

VYDÁVÁNÍ DOKUMENTŮ

BŘEZEN 2018

LUXIF

Société en commandite par actions

SICAV-FIS

PŘEDPLATITELÉ BY MĚLI BÝT VĚDOMÍ, ŽE MOHOU BÝT PŘIJEDNUTÍ K PODSTATNÝM ZMĚNÁM TOHOTO VYDÁVAJÍCÍHO DOKUMENTU A PRÁVNÍCH PŘEDPISŮ SPOLEČNOSTI („PŘEDMĚTY“). AKCIONÁŘI BUDOU TĚCHTO INFORMACÍ O TĚCHTO ZMĚNÁCH INFORMOVÁNI.

ŽÁDOSTI O PŘEDPLATNÉ SE VYHRADUJÍ DOBŘE INFORMOVANÝM INVESTORŮM, KTEŘÍ NA ZÁKLADĚ TOHOTO VYDÁVAJÍCÍHO DOKUMENTU, ČLÁNEK A PŘEDPLATNÉ SMLOUVY UROBILI VLASTNÍ POSOUZENÍ PODMÍNEK JEJICH ÚČASTI VE SPOLEČNOSTI. PODLE TOHO JE ZODPOVĚDNOST ZÚČASTNĚNÝCH INVESTORŮ URČIT, KDYŽ JSOU JEJICH PRÁVA A POVINNOSTI JAKