvyčajne zahŕňajú neistoty, ktoré sa nedajú porovnávať s tými, ktoré vznikajú v prípade iného druhu aktív.

#### 18.15 Štruktúrovaný produkt

Investícia do štruktúrovaného produktu znamená trhové riziko a riziko protistrany. Dôležitosť tohto rizika súvisí s úrovňou riešiteľnosti emitenta. Riziká spojené so štruktúrovanými produktmi, najmä s produktmi, ktoré predstavujú riziko straty istiny v dôsledku pohybu trhu, sú podobné rizikám spojeným s opciami.

V prípade produktu „chráneného na princípe“ môžu byť tieto produkty poistené iba emitentom, čo môže viesť k strate istiny v prípade krízy likvidity alebo iných problémov s solventnosťou emitujúcej spoločnosti.

Tento produkt nesie ďalšie riziko kreditnej udalosti alebo predčasného splatenia referenčného dlhopisu, čo môže mať negatívny vplyv na hodnotu produktu a viesť k predčasnému splateniu produktu.

#### 18.16 Riziko konfliktu záujmov a rozdielnych záujmov.

Generálny partner môže byť vystavený konfliktu záujmov alebo vystavený odlišným záujmom. Nemôžeme zaručiť, že takýto konflikt záujmov alebo odlišné záujmy budú vždy vyriešené spôsobom, ktorý akcionári podfondu považujú za najlepší záujem.

Ak sa také riziko vyskytne, môže to mať nepriaznivý vplyv na schopnosť oddelenia vytvárať príjmy. V dôsledku toho môže byť znížená ziskovosť podfondu, čo vedie k zníženiu výnosov pre akcionárov.

#### 18.17 Riziko spoluinvestovania

Správca AIF má v úmysle pokračovať v svojej investičnej stratégii spoločnými investíciami do spoločností alebo emitentov cenných papierov, ktoré sú otvorené pre investorov tretích strán a sú tiež riadené zástupcami správcov AIF alebo na ktoré môžu mať vplyv.

Podfond podlieha riziku, že zástupcovia správcu AIF môžu priaznivo zvážiť záujmy investorov tretích strán, a preto nemôžu vždy konať v záujme akcionárov tohto oddielu.

Ak dôjde k splneniu niektorého z vyššie uvedených rizík, môže to mať nepriaznivý vplyv na schopnosť oddelenia vytvárať príjmy. V dôsledku toho sa môže znížiť ziskovosť fondu, čo povedie k zníženiu výnosov pre akcionárov.

Vyššie uvedený zoznam rizikových faktorov nemá predstavovať úplné vysvetlenie rizík spojených s investíciou do Spoločnosti. Potenciálni investori by si mali prečítať celý emisný dokument a úplne vyhodnotiť všetky ďalšie informácie, ktoré považujú za potrebné pri rozhodovaní, či investovať do tohto podfondu. Potenciálni investori by to mali zabezpečiť plne rozumejú obsahu tohto emisného dokladu a v prípade akýchkoľvek pochybností by sa mali poradiť so svojimi vlastnými odbornými poradcami.

## Osobitná časť VIII

### LUXIF – THE KEYHOLDER FUND

Táto osobitná časť je platná, iba ak je doplnená všeobecnou časťou.

Ustanovenia tejto osobitnej sekcie sa týkajú iba Luxif - Fondu držiteľov kľúčov („kompartment“).

#### Úvod

Cieľom tohto oddelenia je poskytnúť investorom stabilné výnosy a zároveň sa im neustále darí udržiavať nízku volatilitu. Investičným cieľom oddelenia je produkovať pozitívne absolútne výnosy s nízkou volatilitou a nízkou koreláciou s globálnymi trhmi s pevným výnosom a akciami.

Oddelenie identifikuje, hodnotí, vyberá a riadi investície v strategicky preferovaných triedach aktív s cieľom zachovať kapitál investora a zabezpečiť primeranú mieru návratnosti investícií. Celková stratégia je zamerať sa na nízku volatilitu portfólia a jeho výnosov s cieľom odpovedať na potreby investorov, ktorí chcú dosiahnuť stabilné výnosy, pričom sa vyhnú prudkým výkyvom, ktoré zažívajú finančné trhy.

Podfond môže tiež investovať na účely zaistenia s cieľom vyriešiť vnímanú nesúlad medzi investičnými expozíciami podfondu a súčasnými alebo očakávanými trhovými podmienkami.

## 1. INVESTIČNÁ POLITIKA

### 1.1 Investičný cieľ

Investičným cieľom oddelenia je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie a uchovanie kapitálu pri súčasnom znížení volatility.

Cieľom oddelenia bude maximalizovať výnosy z výnosov a dosiahnuť dlhodobý rast kapitálu pre svojich investorov investovaním do portfólia akciových investičných fondov, štruktúrovaných produktov, dlhopisových fondov na rozvíjajúcich sa trhoch, európskych dlhopisov s vyššími výnosmi, realitných fondov a / alebo prostriedky fondov a hotovosť. Investície do iných investičných fondov sú povolené v súlade s definíciou v časti „Investičná stratégia a politika“ nižšie.

Podfond bude investovať svoje aktíva predovšetkým do alternatívnych investičných fondov a tiež do hedžových fondov.

Hlavným lákadlom investovania do fondu by malo byť dosiahnutie:

- Stredná korelácia so širšími trhmi s akciami a dlhopismi;
- dôsledný a udržateľný návrat;
- Stredné riziko volatility;
- Zvýšený stupeň zachovania kapitálu.

Oddelenie očakáva návratnosť v priemere od 4% do 10% ročne bez poplatkov za päť až sedemročné investičné obdobie.

### 1.2 Investičná stratégia

Oddelenie sa zameria predovšetkým na ochranu proti negatívnym dopadom a vytváranie výnosov, ktoré sú hnacou silou dlhodobého výkonu.

Oddelenie vybuduje portfólio kombinujúce niekoľko druhov cenných papierov v rámci investičných limitov, ako je uvedené nižšie, so zodpovedajúcimi cieľmi výnosov v investičnom horizonte piatich až siedmich rokov:

- Až 40% na rôzne emisie podnikových strednodobých bankoviek Euro (cieľový výnos 4 - 8% p.a.);
- Až 30% na štruktúrované produkty (cieľový výnos 5% p.a.);
- Až 40% do denných / týždenných obchodovacích investičných fondov (cieľový výnos 8-10% p.a.);
- Až 75% do luxemburských sekuritizačných fondov a / alebo luxemburských sekuritizačných spoločností s menej častým obchodovaním, t. J. Dvakrát mesačne;
- Až 20% v hotovosti (cieľ výnosu 1% p.a.);
- Až 75% v kótovaných akciách.

Približne 60% čistých aktív oddelenia bude pridelených spoločnostiam (alebo investičným nástrojom) zameraných na výskum rakoviny, zvyšná časť investícií bude diverzifikovaná v súlade s politikou uvedenou nižšie.

Kombináciou a rozložením aktív portfólia do širokej škály typov cenných papierov, subštratégií a jednotlivých fondov z rozsiahleho výberu dostupného v rámci investičného sveta je možné dosiahnuť diverzifikované a nekorelované portfólio.

Za účelom zníženia menového rizika bude mať Podfond možnosť zaistiť akúkoľvek menovú expozíciu voči mene triedy akcií (pozri bod 3).

Oddelenie prijíma rozhodnutia o selektívnom rozdeľovaní aktív na základe dôkladného posúdenia investičného potenciálu, ktorý ponúka každý cenný papier. Investičná stratégia bude riadená procesmi podľa stratégie diverzifikácie veľkého počtu investícií a limitov portfólia, aby sa zabránilo nadmernému vystaveniu akejkoľvek konkrétnej bezpečnosti.

Investičná stratégia sekcie je založená na piatich krokoch:

- Posúdenie investičného sveta, priebežné preskúmanie alternatívnych sektorov.
- Rozvoj cieľovej alokácie aktív pomocou optimalizátora na zostavenie portfólia s nízkou volatilitou.
- Definícia optimálneho zloženia portfólia, kvalitatívne hodnotenie každej cieľovej investície pre alokáciu portfólia.
- Prísny proces kvantitatívnej a kvalitatívnej due diligence (sledovanie záznamov a hodnôt, sledovanie ratingov, referenčné kontroly, zákonná due diligence).
- Správa portfólia: Meranie výkonu, Zvyšovanie návratnosti, Kontrola rizík, Podávanie správ, Predvídateľnosť a Transparentnosť.

Podľa obežníka CSSF 07/309 bude mať AIFS v úmysle kedykoľvek dodržať platný rámec, pokiaľ ide o pravidlá rozloženia rizika, a preto nepridelí viac ako 30% podfondu na ten istý finančný nástroj vydaný tým istým emitentom. s výnimkou štátnych dlhopisov vydaných členskými štátmi OECD.

Pokiaľ ide o požiadavky na diverzifikáciu stanovené v tejto osobitnej časti, investičné ciele podfondu sa budú nachádzať okrem iného predovšetkým v Európskej únii, tj napríklad v Nemecku, Spojenom kráľovstve alebo Luxembursku, ale aj v mimoeurópskych jurisdikciách ako Kajmanské ostrovy, Normanské ostrovy alebo ostrov Man.

Všetky cenné papiere, do ktorých Podfond investuje, môžu byť denominované v rôznych medzinárodných menách.

## Páka

Podfond si nemôže požičiavať peniaze, s výnimkou doplnkových prípadov, aby splnil spätné odkúpenie Akcií.

## Politika likvidity

Oddelenie bude vždy udržiavať primeraný hotovostný zostatok alebo veľmi likvidné aktíva, aby čelilo možnému vykúpeniu a novým príležitostiam. Zámerom je, aby 30% portfólia malo byť za bežných trhových podmienok realizovateľných hotovosť do 90 dní.

## Forma investícií

Oddelenie bude primárne držať nepriame investície a bude mať schopnosť držať priame investície, hotovosť, investičné fondy, štruktúrované produkty a najmä emisie s pevným výnosom („EMTN“) z iných štruktúr fondov.

Čisté aktíva podfondu sa budú investovať do aktív prijatých na oficiálny kótovanie na burze cenných papierov alebo vyjednaných na regulovanom trhu, ale takisto sa budú investovať na menej regulované trhy. Tieto investície môžu byť denominované v rôznych menách.

Oddelenie neposkytne žiadny úver žiadnemu subjektu, do ktorého bude investovať.

## Referenčná mena a zaistenie meny

Referenčná mena podfondu je GBP.

Správca AIF sa môže snažiť zaistiť akúkoľvek devízovú expozíciu rôznych tried Akcií v iných menách ako je referenčná mena, predovšetkým uzatváraním spotových a forwardových devízových kontraktov, ako sú opcie a futures na regulovaný trh, devízové futures kontrakty, put alebo call opcie na devízové transakcie, krížové menové swapové transakcie alebo použitie iných metód na zníženie expozície voči fluktuáciám meny za predpokladu, že finančné derivátové nástroje nevystavujú oddelenie rizikám, ktoré by inak nemohla podstúpiť.

Menové zaistenie používa AIFS hlavne v snahe zabezpečiť, aby hodnota portfólia sekcie nebola znížená nepriaznivými pohybmi mien.

Správca AIF sa môže pokúsiť zaistiť túto expozíciu v prospech rozsahu portfólia podielových listov, pri ktorom uplatňuje investičný prístup uvedený vyššie. V každom prípade celková expozícia prostredníctvom derivátov nesmie nikdy prekročiť 100% čistej hodnoty aktív podfondu. Takéto zabezpečovacie transakcie správca AIF označí ako „zaistenie portfólia“. Správca AIF môže v mene správcu AIF vymenovať poradcu, ktorý bude riadiť proces zabezpečenia.

Zaistenie portfólia môže spôsobiť náklady (priamo alebo nepriamo súvisiace s rozpätím medzi ponukami a ponukami), ktoré budú alokované alokované útvary podľa veľkosti príslušných pozícií zaistenia. Zisky alebo straty z akýchkoľvek zaistení meny budú tiež rozdelené v rovnakom pomere k podfondu.

Podfond musí splniť zásadu diverzifikácie pre oprávnené aktíva tvoriace portfólio podfondu do šiestich (6) mesiacov po skončení počiatočného obdobia ponuky (ako je definované nižšie).

Nie je možné zaručiť, že bude dosiahnutý investičný cieľ a stratégia podfondu, alebo že dôjde k akejkoľvek návratnosti kapitálu, a že investičné výsledky sa môžu časom podstatne líšiť.

### 1.3 Investičné obmedzenia a pasívne porušenie

Oddiel podlieha investičným obmedzeniam ustanoveným v časti 4.2 všeobecnej časti.

Podfond nebude spolupracovať s primárnymi maklérmi ani sa na ne nebude odvolávať.

Za účelom dosiahnutia súladu s právnymi predpismi krajín, kde sa Podiely ponúkajú alebo umiestňujú, môže mať Podfond ďalšie investičné obmedzenia, ktoré budú kompatibilné s Investormi alebo budú v ich záujme. V takom prípade bude osobitná časť zodpovedajúcim spôsobom zmenená a doplnená.

Oddelenie musí dodržať tieto investičné obmedzenia do šiestich (6) mesiacov od konca obdobia počiatkovej ponuky.

Investičné obmedzenia môžu byť porušené v dôsledku zmien ceny alebo hodnoty aktív Podfondu vyvolaných výlučne pohybmi na trhu („pasívne porušenie“). Za takýchto okolností správca AIF prijme všetky potrebné kroky, aby oddiel vrátil späť pod investičné obmedzenia, okrem prípadov, keď sa správca AIF dôvodne domnieva, že by to malo nepriaznivý dopad na záujmy podielového priestoru alebo investorov.

### 2. DOBA PRIESTORU

Oddelenie bolo vytvorené s neurčeným trvaním.

### 3. REFERENČNÁ MENA A TRIEDY AKCIÍ

Referenčná mena priehradky je GBP.

Generálny partner sa rozhodol vydať tri triedy Kmeňových akcií:

Bežné akcie triedy A GBP (CAP-A), čo je trieda akumulácie (typ kapitalizácie), denominované v GBP a vyhradené pre dobre informovaných alebo profesionálnych investorov.

Bežné akcie triedy B USD (CAP-B), čo je trieda akumulácie (typ kapitalizácie), denominované v USD a vyhradené pre dobre informovaných alebo profesionálnych investorov.

Obyčajné akcie triedy B GBP (CAP-B), čo je trieda akumulácie (typ kapitalizácie), denominované v GBP a vyhradené pre dobre informovaných alebo profesionálnych investorov.

Expozícia voči iným menám, ako je menová mena triedy akcií, sa môže zaistiť do meny triedy akcií.

Všetky triedy Kmeňových akcií (CAP) môžu upísať akýkoľvek Investor, ktorý je Dobre informovaným alebo Profesionálnym investorom a ktorý nie je Investorom s obmedzeným prístupom v súlade s podmienkami stanovenými vo Všeobecnej časti.

V prípade, že sa v budúcnosti vytvoria ďalšie triedy, táto špeciálna sekcia by sa zodpovedajúcim spôsobom zmenila a doplnila.

### 4. DEŇ OCEŇOVANIA A METODIKA OCEŇOVANIA

Každá Trieda akcií Podfondu sa bude oceňovať každé dva týždne, t. J. 2. a 4. piatok každého mesiaca (každý „Deň ocenenia“) a sprístupní sa akcionárom do 5 pracovných dní.

Investície podfondu sa pravidelne prehodnocujú a hodnotia. Investície sa hodnotia konzistentne pomocou pravidelných aktualizácií cien, ktoré vydáva držba investičných fondov, a trhových hodnôt pre priame držby.

Hodnota všetkých aktív sa určí takto:

1. Hodnota akejkol'vek hotovosti v hotovosti alebo na vklade, nástroje peňažného trhu, zmenky, zmenky na požiadanie, pohľadávky, náklady budúcich období, dividendy v hotovosti a úroky deklarované alebo pripísané ako vyššie uvedené a ešte neprijaté sa považujú za ich celú sumu, pokiaľ v žiadnom prípade nie je nepravdepodobné, že dôjde k úplnému zaplateniu alebo prijatiu, v takom prípade sa k ich hodnote dospeje po vykonaní takej zľavy, ktorá sa v takom prípade považuje za primeranú na zohľadnenie jej skutočnej hodnoty.

2. Likvidné aktíva a nástroje peňažného trhu sa môžu oceňovať menovitou hodnotou plus akýkoľvek akumulovaný úrok alebo použitím metódy amortizovanej ceny. Táto metóda amortizovanej ceny môže viesť k obdobiam, počas ktorých sa hodnota odchyľuje od ceny, ktorú by dostal podfond, keby investíciu predal. Správca AIF a investičný poradca môžu čas od času posúdiť túto metódu ocenenia a v prípade potreby odporučiť zmeny, aby zabezpečili, že tieto aktíva budú ocenené v ich reálnej hodnote stanovenej v dobrej viere v súlade s postupmi stanovenými správcom AIF a investičným poradcom. Ak sa správca AIF v spolupráci s investičným poradcom domnieva, že odchýlka od metódy amortizovaných nákladov môže mať za následok významné zriadenie alebo iné nekalé výsledky pre investorov, prijme príslušné nápravné opatrenia, ak to uzná za vhodné, na odstránenie alebo zníženie, v rozumne uskutočniteľnom rozsahu, zriadenie alebo nekalé výsledky. Všetky ostatné cenné papiere a iné aktíva sa budú oceňovať reálnou trhovou hodnotou stanovenou v dobrej viere v súlade s postupmi stanovenými správcom AIF. Hodnota všetkých aktív a pasív, ktoré nie sú vyjadrené v referenčnej mene (ako je definované nižšie) oddielu, sa prevedie na referenčnú menu oddielu podľa sadzieb, ktoré naposledy stanovila ktorákoľvek významná banka. Ak takéto ponuky nie sú k dispozícii, výmenný kurz bude stanovený v dobrej viere alebo na základe postupov stanovených správcom AIF a investičným poradcom.

Správca AIF a investičný poradca môžu na základe vlastného uváženia a v súlade s usmerneniami pre odvetvie povoliť použitie inej metódy ocenenia, ak sa domnievajú, že takéto ocenenie lepšie odráža reálnu hodnotu akéhokoľvek aktíva oddielu.

Aby sa predišlo pochybnostiam, ak by príslušné ustanovenia všeobecnej časti boli v rozpore s vyššie uvedenou metodikou oceňovania, má prednosť pred podfondom.

## 5. PREDPIS AKCIÍ POČAS OBVODNÉHO OBDOBIA PONÚKY

### Kmeňové akcie triedy A GBP (CAP-A)

Počiatkové obdobie ponuky bežných akcií triedy A GBP (CAP-A) sa začína 1. júla 2017 a končí 31. júla 2017, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera o predĺžení tohto obdobia počiatkovej ponuky.

Počiatková ponuková cena bežných akcií triedy A GBP (CAP-A) je 100 GBP za akciu. Čas uzávierky je stanovený na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované prostriedky v GBP v celej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom Počiatkového obdobia ponuky.

### Bežné akcie triedy B USD (CAP-B)

Počiatkové obdobie ponuky bežných akcií triedy B USD (CAP-B) sa začína 1. júla 2017 a končí 31. júla 2017, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera o predĺžení tohto obdobia počiatkovej ponuky.

Počiatková ponuková cena bežných akcií triedy B USD (CAP-B) je 100 USD za akciu.

Čas uzávierky je stanovený na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované finančné prostriedky v USD v celej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom Počiatkového obdobia ponuky.

Bežné akcie triedy B GBP (CAP-B)

Počiatkové obdobie ponuky bežných akcií triedy B GBP (CAP-B) sa začína 1. júla 2017 a končí sa 31. júla 2017, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera o predĺžení tohto počiatkového obdobia ponuky.

Počiatková ponuková cena bežných akcií triedy B GBP (CAP-B) je 100 GBP za akciu. Čas uzávierky je stanovený na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované prostriedky v GBP v celej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom Počiatkového obdobia ponuky.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, za bežné akcie triedy B GBP (CAP-B) sa poplatok za upísanie nevyberá.

Generálny partner si vyhradzuje právo odmietnuť podľa vlastného uváženia akúkoľvek žiadosť o predplatenie.

## 6. PREDPLATENIE AKCIÍ PO POČIATKOVOM OBDOBÍ PONUKY

Po období počiatkovej ponuky môžu investori upísať akcie v súlade s podmienkami a ustanoveniami uvedenými nižšie.

Príslušný Investor musí predložiť Zmluvu o upísaní Administratívne agentovi, ktorý ho prijme do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) najneskôr jeden (1) Pracovný deň pred príslušným Dňom ocenenia. Dohody o predplatnom prijaté po tomto časovom limite sa považujú za prijaté a budú spracované v nasledujúci Hodnotiaci deň.

Minimálna počiatková výška upísania pre investora je 10 000 GBP, pokiaľ nie je ustanovené inak v článku 2 ods. 1 zákona z 13. februára 2007 o špecializovaných investičných fondoch v znení neskorších predpisov, podľa ktorého sa môže vyžadovať počiatková výška upísania pre investora stanovená na 125 000 EUR. v tejto konkrétnej situácii je následné minimálne investovanie existujúcich akcionárov podfondu 10 000 GBP. - podľa rozhodnutia generálneho partnera túto sumu znížiť.

Následné investície a spätné odkúpenia toho istého investora môžu byť pri nižších sumách, minimálne vždy, minimálne však 100 GBP.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, za bežné akcie triedy A GBP (CAP-A), bežné akcie triedy B USD (CAP-B) alebo bežné akcie triedy B GBP (CAP-B) sa poplatok za upísanie nevyberá.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované finančné prostriedky v GBP alebo v ekvivalentnej mene v príslušnej mene každej triedy Akcií v plnej výške upísania na základe žiadosti o upísanie najneskôr do troch Pracovných dní nasledujúcich po príslušnom Hodnotiacom dni. . V prípade nezaplatenia peňazí za žiadosť o predplatenie môže generálny partner tieto žiadosti zrušiť. V prípade oneskorenej platby peňazí za žiadosti o upísanie môže byť žiadosť vykonaná v nasledujúci Hodnotiaci deň.

Bez ohľadu na vyššie uvedené môže generálny partner kedykoľvek po období počiatkovej ponuky rozhodnúť o zatvorení oddelenia pre ďalšie upísanie alebo o prijatí nových upísaní iba od existujúcich akcionárov v oddelení.

## 7. VÝPLATA AKCIÍ

Žiadosti o vyplatenie musia byť zaslané písomne administratívne agentovi alebo na inom mieste, ktoré spoločnosť určí. Žiadosti o vyplatenie musí administratívny agent prijať do 13:00 C.E.T. („cut-off time“)

najneskôr päť (5) Pracovných dní pred príslušným Dňom ocenenia. Žiadosti o spätné odkúpenie prijaté po tomto časovom limite sa považujú za doručené v nasledujúci Oceňovací deň a cena za spätné odkúpenie sa počíta na základe čistej hodnoty aktív na akciu podielového fondu k uvedenému dňu ocenenia.

Lehotu na odkúpenie platnú pre všetkých akcionárov môže generálny partner skrátiť podľa vlastného uváženia.

Akákoľvek žiadosť o spätné odkúpenie sa musí týkať minimálne desiatich (10) Akcií, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera prijať menší počet Akcií, ktoré majú byť odkúpené.

Za bežné akcie triedy B GBP (CAP-B) a bežné akcie triedy B USD (CAP-B) nie je generálny partner oprávnený vyberať žiadne poplatky za odkúpenie.

Za bežné akcie triedy A GBP (CAP-A) môže generálny partner účtovať poplatok za odkúpenie nasledovne:

- 6%, ak k vyplateniu dôjde do 24 mesiacov od dátumu predplatného.
- 5%, ak k vykúpeniu dôjde medzi 25 mesiacmi a 36 mesiacmi po dátume predplatného.
- 4%, ak k vyplateniu dôjde medzi 37 mesiacmi a 48 mesiacmi po dátume predplatného.
- 3%, ak k vyplateniu dôjde medzi 49 mesiacmi a 60 mesiacmi po dátume predplatného.
- žiadne poplatky za odkúpenie, ak k vykúpeniu dôjde 60 mesiacov po dátume predplatného.

Vyššie uvedené sadzby poplatkov za spätné odkúpenie sa vypočítajú z vyplatenej sumy, ktorá sa má zaplatiť akcionárom.

Výnosy z odkúpenia budú zvyčajne vyplatené v mene triedy akcií do maximálne 10 (desiatich) pracovných dní po príslušnom dni ocenenia.

## 8. PRECHOD NA AKCIE

Nie je povolená žiadna premena Akcií tohto Podielového listu na Akcie iného Podielového listu.

## 9. INVESTIČNÝ VÝBOR

Generálny partner nezriadil pre tento oddiel žiadny investičný výbor.

## 10. SPRÁVCA INVESTÍCIÍ

Spoločnosť nevymenovala žiadneho externého investičného manažera pre správu portfólia tohto oddelenia.

Portfólio Podielového fondu bude priamo riadený Generálnym partnerom za pomoci Investičného poradcu, ktorý bude vo vzťahu k Podielovému útvaru poskytovať služby investičného poradenstva.

Generálny partner je oprávnený investovať a opätovne investovať všetky peniaze a aktíva podfondu a vykonávať akékoľvek práva súvisiace s týmto majetkom držaným (teraz a v budúcnosti) u depozitára v jeho úplná a absolútna diskretnosť. Takéto uváženie sa však musí vykonávať v súlade s investičnými obmedzeniami a investičnou politikou vymedzenou v tejto osobitnej časti.

Na účely plnenia svojich povinností a misií generálny partner okrem iného:

- mať najširšie právomoci potrebné na správu aktív oddielu a na vykonávanie diskrečnej činnosti podľa vlastného uváženia vykonávanie investičnej politiky tohto oddielu;
- monitorovať investície Podfondu, aby sa zabezpečilo, že portfólio Podfondu je spravované v súlade s

ustanoveniami Všeobecnej sekcie a Špeciálnej sekcie;

- prípadne nakupovať a predávať podkladové aktíva oddielu a inak každý deň spravovať jeho aktíva;
- poskytnúť potrebnú podporu potrebnú na správne vykonávanie riadenia oddelenia.

Generálny partner má nárok na poplatok za správu.

## 11. INVESTIČNÝ PORADCA

V súlade s oddielom 6.6 všeobecnej časti generálny partner vymenoval spoločnosť Cogent Asset Management Ltd, spoločnosť so sídlom na úrovni úrovne 11 (A), hlavnej kancelárskej veže, finančného parku Labuan, Jalan Merdeka, 87000, Federálne teritórium mesta Labuan v Malajzii a zaregistrovaný u Labuan Financial Services Authority pod registračným číslom LL09838 ako investičný poradca (investičný poradca) v tomto oddiele na základe uznesenia zo dňa 15. júla 2017.

Investičný poradca je zodpovedný za poskytovanie poradenstva generálnemu partnerovi prostredníctvom jeho účasti na stretnutiach, ktoré sa konajú v Luxemburgu, okrem iného v súvislosti so správou majetku útvaru.

Investičný poradca nemá oprávnenie prijímať investičné rozhodnutia.

Služby, ktoré poskytuje investičný poradca na základe celkovej zodpovednosti generálneho partnera, zahŕňajú okrem iného:

- (i) identifikácia, analýza a štruktúrovanie nových investícií;
- (ii) príprava a pomoc pri rokovaniach o podmienkach a financovaní investícií;
- (iii) vydávanie odporúčaní týkajúcich sa zlepšenia kapitálu, financovania, refinancovania, akvizície a dispozície investícií; a
- (iv) pravidelné podávanie správ generálnemu partnerovi.

Investičný poradca bude mať nárok na poplatok za investičné poradenstvo a poplatok za výkon.

Všetky ďalšie podrobnosti o povinnostiach, právach a povinnostiach investičného poradcu sú uvedené v dohode o investičnom poradenstve.

## 12. INVESTIČNÝ PORADENSKÝ POPLATOK

Na základe uznesenia z 15. júla 2017 prijatého generálnym partnerom má Investičný poradca ako odmenu za svoje služby investičného poradenstva poskytované Podfondu nárok na ročný poplatok za investičné poradenstvo z poplatku za správu vo výške 0,20% ročne z hodnota čistého majetku oddielu pre aktíva do 40 miliónov GBP a 0,15% ročne z čistého majetku hodnota Podielového listu z prírastkovej čistej hodnoty aktív nad 40 miliónov GBP vyplatená z poplatku za správu.

Poplatok za investičné poradenstvo je splatný mesačne pozadu.

Podľa ustanovení oddielu 6.6 môže časť poplatku za investičné poradenstvo ľubovoľne použiť investičný poradca na účely odmeňovania akýchkoľvek podriadených.

## 13. POPLATOK ZA RIADENIE

Generálny partner je oprávnený dostávať ročne poplatok za správu z čistej hodnoty aktív podielového fondu, ktorý sa líši pre každú triedu bežných akcií nasledovne, ako odmenu za služby správy investícií poskytované podielovému orgánu:

- Bežné akcie triedy A GBP (CAP-A): 0,5%
- Bežné akcie triedy B USD (CAP-B): 1,5%

- Bežné akcie triedy B GBP (CAP-B): 1,5%

Poplatok za správu sa počíta a akumuluje v každý oceňovací deň na základe čistých aktív podfondu a platí sa štvrťročne pozadu.

#### 14. POPLATOK ZA VÝKON

V súčasnosti sa nepredpokladá žiadny výkonnostný poplatok.

#### 15. POLITIKA DISTRIBÚCIE

Nie je zámerom generálneho partnera prijať distribučnú politiku pre každú triedu akcií. Ak by však došlo k rozdeleniu kapitálu z jednej alebo viacerých základných investícií, môže sa ponúknuť rozdelenie kapitálu z fondu.

Za normálnych okolností sa dividendy alebo priebežné dividendy nebudú vyplácať v hotovosti a / alebo v naturáliách akcionárom žiadnych tried akcií.

#### 16. ZMENY A DOPLNENIA TENTO OSOBITNÉHO ODDIELU

Na základe schválenia regulačným orgánom môže generálny partner zmeniť a doplniť ustanovenia tejto osobitnej časti nasledovne:

- (i) ak generálny partner zistí, že zmena nie je podstatná, na základe rozhodnutia generálneho partnera; alebo
- (ii) ak generálny partner považuje zmenu za významnú, iba na základe súhlasu oddelenia.

Akcionári budú informovaní generálnym partnerom o všetkých zmenách a doplneniach, ktoré budú prijaté bez ich súhlasu v súlade s časťou 16 tejto osobitnej časti.

V tomto oddiele 16 nie je možné robiť žiadne zmeny bez jednomyseľného súhlasu všetkých akcionárov podfondu.

#### 17. KONFLIKT ZÁUJMOV A ROZDIELNYCH ZÁUJMOV

Členovia riadiaceho orgánu generálneho partnera v súčasnosti riadia a prevádzkujú ďalšie subjekty, do ktorých možno investovať aktíva oddielu. Tieto subjekty môžu mať podobné, odlišné alebo odlišné ciele ako oddiel.

Vo výsledku môžu byť zástupcovia generálneho partnera priamo alebo nepriamo zapojení do podstatných činností iných ako v mene fondu a môžu mať odlišné alebo odlišné hospodárske záujmy, pokiaľ ide o tieto činnosti, a môžu mať konflikt záujmov pri pridelovaní investičných príležitostí a ich čas medzi oddelením a vyššie uvedenými subjektmi.

Každý investor by si mal byť vedomý protichodných alebo rozdielnych záujmov, ktoré sú s nimi spojené, bez ohľadu na všetky pokusy o spravodlivosť a úplnosť, a pred uskutočnením investície do tohto oddelenia musí vyvinúť akékoľvek úsilie náležitej starostlivosti, ktoré považuje za obozretné a potrebné.

#### 18. ŠPECIFICKÉ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investícia do tohto oddielu je spojená s určitou mierou rizika a je možné, že investor stratí podstatnú časť alebo celú svoju investíciu do tohto oddielu. Hodnota investície môže klesnúť v dôsledku všeobecných trhových podmienok, ako sú napríklad skutočné alebo predpokladané nepriaznivé ekonomické podmienky alebo všeobecný nepriaznivý investičný sentiment. Potenciálni investori by mali pred upísaním akcií zvážiť okrem iného rizikové faktory popísané v časti 5 „Všeobecné rizikové faktory“ všeobecnej časti emisného dokumentu a nasledujúce faktory:

##### 18.1 Všeobecné ekonomické podmienky

Úspešnosť akejkoľvek investičnej činnosti ovplyvňujú všeobecné ekonomické podmienky, ktoré môžu mať vplyv na úroveň a volatilitu úrokových sadzieb a cien finančných aktív vo všeobecnosti, ako aj na likviditu trhov s akciami aj s cennými papiermi citlivými na úrokovú mieru. Určité trhové podmienky, vrátane neočakávanej volatility alebo nelikvidnosti na trhu, na ktorom Fond priamo alebo nepriamo drží pozície, by mohli narušiť schopnosť Podielového fondu dosiahnuť svoje ciele a / alebo spôsobiť mu straty.

#### 18.2 Nedostatok prevádzkovej histórie

Oddelenie je novo vytvorené. Nie je možné zaručiť, že oddiel splní svoje investičné ciele. Minulú investičnú výkonnosť investičného poradcu nemožno vykladať ako indikáciu budúcich výsledkov investície do tohto oddelenia.

#### 18.3 Nedostatok likvidity na trhoch

Napriek veľkému objemu obchodovania s cennými papiermi a inými finančnými nástrojmi môžu mať trhy s niektorými cennými papiermi a nástrojmi obmedzenú likviditu a hĺbku. Táto obmedzená likvidita a nedostatok hĺbky by mohli byť pre oddelenie nevýhodou, a to tak pri realizácii kótovaných cien, ako aj pri vykonávaní pokynov za požadované ceny. Niektoré investície v portfóliu môžu mať navyše na uskutočnenie investície obdobie až päť rokov od dátumu pôvodnej investície.

#### 18.4 Úvahy o čistej hodnote majetku

Očakáva sa, že čistá hodnota aktív na akciu každého oddelenia bude v priebehu času kolísat s výkonnosťou investícií tohto oddelenia. Akcionár nemusí úplne získať späť svoju pôvodnú investíciu, keď sa rozhodne odkúpiť svoje Akcie alebo pri povinnom spätnom odkúpení, ak je čistá hodnota aktív na jednu akciu v čase takéhoto spätného odkúpenia nižšia ako cena za upísanie zaplatená týmto akcionárom.

#### 18.5 Úrokové riziko

Investície do dlhopisov alebo iných cenných papierov s pevným výnosom môžu pri zmene úrokových sadzieb klesnúť. Ceny dlhových cenných papierov spravidla stúpajú, keď úrokové sadzby klesajú, zatiaľ čo ceny klesajú, keď rastú úrokové sadzby. Dlhodobejšie dlhové cenné papiere sú zvyčajne citlivejšie na zmeny úrokových sadzieb.

#### 18.6 Páka - kreditné riziko

Použitie pákového efektu môže síce zvýšiť návratnosť investovaného kapitálu, ale vytvára aj väčší potenciál pre straty. Nie je možné zaručiť, že oddelenie bude schopné zadĺžiť sa.

Úverové riziko zahŕňa riziko, že emitent dlhopisu alebo podobných nástrojov peňažného trhu v držbe oddielu môže nesplniť svoje povinnosti platiť príjmy a splácať istinu a oddiel nevráti svoju investíciu.

#### 18.7 Investovanie do derivátov

Existujú určité investičné riziká, ktoré sa vzťahujú na techniky a nástroje, ktoré môže investičný manažér použiť na účely zaistenia. Ak budú očakávania Investičného manažéra pri používaní týchto techník a nástrojov nesprávne, môže Spoločnosti vzniknúť značná strata, ktorá bude mať nepriaznivý vplyv na čistú hodnotu aktív akcií.

#### 18.8 Nástroje finančných derivátov a zaisťovacie stratégie

Investície spoločnosti môžu z času na čas obsahovať finančné deriváty. Pretože finančné derivátové nástroje môžu byť prevodovými nástrojmi, ich použitie môže mať za následok väčšie výkyvy čistej hodnoty aktív príslušnej spoločnosti. Investície využívajúce deriváty sa môžu uskutočňovať na účely

zaistenia aj na obchodovanie.

Ak sa takéto transakcie používajú na účely zabezpečenia, je nevyhnutná existencia priameho spojenia medzi nimi a zaistenými aktívami, čo v zásade znamená, že objem obchodov uskutočnených v danej mene alebo na danom trhu nemôže prekročiť celkovú hodnotu aktív. denominované v tejto mene, investované na tomto trhu alebo v období, počas ktorého sú portfóliové aktíva držané. Takéto operácie v zásade nespôsobujú žiadne ďalšie trhové riziká. Dodatočné riziká sú preto obmedzené na riziká spojené s derivátmi.

Spoločnosť sa môže pomocou finančných derivátových nástrojov pokúsiť zaistiť alebo znížiť celkové riziko svojich investícií. Schopnosť spoločnosti využívať tieto stratégie môže byť obmedzená okrem iných faktorov, trhovými podmienkami, regulačnými limitmi a daňovými úvahami. Používanie týchto stratégií zahŕňa špeciálne riziká, medzi ktoré patria:

1. závislosť od schopnosti investičného manažéra predvídať pohyby ceny zabezpečovaných cenných papierov, kolísanie meny a pohyby úrokových sadzieb;
2. nedokonalá korelácia medzi pohybmi cenných papierov alebo meny, na ktorých je založená derivátová zmluva, a pohybmi cenných papierov alebo mien v príslušnej Spoločnosti;
3. absencia likvidného trhu pre akýkoľvek konkrétny nástroj v konkrétnom čase;
4. stupeň pákového efektu, ktorý je vlastný obchodovaniu s futures (t. J. Vklady z marže z pôžičky, ktoré sa bežne vyžadujú v budúcom obchodovaní, znamenajú, že obchodovanie s futures môže byť vysoko pákové). Preto relatívne malý pohyb cien v futures kontrakte môže mať za následok okamžitú a podstatnú stratu pre spoločnosť a
5. možné prekážky efektívnej správy portfólia alebo schopnosť plniť požiadavky na spätné odkúpenie alebo iné krátkodobé záväzky, pretože percento aktív spoločnosti bude oddelené, aby pokrylo svoje záväzky.

#### 18.9 Riziko protistrany

Spoločnosť bude vystavená kreditnému riziku protistrán, s ktorými obchoduje, v súvislosti so zmluvami o finančných derivátoch, s ktorými sa neobchoduje na uznávanej burze. Takéto nástroje neposkytujú rovnakú ochranu, aká sa môže vzťahovať na účastníkov obchodujúcich s finančnými derivátovými nástrojmi na organizovaných burzách, napríklad na vykonávanie záruky zúčtovacieho strediska cenných papierov. Spoločnosť bude podliehať možnosti platobnej neschopnosti, bankrotu alebo platobnej neschopnosti protistrany, s ktorou spoločnosť obchoduje s takýmito nástrojmi, čo by mohlo mať za následok značnú stratu pre Fond.

#### 18.10 Investovanie do dlhopisov s vysokou výnosnosťou

Dlhopisy s vysokým výnosom sa považujú za prevažne špekulatívne, pokiaľ ide o schopnosť emitenta splácať istinu a úroky. Investícia do týchto cenných papierov predstavuje značné riziko. Emitenti dlhových cenných papierov s vysokým výnosom môžu mať veľkú páku a nemusia mať k dispozícii tradičnejšie spôsoby financovania. Ekonomická recesia môže nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu emitenta a trhovú hodnotu dlhových cenných papierov s vysokým výnosom vydaných týmto subjektom. Schopnosť emitenta splácať svoje dlhové záväzky môže byť nepriaznivo ovplyvnená konkrétnym vývojom emitenta, neschopnosťou emitenta splniť konkrétne predpokladané obchodné prognózy alebo nedostupnosťou dodatočného financovania. V prípade bankrotu emitenta môže Spoločnosť utrpieť straty a vzniknúť náklady.

Investície oddielu podliehajú výkyvom na trhu a rizikám spojeným s investíciami do prevoditeľných cenných papierov a iných akceptovateľných aktív. Neexistuje žiadna záruka, že sa dosiahne cieľ návratnosti investícií. Hodnota investícií a výnosy, ktoré vytvárajú, sa môžu zvyšovať alebo znižovať aj zvyšovať a je možné, že investori nezískajú pôvodné investície späť.

### 18.11 Koncentrácia a diverzifikácia

Aj keď je zámerom podfondu vybudovať diverzifikované portfólio aktív, podfond môže byť počas konkrétneho časového obdobia (napr. Počiatočné obdobie alebo fáza likvidácie) vystavený obmedzenému počtu investícií.

Ustanovenia obežníka CSSF 07/309 o rozložení rizika spojené s vyššie uvedenými špecializovanými investičnými fondmi sa budú musieť priebežne dodržiavať.

### 18.12 Riziká spojené s ocenením majetku

Podfond môže držať menšiu časť svojich aktív v nekótovaných aktívach, ocenenie nekótovaných aktív závisí od subjektívnych faktorov a je ťažké ho s presnosťou realizovať.

Ďalej konkrétne účtovné, audítorské a účtovné štandardy nemusia zodpovedať medzinárodným štandardom finančného účtovníctva alebo nie sú rovnocenné s tými, ktoré sa uplatňujú vo vyspelejších trhových ekonomikách. Je to tak preto, lebo účtovníctvo a audítorské činnosti sa vykonávali výlučne ako funkcia súladu s daňovými predpismi. Spoľahlivosť a kvalita informácií, ktoré sa budú zhromažďovať na účely ocenenia aktív oddelenia, môžu byť preto menej spoľahlivé ako v prípade investícií do rozvinutejších trhových ekonomík.

### 18.13 Riziká spojené s dlhovými investíciami

S cieľom získať expozíciu voči cieľovým aktívam môže podfond investovať do rôznych druhov dlhových nástrojov. V dôsledku toho môže byť oddiel vystavený kreditnému riziku vrátane zlyhania, úrokov riziko a riziko kreditného rozpätia. Ďalej môže byť oddiel vystavený integrite riadenia emitenta, jeho záväzku splácať úver, svojej kvalifikácii, prevádzkových záznamoch, dôrazu v strategickom smere, finančnej filozofii, operatívnom riadení a kontrolných systémoch. Podfond môže byť vystavený najmä schopnosti emitenta generovať hotovostné toky na splácanie svojich dlhových záväzkov.

### 18.14 Riziká spojené s kapitálovými investíciami

Za účelom získania angažovanosti v realitných projektoch môže podfond investovať do rôznych druhov akcií. Akciové investície môžu v ktorejkoľvek fáze zaznamenať zlyhanie alebo výrazný pokles hodnoty. Investície podfondu môžu byť nelikvidné a ťažko oceníteľné a po uskutočnení investície bude existovať len malý alebo žiadny kolaterál na ochranu. Predaj vlastného imania nemusí byť vždy možný, a preto ho možno bude potrebné uskutočniť s výraznými zľavami. Držitelia akcií majú všeobecne horšie postavenie ako držitelia dlhov, a sú tak vystavení vyšším rizikám. Oddelenie je ďalej oprávnené prijímať súkromne dojednané kapitálové účasti v subjektoch investujúcich, financovajúcich, rozvíjajúcich správu a obchodovanie s environmentálnymi, energetickými a vodnými aktívami. Tieto investície majú vlastnosti súkromného kapitálu a zvyčajne zahŕňajú neistoty, ktoré sa nedajú porovnávať s tými, ktoré vznikajú v prípade iného druhu aktív.

### 18.15 Štruktúrovaný product

Investícia do štruktúrovaného produktu znamená trhové riziko a riziko protistrany. Dôležitosť tohto rizika súvisí s úrovňou riešiteľnosti emitenta. Riziká spojené so štruktúrovanými produktmi, najmä s produktmi, ktoré predstavujú riziko straty istiny v dôsledku pohybu trhu, sú podobné rizikám spojeným s opciami.

V prípade produktu „chráneného na princípe“ môžu byť tieto produkty poistené iba emitentom, čo môže viesť k strate istiny v prípade krízy likvidity alebo iných problémov s solventnosťou emitujúcej spoločnosti.

Tento produkt nesie ďalšie riziko kreditnej udalosti alebo predčasného splatenia referenčného dlhopisu, čo môže mať negatívny vplyv na hodnotu produktu a viesť k predčasnému splateniu produktu.

#### 18.16 Riziko konfliktu záujmov a rozdielných záujmov.

Generálny partner môže byť vystavený konfliktu záujmov alebo môže byť vystavený rôznym záujmom. Nemôžeme zaručiť, že takýto konflikt záujmov alebo odlišné záujmy budú vždy vyriešené spôsobom, ktorý akcionári podfondu považujú za najlepší záujem.

Ak sa také riziko vyskytne, môže to mať nepriaznivý vplyv na schopnosť oddelenia vytvárať príjmy. V dôsledku toho môže byť znížená ziskovosť podfondu, čo vedie k zníženiu výnosov pre akcionárov.

#### 18.17 Riziko spoluinvestovania

Správca AIF má v úmysle pokračovať v svojej investičnej stratégii spoločnými investíciami do spoločností alebo emitentov cenných papierov, ktoré sú otvorené pre investorov tretích strán a sú tiež riadené zástupcami správcov AIF alebo na ktoré môžu mať vplyv.

Podfond podlieha riziku, že zástupcovia správcu AIF môžu priaznivo zvážiť záujmy investorov tretích strán, a preto nemôžu vždy konať v záujme akcionárov tohto oddielu.

Ak dôjde k splneniu niektorého z vyššie uvedených rizík, môže to mať nepriaznivý vplyv na schopnosť oddelenia vytvárať príjmy. V dôsledku toho sa môže znížiť ziskovosť fondu, čo povedie k zníženiu výnosov pre akcionárov.

Vyššie uvedený zoznam rizikových faktorov nemá predstavovať úplné vysvetlenie rizík spojených s investíciou do Spoločnosti. Potenciálni investori by si mali prečítať celý emisný dokument a úplne vyhodnotiť všetky ďalšie informácie, ktoré považujú za potrebné pri rozhodovaní, či investovať do tohto podfondu. Potenciálni investori by mali zabezpečiť, aby plne porozumeli obsahu tohto emisného dokladu, a v prípade akýchkoľvek pochybností by sa mali poradiť so svojimi vlastnými odbornými poradcami.

## **Osobitná časť IX**

### **LUXIF – AMATHUS BLUE FUND**

Táto osobitná časť je platná, iba ak je doplnená všeobecnou časťou.

Ustanovenia tejto osobitnej sekcie sa týkajú iba fondu Luxif - Amathus Blue („kompartment“).

#### Úvod

Cieľom tohto oddelenia je poskytnúť investorom stabilné výnosy a zároveň sa im neustále darí udržiavať nízku volatilitu. Investičným cieľom oddelenia je produkovať pozitívne absolútne výnosy s nízkou volatilitou a nízkou koreláciou s globálnymi trhmi s pevným výnosom a akciami.

Oddelenie identifikuje, hodnotí, vyberá a riadi investície v strategicky preferovaných triedach aktív s cieľom zachovať kapitál investora a zabezpečiť primeranú mieru návratnosti investícií. Celková stratégia je zamerať sa na nízku volatilitu portfólia a jeho výnosov s cieľom odpovedať na potreby investorov, ktorí chcú dosiahnuť stabilné výnosy, pričom sa vyhnú prudkým výkyvom, ktoré zažívajú finančné trhy.

Podfond môže tiež investovať na účely zaistenia s cieľom vyriešiť vnímanú nesúlad medzi investičnými expozíciami podfondu a súčasnými alebo očakávanými trhovými podmienkami.

#### 1. INVESTIČNÁ POLITIKA

##### 1.1 Investičný cieľ

Investičným cieľom oddelenia je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie a uchovanie kapitálu pri súčasnom znížení volatility.

Cieľom oddelenia bude maximalizovať výnosy z výnosov a dosiahnuť dlhodobý rast kapitálu pre svojich investorov investovaním do portfólia akciových investičných fondov, štruktúrovaných produktov, dlhopisových fondov na rozvíjajúcich sa trhoch, európskych dlhopisov s vyššími výnosmi, realitných fondov a / alebo prostriedky fondov a hotovosť. Investície do iných investičných fondov sú povolené v súlade s definíciou v časti „Investičná stratégia“ nižšie.

Podfond bude investovať svoje aktíva predovšetkým do alternatívnych investičných fondov a tiež do hedžových fondov.

Hlavným lákadlom investovania do fondu by malo byť dosiahnutie:

- Stredná korelácia so širšími trhmi s akciami a dlhopismi;
- dôsledný a udržateľný návrat;
- Stredné riziko volatility;
- Zvýšený stupeň zachovania kapitálu.

Oddelenie očakáva návratnosť v priemere od 4% do 10% ročne bez poplatkov za päť až sedemročné investičné obdobie.

##### 1.2 Investičná stratégia

Oddelenie sa zameria predovšetkým na ochranu proti negatívnym dopadom a vytváranie výnosov, ktoré sú hnacou silou dlhodobého výkonu.

Oddelenie vybuduje portfólio kombinujúce niekoľko druhov cenných papierov v rámci investičných limitov, ako je uvedené nižšie, so zodpovedajúcimi cieľmi výnosov v investičnom horizonte piatich až siedmich rokov:

- až 40% na rôzne emisie podnikových strednodobých bankoviek Euro (cieľový výnos 4 - 8% p.a.);

- až 30% na štruktúrované produkty (cieľový výnos 5% p.a.);
- až 40% do denných / týždenných obchodovacích investičných fondov (cieľový výnos 8-10% p.a.);
- až 75% do luxemburských sekuritizačných fondov a / alebo luxemburských sekuritizačných spoločností s menej častým obchodovaním, t. J. Dvakrát mesačne;
- až 20% v hotovosti (cieľ výnosu 1% p.a.);
- až 75% v kótovaných akciách.

Kombináciou a rozložením aktív portfólia do širokej škály typov cenných papierov, subštratégií a jednotlivých fondov z rozsiahleho výberu dostupného v rámci investičného sveta je možné dosiahnuť diverzifikované a nekorelované portfólio.

Za účelom zníženia menového rizika bude mať Podfond možnosť zaistiť akúkoľvek menovú expozíciu voči mene triedy akcií (pozri bod 3).

Oddelenie prijíma rozhodnutia o selektívnom rozdeľovaní aktív na základe dôkladného posúdenia investičného potenciálu, ktorý ponúka každý cenný papier. Investičná stratégia bude riadená procesmi podľa stratégie diverzifikácie veľkého počtu investícií a limitov portfólia, aby sa zabránilo nadmernému vystaveniu akejkoľvek konkrétnej bezpečnosti.

Investičná stratégia sekcie je založená na piatich krokoch:

- Posúdenie investičného sveta, priebežné preskúmanie alternatívnych sektorov.
- Rozvoj cieľovej alokácie aktív pomocou optimalizátora na zostavenie portfólia s nízkou volatilitou.
- Definícia optimálneho zloženia portfólia, kvalitatívne hodnotenie každej cieľovej investície pre alokáciu portfólia.
- Prísny proces kvantitatívnej a kvalitatívnej due diligence (sledovanie záznamov a hodnôt, sledovanie ratingov, referenčné kontroly, zákonná due diligence).
- Správa portfólia: Meranie výkonu, Zvyšovanie návratnosti, Kontrola rizík, Podávanie správ, Predvídateľnosť a Transparentnosť.

Podľa obežníka CSSF 07/309 bude mať AIFS v úmysle kedykoľvek dodržať platný rámec, pokiaľ ide o pravidlá rozloženia rizika, a preto nepridelí viac ako 30% podfondu na ten istý finančný nástroj vydaný tým istým emitentom. s výnimkou štátnych dlhopisov vydaných členskými štátmi OECD.

Pokiaľ ide o požiadavky na diverzifikáciu stanovené v tejto osobitnej časti, investičné ciele podfondu sa budú nachádzať okrem iného predovšetkým v Európskej únii, tj napríklad v Nemecku, Spojenom kráľovstve alebo Luxembursku, ale aj v mimoeurópskych jurisdikciách ako Kajmanské ostrovy, Normanské ostrovy alebo ostrov Man.

Všetky cenné papiere, do ktorých Podfond investuje, môžu byť denominované v rôznych medzinárodných menách.

**Páka**

Podfond si nemôže požičiavať peniaze, s výnimkou doplnkových prípadov, aby splnil spätné odkúpenie Akcií.

**Politika likvidity**

Oddelenie bude vždy udržiavať primeraný hotovostný zostatok alebo veľmi likvidné aktíva, aby čelilo možnému vykúpeniu a novým príležitostiam. Zámerom je, aby 30% portfólia malo byť za bežných trhových podmienok realizovateľných hotovosť do 90 dní.

## Forma investícií

Oddelenie bude primárne držať nepriame investície a bude mať schopnosť držať priame investície, hotovosť, investičné fondy, štruktúrované produkty a najmä emisie s pevným výnosom („EMTN“) z iných štruktúr fondov.

Čisté aktíva podfondu sa budú investovať do aktív prijatých na oficiálny kótovanie na burze cenných papierov alebo vyjednaných na regulovanom trhu, ale takisto sa budú investovať na menej regulované trhy. Tieto investície môžu byť denominované v rôznych menách.

Oddelenie neposkytne žiadny úver žiadnemu subjektu, do ktorého bude investovať.

## Referenčná mena a zaistenie meny

Referenčná mena podfondu je GBP.

Správca AIF sa môže snažiť zaistiť akúkoľvek devízovú expozíciu rôznych tried Akcií v iných menách ako je referenčná mena, predovšetkým uzatváraním spotových a forwardových devízových kontraktov, ako sú opcie a futures na regulovaný trh, devízové futures kontrakty, put alebo call opcie na devízové transakcie, krížové menové swapové transakcie alebo použitie iných metód na zníženie expozície voči fluktuáciám meny za predpokladu, že finančné derivátové nástroje nevystavujú oddelenie rizikám, ktoré by inak nemohla podstúpiť.

Menové zaistenie používa AIFS hlavne v snahe zabezpečiť, aby hodnota portfólia sekcie nebola znížená nepriaznivými pohybmi mien.

Správca AIF sa môže pokúsiť zaistiť túto expozíciu v prospech rozsahu portfólia podielových listov, pri ktorom uplatňuje investičný prístup uvedený vyššie. V každom prípade celková expozícia prostredníctvom derivátov nesmie nikdy prekročiť 100% čistej hodnoty aktív podfondu. Takéto zabezpečovacie transakcie správcu AIF označí ako „zaistenie portfólia“. Správca AIF môže v mene správcu AIF vymenovať poradcu, ktorý bude riadiť proces zabezpečenia.

Zaistenie portfólia môže spôsobiť náklady (priamo alebo nepriamo súvisiace s rozpätím medzi ponukami a ponukami), ktoré budú alokované alokované útvary podľa veľkosti príslušných pozícií zaistenia. Zisky alebo straty z akýchkoľvek zaistení meny budú tiež rozdelené v rovnakom pomere k podfondu.

Podfond musí splniť zásadu diverzifikácie pre oprávnené aktíva tvoriace portfólio podfondu do šiestich (6) mesiacov po skončení počiatočného obdobia ponuky (ako je definované nižšie).

Nie je možné zaručiť, že bude dosiahnutý investičný cieľ a stratégia podfondu, alebo že dôjde k akejkoľvek návratnosti kapitálu, a že investičné výsledky sa môžu časom podstatne líšiť.

## 1.3 Investičné obmedzenia a pasívne porušovanie

Oddiel podlieha investičným obmedzeniam ustanoveným v časti 4.2 všeobecnej časti.

Podfond nebude spolupracovať s primárnymi maklérmi ani sa na ne nebude odvolávať.

Za účelom dosiahnutia súladu s právnymi predpismi krajín, kde sa Podiely ponúkajú alebo umiestňujú, môže mať Podfond ďalšie investičné obmedzenia, ktoré budú kompatibilné s Investormi alebo budú v

ich záujme. V takom prípade bude osobitná časť zodpovedajúcim spôsobom zmenená a doplnená.

Oddelenie musí dodržať tieto investičné obmedzenia do šiestich (6) mesiacov od konca obdobia počiatočnej ponuky.

Investičné obmedzenia môžu byť porušené v dôsledku zmien ceny alebo hodnoty aktív Podfondu vyvolaných výlučne pohybmi na trhu („pasívne porušenie“). Za takýchto okolností správca AIF prijme všetky potrebné kroky, aby podfond vrátil späť pod investičné obmedzenia, okrem prípadov, keď sa AIFS dôvodne domnieva, že by to malo negatívny vplyv na záujmy tohto podfondu alebo investorov.

## 2. DOBA PRIESTORU

Oddelenie bolo vytvorené s neurčeným trvaním.

## 3. REFERENČNÁ MENA A TRIEDY AKCIÍ

Referenčná mena priehradky je GBP.

Generálny partner sa rozhodol vydať dve triedy Kmeňových akcií:

Obyčajné akcie triedy A (CAP-A), čo je trieda akumulácie (typ kapitalizácie), denominované v GBP a vyhradené pre dobre informovaných alebo profesionálnych investorov.

Bežné akcie triedy B (CAP-B), čo je trieda akumulácie (typ kapitalizácie), denominované v GBP a vyhradené pre dobre informovaných alebo profesionálnych investorov.

Expozícia voči iným menám, ako je menová mena triedy akcií, sa môže zaistiť do meny triedy akcií.

Všetky triedy Kmeňových akcií (CAP) môžu upísať akýkoľvek Investor, ktorý je Dobre informovaným alebo Profesionálnym investorom a ktorý nie je Investorom s obmedzeným prístupom v súlade s podmienkami stanovenými vo Všeobecnej časti.

V prípade, že sa v budúcnosti vytvoria ďalšie triedy, táto špeciálna sekcia by sa zodpovedajúcim spôsobom zmenila a doplnila.

## 4. DEŇ OCEŇOVANIA A METODIKA OCEŇOVANIA

Každá Trieda akcií Podfondu sa bude oceňovať každé dva týždne, t. J. 2. a 4. piatok každého mesiaca (každý „Deň ocenenia“) a sprístupní sa akcionárom do 5 pracovných dní.

Investície podfondu sa pravidelne prehodnocujú a hodnotia. Investície sa hodnotia konzistentne s použitím pravidelných aktualizácií cien vydaných držbou investičných fondov a trhových hodnôt pre priame držby.

Hodnota všetkých aktív sa určí takto:

1. Hodnota akejkoľvek hotovosti v hotovosti alebo na vklade, nástroje peňažného trhu, zmenky, zmenky na požiadanie, pohľadávky, náklady budúcich období, dividendy v hotovosti a úroky deklarované alebo pripočítané ako vyššie uvedené a ešte neprijaté sa považujú za ich celú sumu, pokiaľ v žiadnom prípade nie je nepravdepodobné, že dôjde k úplnému zaplateniu alebo prijatiu, v takom prípade sa dosiahne ich hodnota po vykonaní takej zľavy, ktorá sa v takom prípade považuje za primeranú na vyjadrenie jej skutočnej hodnoty.
2. Likvidné aktíva a nástroje peňažného trhu sa môžu oceňovať menovitou hodnotou plus akýkoľvek akumulovaný úrok alebo použitím metódy amortizovanej ceny. Táto metóda amortizovaných

nákladov môže vyústiť do období, počas ktorých sa hodnota odchyľuje od ceny, ktorú by dostal oddiel, ak by predal investíciu. Správca AIF a investičný poradca môžu čas od času posúdiť túto metódu ocenenia a v prípade potreby odporučiť zmeny, aby zabezpečili, že tieto aktíva budú ocenené v ich reálnej hodnote stanovenej v dobrej viere v súlade s postupmi stanovenými správcom AIF a investičným poradcom. Ak sa správca AIF v spolupráci s investičným poradcom domnieva, že odchýlka od metódy amortizovaných nákladov môže mať za následok významné zriadenie alebo iné nekalé výsledky pre investorov, prijme príslušné nápravné opatrenia, ak to uzná za vhodné, na odstránenie alebo zníženie, v rozumne uskutočniteľnom rozsahu, zriadenie alebo nekalé výsledky. Všetky ostatné cenné papiere a iné aktíva sa budú oceňovať reálnou trhovou hodnotou stanovenou v dobrej viere v súlade s postupmi stanovenými správcom AIF. Hodnota všetkých aktív a pasív, ktoré nie sú vyjadrené v referenčnej mene (ako je definované nižšie) oddielu, sa prevedie na referenčnú menu oddielu podľa sadzieb, ktoré naposledy stanovila ktorákoľvek významná banka. Ak takéto ponuky nie sú k dispozícii, výmenný kurz bude stanovený v dobrej viere alebo podľa postupov stanovených správcom AIF a investičným poradcom.

Správca AIF a investičný poradca môžu na základe vlastného uváženia a v súlade s usmerneniami pre odvetvie povoliť použitie inej metódy ocenenia, ak sa domnievajú, že takéto ocenenie lepšie odráža reálnu hodnotu akéhokoľvek aktíva oddielu.

Aby sa predišlo pochybnostiam, ak by príslušné ustanovenia všeobecnej časti boli v rozpore s vyššie uvedenou metodikou oceňovania, má prednosť pred podfondom.

## 5. PREDPIS AKCIÍ POČAS OBVODNÉHO OBDOBIA PONUKY

### Kmeňové akcie triedy A (CAP-A)

Počiatkové obdobie ponuky kmeňových akcií triedy A (CAP-A) sa začína 1. júla 2017 a končí sa 31. júla 2017, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera o predĺžení tohto obdobia počiatkovej ponuky.

Počiatková ponuková cena bežných akcií triedy A (CAP) je 100 GBP za akciu. Čas uzávierky je stanovený na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované prostriedky v GBP v celej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom Počiatkového obdobia ponuky.

Správca AIF má nárok na poplatok za upísanie až do výšky 5% nominálnej sumy, ktorá sa má upísať, za každého investora. Tento poplatok môže byť zdieľaný s ktorýmkoľvek Zavádzateľom alebo Distribútorom.

### Bežné akcie triedy B (CAP-B)

Počiatkové obdobie ponuky kmeňových akcií triedy B (CAP-B) sa začína 1. júla 2017 a končí 31. júla 2017, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera o predĺžení tohto obdobia počiatkovej ponuky.

Počiatková ponuková cena bežných akcií triedy B (CAP-B) je 100 GBP za akciu. Čas uzávierky je stanovený na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované prostriedky v GBP v celej výške upísania podľa Zmluvy o upísaní pred koncom Počiatkového obdobia ponuky.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, za bežné akcie triedy B (CAP-B) sa nebude účtovať žiadny upisovací poplatok.

Generálny partner si vyhradzuje právo odmietnuť podľa vlastného uváženia akúkoľvek žiadosť o predplatenie.

## 6. PREDPLATENIE AKCIÍ PO OBDOBÍ POČIATOČNEJ PONUKY

Po období počiatkovej ponuky môžu investori upísať akcie v súlade s podmienkami a ustanoveniami

uvedenými nižšie.

Príslušný Investor musí predložiť Zmluvu o upísaní Administratívne agentovi, ktorý ho prijme do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) najneskôr jeden (1) Pracovný deň pred príslušným Dňom ocenenia. Dohody o predplatnom prijaté po tomto časovom limite sa považujú za prijaté a budú spracované v nasledujúci Hodnotiaci deň.

Minimálna počiatočná výška upísania pre investora je 10 000 GBP, pokiaľ nie je ustanovené inak v článku 2 ods. 1 zákona o špecializovaných investičných fondoch z 13. februára 2007 v znení neskorších predpisov, podľa ktorého sa môže vyžadovať počiatočná suma upísania pre investora stanovená na 125 000 EUR. v tejto konkrétnej situácii je následne minimálne investovanie existujúcich akcionárov podfondu 10 000 GBP. - na základe rozhodnutia generálneho partnera znížiť túto sumu.

Následné investície a spätné odkúpenia toho istého investora môžu byť pri nižších sumách, minimálne vždy, minimálne však 100 GBP.

V prípade bežných akcií triedy A (CAP-A) má generálny partner nárok na poplatok za upísanie až do výšky 5% nominálnej sumy, ktorá sa má upísať na každého investora.

Aby sa zabránilo pochybnostiam, za bežné akcie triedy B (CAP-B) sa nebude účtovať žiadny upisovací poplatok.

Príslušný Investor musí doručiť na účet Depozitára zúčtované finančné prostriedky v GBP alebo v ekvivalentnej mene v príslušnej mene každej triedy Akcií v plnej výške upísania na základe žiadosti o upísanie najneskôr do troch Pracovných dní nasledujúcich po príslušnom Hodnotiacom dni. . V prípade nezaplatenia peňazí za žiadosť o predplatné môže generálny partner tieto žiadosti zrušiť. V prípade oneskorenej platby peňazí za žiadosti o upísanie môže byť žiadosť vykonaná v nasledujúci Hodnotiaci deň.

Bez ohľadu na vyššie uvedené môže generálny partner kedykoľvek po období počiatočnej ponuky rozhodnúť o zatvorení oddelenia pre ďalšie upísanie alebo o prijatí nových upísaní iba od existujúcich akcionárov v oddelení.

## 7. VÝPLATA AKCIÍ

Žiadosti o vyplatenie musia byť zaslané písomne administratívne agentovi alebo na inom mieste, ktoré spoločnosť určí. Žiadosti o vyplatenie musia byť doručené správne agentovi do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) najneskôr päť (5) Pracovných dní pred príslušným Dňom ocenenia. Žiadosti o spätné odkúpenie prijaté po tomto časovom limite sa považujú za doručené v nasledujúci Oceňovací deň a cena za spätné odkúpenie sa počíta na základe čistej hodnoty aktív na akciu podielového fondu k uvedenému dňu ocenenia.

Lehotu na odkúpenie platnú pre všetkých akcionárov môže generálny partner skrátiť podľa vlastného uváženia.

Akákoľvek žiadosť o odkúpenie sa musí týkať minimálne desiatich (10) Akcií, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera prijať menší počet Akcií, ktoré majú byť odkúpené.

V prípade bežných akcií triedy A (CAP-A) nie je generálny partner oprávnený vyberať žiadne poplatky za odkúpenie.

V prípade bežných akcií triedy B (CAP-B) môže generálny partner uložiť poplatok za odkúpenie nasledovne:

- 6%, ak k vyplateniu dôjde do 24 mesiacov od dátumu predplatného.
- 5%, ak k vykúpeniu dôjde medzi 25 mesiacmi a 36 mesiacmi po dátume predplatného.
- 4%, ak k vyplateniu dôjde medzi 37 mesiacmi a 48 mesiacmi po dátume predplatného.
- 3%, ak k vyplateniu dôjde medzi 49 mesiacmi a 60 mesiacmi po dátume predplatného.

- Žiadne poplatky za odkúpenie, ak k vykúpeniu dôjde 61 mesiacov po dátume predplatného.

Vyššie uvedené sadzby poplatkov za spätné odkúpenie sa vypočítajú z vyplatenej sumy, ktorá sa má zaplatiť akcionárom.

Výnosy z odkúpenia budú zvyčajne vyplatené v mene triedy akcií do maximálne 10 (desiatich) pracovných dní po príslušnom dni ocenenia.

## 8. PRECHOD NA AKCIE

Nie je povolená žiadna premena Akcií tohto Podielového listu na Akcie iného Podielového listu.

Avšak konverzia Akcií Triedy na Akcie inej Triedy v rámci tohto Podielového listu, s výnimkou Akcií GP, ktoré sú obmedzené na Generálneho partnera, je povolená s ohľadom na každý Deň ocenenia za fixný poplatok 250 GBP za každú žiadosť o konverziu.

Žiadosti o konverziu musí administratívny agent prijať do 13:00 luxemburského času („čas uzávierky“) najneskôr pätnásť (15) kalendárnych dní pred príslušným dňom ocenenia. Žiadosti o konverziu prijaté po tomto časovom limite sa budú považovať za prijaté nasledujúci nasledujúci Hodnotiaci deň a príslušné konverzné pomery sa vypočítajú na základe čistej hodnoty aktív na akciu triedy k nasledujúcemu nasledujúcemu hodnotiacemu dňu.

Akákoľvek žiadosť o konverziu sa musí týkať minimálne desiatich (10) Akcií, s výhradou rozhodnutia generálneho partnera prijať menší počet Akcií, ktoré majú byť prevedené.

## 9. INVESTIČNÝ VÝBOR

Generálny partner nezriadil pre tento oddiel žiadny investičný výbor.

## 10. SPRÁVCA INVESTÍCIÍ

Spoločnosť nevymenovala žiadneho externého investičného manažéra pre správu portfólia tohto oddelenia.

Portfólio Podielového fondu bude priamo riadený Generálnym partnerom za pomoci Investičného poradcu, ktorý bude vo vzťahu k Podielovému útvaru poskytovať služby investičného poradenstva.

Generálny partner je oprávnený investovať a opätovne investovať všetky peniaze a aktíva podfondu a vykonávať akékoľvek práva súvisiace s týmto majetkom držaným (teraz a v budúcnosti) u depozitára v jeho úplná a absolútna diskretnosť. Takéto uváženie sa však musí vykonávať v súlade s investičnými obmedzeniami a investičnou politikou vymedzenou v tejto osobitnej časti.

Na účely plnenia svojich povinností a misií generálny partner okrem iného:

- mať najširšie právomoci potrebné na správu aktív oddielu a na vykonávanie diskrečnej činnosti podľa vlastného uváženia vykonávanie investičnej politiky tohto oddielu;
- monitorovať investície Podfondu, aby sa zabezpečilo, že portfólio Podfondu je spravované v súlade s ustanoveniami Všeobecnej sekcie a Špeciálnej sekcie;
- prípadne nakupovať a predávať podkladové aktíva oddielu a inak každý deň spravovať jeho aktíva;
- poskytnúť potrebnú podporu potrebnú na správne vykonávanie riadenia oddelenia.

Generálny partner má nárok na poplatok za správu.

## 11. INVESTIČNÝ PORADCA

V súlade s oddielom 6.6 všeobecnej časti generálny partner vymenoval spoločnosť Cogent Asset Management Ltd, spoločnosť so sídlom na úrovni úrovne 11 (A), hlavnej kancelárskej veže, finančného parku Labuan, Jalan Merdeka, 87000, Federálne teritórium mesta Labuan v Malajzii a zaregistrovaný u Labuan Financial Services Authority pod registračným číslom LL09838 ako investičný poradca (investičný poradca) v tomto oddiele na základe uznesenia zo dňa 15. júla 2017.

Investičný poradca je zodpovedný za poskytovanie poradenstva generálnemu partnerovi prostredníctvom jeho účasti na stretnutiach, ktoré sa konajú v Luxemburgu, okrem iného v súvislosti so správou majetku útvaru. Investičný poradca nemá oprávnenie prijímať investičné rozhodnutia.

Služby, ktoré poskytuje investičný poradca na základe celkovej zodpovednosti generálneho partnera, zahŕňajú okrem iného:

- (i) identifikácia, analýza a štruktúrovanie nových investícií;
- (ii) príprava a pomoc pri rokovaniach o podmienkach a financovaní investícií;
- (iii) vydávanie odporúčaní týkajúcich sa zlepšenia kapitálu, financovania, refinancovania, akvizície a dispozície investícií; a
- (iv) pravidelné podávanie správ generálnemu partnerovi.

Investičný poradca bude mať nárok na poplatok za investičné poradenstvo a výkonnostný poplatok.

Všetky ďalšie podrobnosti o povinnostiach, právach a povinnostiach investičného poradcu sú uvedené v dohode o investičnom poradenstve.

## 12. INVESTIČNÝ PORADENSKÝ POPLATOK

Na základe uznesenia z 15. júla 2017 prijatého generálnym partnerom má Investičný poradca ako odmenu za služby investičného poradenstva poskytované Podfondom nárok na ročný poplatok za investičné poradenstvo z poplatku za správu vo výške 0,20% ročne z hodnota čistého majetku oddielu pre aktíva do 40 miliónov GBP a 0,15% ročne z čistého majetku hodnota Podielového listu z prírastkovej čistej hodnoty aktív nad 40 miliónov GBP vyplatená z poplatku za správu.

Poplatok za investičné poradenstvo je splatný mesačne pozadu.

Podľa ustanovení oddielu 6.6 môže časť poplatku za investičné poradenstvo ľubovoľne použiť investičný poradca na účely odmeňovania akýchkoľvek podriadených.

## 13. POPLATOK ZA RIADENIE

Generálny partner je oprávnený dostávať ročne poplatok za správu z čistej hodnoty aktív podielového fondu, ktorý sa líši pre každú triedu bežných akcií nasledovne, ako odmenu za služby správy investícií poskytované podielovému orgánu:

- Bežné akcie triedy A (CAP-A): 1,5%
- Bežné akcie triedy B (CAP-B): 2,5%

Poplatok za správu sa počíta a akumuluje v každý oceňovací deň na základe čistých aktív podfondu a platí sa štvrt'ročne pozadu.

## 14. POPLATOK ZA VÝKON

V súčasnosti sa nepredpokladá žiadny výkonnostný poplatok.

## 15. POLITIKA DISTRIBÚCIE

Nie je zámerom generálneho partnera prijať distribučnú politiku pre každú triedu akcií. Ak by však došlo k rozdeleniu kapitálu z jednej alebo viacerých základných investícií, môže sa ponúknuť rozdelenie kapitálu z fondu.

Za normálnych okolností sa dividendy alebo priebežné dividendy nebudú vyplácať v hotovosti a / alebo v naturáliách akcionárom žiadnych tried akcií.

## 16. ZMENY A DOPLNENIA V TEJTO OSOBITNEJ ČASTI

Na základe schválenia regulačným orgánom môže generálny partner zmeniť a doplniť ustanovenia tejto osobitnej časti nasledovne:

- (i) ak generálny partner zistí, že zmena nie je podstatná, na základe rozhodnutia generálneho partnera; alebo
- (ii) ak generálny partner považuje zmenu za významnú, iba na základe súhlasu oddelenia.

Akcionári budú informovaní generálnym partnerom o všetkých zmenách a doplneniach, ktoré budú prijaté bez ich súhlasu v súlade s časťou 16 tejto osobitnej časti.

V tomto oddiele 16 nie je možné robiť žiadne zmeny bez jednomyselného súhlasu všetkých akcionárov podfondu.

## 17. KONFLIKT ZÁUJMOV A ROZDIELNÝCH ZÁUJMOV

Členovia riadiaceho orgánu generálneho partnera v súčasnosti riadia a prevádzkujú ďalšie subjekty, do ktorých možno investovať aktíva oddielu. Tieto subjekty môžu mať podobné, odlišné alebo odlišné ciele ako oddiely.

Vo výsledku môžu byť zástupcovia generálneho partnera priamo alebo nepriamo zapojení do podstatných činností iných ako v mene fondu a môžu mať odlišné alebo odlišné hospodárske záujmy, pokiaľ ide o tieto činnosti, a môžu mať konflikt záujmov pri pridelovaní investičných príležitostí a ich čas medzi oddelením a vyššie uvedenými subjektmi.

Každý investor by si mal byť vedomý protichodných alebo rozdielnych záujmov, ktoré sú s nimi spojené, bez ohľadu na všetky pokusy o spravodlivosť a úplnosť, a pred investovaním do tohto oddelenia musí vyvinúť akékoľvek úsilie v oblasti náležitej starostlivosti, ktoré považuje za obozretné a potrebné.

## 18. ŠPECIFICKÉ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investícia do tohto oddielu je spojená s určitou mierou rizika a je možné, že investor stratí podstatnú časť alebo celú svoju investíciu do tohto oddielu. Hodnota investície môže klesnúť v dôsledku všeobecných trhových podmienok, ako sú napríklad skutočné alebo predpokladané nepriaznivé ekonomické podmienky alebo všeobecný nepriaznivý investičný sentiment. Potenciálni investori by mali pred upísaním akcií zvážiť okrem iného rizikové faktory popísané v časti 5 „Všeobecné rizikové faktory“ všeobecnej časti emisného dokumentu a nasledujúce faktory:

### 18.1 Všeobecné ekonomické podmienky

Úspešnosť akejkoľvek investičnej činnosti ovplyvňujú všeobecné ekonomické podmienky, ktoré môžu mať vplyv na úroveň a volatilitu úrokových sadzieb a cien finančných aktív vo všeobecnosti, ako aj na likviditu trhov s akciami aj s cennými papiermi citlivými na úrokovú mieru. Určité trhové podmienky, vrátane neočakávanej volatility alebo nelikvidnosti na trhu, na ktorom Fond priamo alebo nepriamo drží pozície, by mohli narušiť schopnosť Podielového fondu dosiahnuť svoje ciele a / alebo spôsobiť mu straty.

### 18.2 Nedostatok prevádzkovej histórie

Oddelenie je novo vytvorené. Nie je možné zaručiť, že oddiel splní svoje investičné ciele. Minulú investičnú výkonnosť investičného poradcu nemožno vykladať ako indikáciu budúcich výsledkov investície do tohto oddelenia.

### 18.3 Nedostatok likvidity na trhoch

Napriek veľkému objemu obchodovania s cennými papiermi a inými finančnými nástrojmi môžu mať trhy s niektorými cennými papiermi a nástrojmi obmedzenú likviditu a hĺbku. Táto obmedzená likvidita a nedostatok hĺbky by mohli byť pre oddelenie nevýhodou, a to tak pri realizácii kótovaných cien, ako aj pri vykonávaní pokynov za požadované ceny. Niektoré investície v portfóliu môžu mať navyše na uskutočnenie investície obdobie až päť rokov od dátumu pôvodnej investície.

### 18.4 Úvahy o čistej hodnote majetku

Očakáva sa, že čistá hodnota aktív na akciu každého oddelenia bude v priebehu času kolísat s výkonnosťou investícií tohto oddelenia. Akcionár nemusí úplne získať späť svoju pôvodnú investíciu, keď sa rozhodne odkúpiť svoje Akcie alebo pri povinnom spätnom odkúpení, ak je čistá hodnota aktív na jednu akciu v čase takéhoto spätného odkúpenia nižšia ako cena za upísanie zaplatená týmto akcionárom.

### 18.5 Úrokové riziko

Investície do dlhopisov alebo iných cenných papierov s pevným výnosom môžu pri zmene úrokových sadzieb klesnúť. Ceny dlhových cenných papierov spravidla stúpajú, keď úrokové sadzby klesajú, zatiaľ čo ceny klesajú, keď rastú úrokové sadzby. Dlhodobejšie dlhové cenné papiere sú zvyčajne citlivejšie na zmeny úrokových sadzieb.

### 18.6 Páka - kreditné riziko

Použitie pákového efektu môže síce zvýšiť návratnosť investovaného kapitálu, ale vytvára aj väčší potenciál pre straty. Nie je možné zaručiť, že oddelenie bude schopné zadĺžiť sa.

Úverové riziko zahŕňa riziko, že emitent dlhopisu alebo podobných nástrojov peňažného trhu v držbe oddielu môže nesplniť svoje povinnosti platiť príjmy a splácať istinu a oddiel nevráti svoju investíciu.

### 18.7 Investovanie do derivátov

Existujú určité investičné riziká, ktoré sa vzťahujú na techniky a nástroje, ktoré môže investičný manažér použiť na účely zaistenia. Ak budú očakávania Investičného manažéra pri používaní týchto techník a nástrojov nesprávne, môže Spoločnosti vzniknúť značná strata, ktorá bude mať nepriaznivý vplyv na čistú hodnotu aktív Akcií.

### 18.8 Nástroje finančných derivátov a zaistovacie stratégie

Investície spoločnosti môžu z času na čas obsahovať finančné deriváty. Pretože finančné derivátové nástroje môžu byť prevodovými nástrojmi, ich použitie môže mať za následok väčšie výkyvy čistej hodnoty aktív príslušnej spoločnosti. Investície využívajúce deriváty sa môžu uskutočňovať na účely zaistenia aj na obchodovanie.

Ak sa takéto transakcie používajú na účely zabezpečenia, je nevyhnutná existencia priameho spojenia medzi nimi a zaistenými aktívami, čo v zásade znamená, že objem obchodov uskutočnených v danej mene alebo na danom trhu nemôže prekročiť celkovú hodnotu aktív, denominované v tejto mene, investované na tomto trhu alebo v období, počas ktorého sú portfóliové aktíva držané. Takéto operácie v zásade nespôsobujú žiadne ďalšie trhové riziká. Dodatočné riziká sú preto obmedzené na riziká špecifické pre deriváty.

Spoločnosť sa môže pomocou finančných derivátových nástrojov pokúsiť zaistiť alebo znížiť celkové riziko svojich investícií. Schopnosť spoločnosti využívať tieto stratégie môže byť obmedzená okrem iných faktorov, trhovými podmienkami, regulačnými limitmi a daňovými úvahami. Používanie týchto stratégií zahŕňa špeciálne riziká, medzi ktoré patria:

1. závislosť od schopnosti investičného manažéra predvídať pohyby ceny zabezpečených cenných papierov, kolísanie meny a pohyby úrokových sadzieb;
2. nedokonalá korelácia medzi pohybmi cenných papierov alebo meny, na ktorých je založená derivátová zmluva, a pohybmi cenných papierov alebo mien v príslušnej Spoločnosti;
3. absencia likvidného trhu pre akýkoľvek konkrétny nástroj v konkrétnom čase;
4. stupeň pákového efektu, ktorý je vlastný obchodovaniu s futures (t. J. Vklady z marže z pôžičky, ktoré sa bežne vyžadujú v budúcom obchodovaní, znamenajú, že obchodovanie s futures môže byť vysoko pákové). Preto relatívne malý pohyb cien v futures kontrakte môže mať za následok okamžitú a podstatnú stratu pre spoločnosť a
5. možné prekážky efektívnej správy portfólia alebo schopnosť plniť požiadavky na spätné odkúpenie alebo iné krátkodobé záväzky, pretože percento aktív spoločnosti bude oddelené, aby pokrylo svoje záväzky.

#### 18.9 Riziko protistrany

Spoločnosť bude vystavená kreditnému riziku protistrán, s ktorými obchoduje, v súvislosti so zmluvami o finančných derivátoch, s ktorými sa neobchoduje na uznávanej burze. Takéto nástroje neposkytujú rovnakú ochranu, aká sa môže vzťahovať na účastníkov obchodujúcich s finančnými derivátovými nástrojmi na organizovaných burzách, napríklad na vykonávanie záruky zúčtovacieho strediska cenných papierov. Spoločnosť bude podliehať možnosti platobnej neschopnosti, bankrotu alebo platobnej neschopnosti protistrany, s ktorou spoločnosť obchoduje s takýmito nástrojmi, čo by mohlo mať za následok značnú stratu pre Fond.

#### 18.10 Investovanie do dlhopisov s vysokou výnosnosťou

Dlhopisy s vysokým výnosom sa považujú za prevažne špekulatívne, pokiaľ ide o schopnosť emitenta splácať istinu a úroky. Investícia do týchto cenných papierov predstavuje značné riziko. Emitenti dlhových cenných papierov s vysokým výnosom môžu mať veľkú páku a nemusia mať k dispozícii tradičnejšie spôsoby financovania. Ekonomická recesia môže nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu emitenta a trhovú hodnotu dlhových cenných papierov s vysokým výnosom vydaných týmto subjektom. Schopnosť emitenta splácať svoje dlhové záväzky môže byť nepriaznivo ovplyvnená konkrétnym vývojom emitenta, neschopnosťou emitenta splniť konkrétne predpokladané obchodné prognózy alebo nedostupnosťou dodatočného financovania. V prípade bankrotu emitenta môže Spoločnosť utpieť straty a vzniknúť náklady.

Investície oddielu podliehajú výkyvom na trhu a rizikám spojeným s investíciami do prevoditeľných cenných papierov a iných akceptovateľných aktív. Neexistuje žiadna záruka, že sa dosiahne cieľ návratnosti investícií. Hodnota investícií a výnosy, ktoré vytvárajú, sa môžu zvyšovať alebo znižovať aj zvyšovať a je možné, že investori nezískajú pôvodné investície späť.

#### 18.11 Koncentrácia a diverzifikácia

Aj keď je zámerom podfondu vybudovať diverzifikované portfólio aktív, podfond môže byť počas konkrétneho časového obdobia (napr. Počiatkové obdobie alebo fáza likvidácie) vystavený obmedzenému počtu investícií.

Ustanovenia obežníka CSSF 07/309 o rozložení rizika spojené s vyššie uvedenými špecializovanými investičnými fondmi sa budú musieť priebežne dodržiavať.

#### 18.12 Riziká spojené s ocenením majetku

Podfond môže držať menšiu časť svojich aktív v nekótovaných aktívach, ocenenie nekótovaných aktív závisí

od subjektívnych faktorov a je ťažké ho s presnosťou realizovať.

Ďalej konkrétne účtovné, audítorské a účtovné štandardy nemusia zodpovedať medzinárodným štandardom finančného účtovníctva alebo nie sú rovnocenné s tými, ktoré sa uplatňujú vo vyspelejších trhových ekonomikách. Je to tak preto, lebo účtovníctvo a audítorské činnosti sa vykonávajú výlučne ako funkcia súladu s daňovými predpismi. Spôľahlivosť a kvalita informácií, ktoré sa budú zhromažďovať na účely ocenenia aktív oddelenia, môžu byť preto menej spoľahlivé ako v prípade investícií do rozvinutejších trhových ekonomik.

#### 18.13 Riziká spojené s dlhovými investíciami

S cieľom získať expozíciu voči cieľovým aktívam môže podfond investovať do rôznych druhov dlhových nástrojov. V dôsledku toho môže byť oddiel vystavený kreditnému riziku vrátane zlyhania, úrokového rizika a rizika kreditného rozpätia. Ďalej môže byť oddiel vystavený integrite riadenia emitenta, jeho záväzku splácať úver, svojej kvalifikácii, prevádzkových záznamoch, dôrazu v strategickom smere, finančnej filozofii, operatívnom riadení a kontrolných systémoch. V Oddieli môže byť vystavený najmä schopnosti emitenta generovať hotovostné toky na splácanie svojich dlhových záväzkov.

#### 18.14 Riziká spojené s kapitálovými investíciami

Za účelom získania angažovanosti v realitných projektoch môže podfond investovať do rôznych druhov akcií. Akciové investície môžu v ktorejkoľvek fáze zaznamenať zlyhanie alebo výrazný pokles hodnoty. Investície podfondu môžu byť nelikvidné a ťažko oceníteľné a po uskutočnení investície bude existovať len malý alebo žiadny kolaterál na ochranu. Predaj vlastného imania nemusí byť vždy možný, a preto ho možno bude potrebné uskutočniť s výraznými zľavami. Držitelia akcií majú všeobecne horšie postavenie ako držitelia dlhov, a sú tak vystavení vyšším rizikám. Oddelenie je ďalej oprávnené prijímať súkromne dojednané kapitálové účasti v subjektoch investujúcich, financovajúcich, rozvíjajúcich správu a obchodovanie s environmentálnymi, energetickými a vodnými aktívami. Tieto investície majú vlastnosti súkromného kapitálu a zvyčajne zahŕňajú neistoty, ktoré sa nedajú porovnávať s tými, ktoré vznikajú v prípade iného druhu aktív.

#### 18.15 Štruktúrovaný produkt

Investícia do štruktúrovaného produktu znamená trhové riziko a riziko protistrany. Dôležitosť tohto rizika súvisí s úrovňou riešiteľnosti emitenta. Riziká spojené so štruktúrovanými produktmi, najmä s produktmi, ktoré predstavujú riziko straty istiny v dôsledku pohybu trhu, sú podobné rizikám spojeným s opciami.

V prípade produktu „chráneného na princípe“ môžu byť tieto produkty poistené iba emitentom, čo môže viesť k strate istiny v prípade krízy likvidity alebo iných problémov s solventnosťou emitujúcej spoločnosti.

Tento produkt nesie ďalšie riziko kreditnej udalosti alebo predčasného splatenia referenčného dlhopisu, čo môže mať negatívny vplyv na hodnotu produktu a viesť k predčasnému splateniu produktu.

#### 18.16 Riziko konfliktu záujmov a rozdielných záujmov.

Generálny partner môže byť vystavený konfliktu záujmov alebo môže byť vystavený rôznym záujmom. Nemôžeme zaručiť, že takýto konflikt záujmov alebo odlišné záujmy budú vždy vyriešené spôsobom, ktorý akcionári podfondu považujú za najlepší záujem.

Ak sa také riziko vyskytne, môže to mať nepriaznivý vplyv na schopnosť oddelenia vytvárať príjmy. V dôsledku toho môže byť znížená ziskovosť podfondu, čo vedie k zníženiu výnosov pre akcionárov.

#### 18.17 Riziko spoluinvestovania

Správca AIF má v úmysle pokračovať v svojej investičnej stratégii spoločnými investíciami do spoločností alebo emitentov cenných papierov, ktoré sú otvorené pre investorov tretích strán a ktoré tiež riadia zástupcovia správcu AIF, na ktorých môžu mať vplyv.

Podfond podlieha riziku, že zástupcovia správcu AIF môžu priaznivo zvážiť záujmy investorov tretích strán, a preto nemôžu vždy konať v záujme akcionárov tohto oddielu.

Ak dôjde k splneniu niektorého z vyššie uvedených rizík, môže to mať nepriaznivý vplyv na schopnosť oddelenia vytvárať príjmy. V dôsledku toho sa môže znížiť ziskovosť fondu, čo povedie k zníženiu výnosov pre akcionárov.

Vyššie uvedený zoznam rizikových faktorov nemá predstavovať úplné vysvetlenie rizík spojených s investíciou do Spoločnosti. Potenciálni investori by si mali prečítať celý emisný dokument a úplne vyhodnotiť všetky ďalšie informácie, ktoré považujú za potrebné pri rozhodovaní, či investovať do tohto podfondu. Potenciálni investori by to mali zabezpečiť plne rozumejú obsahu tohto emisného dokladu a v prípade akýchkoľvek pochybností by sa mali poradiť so svojimi vlastnými odbornými poradcami.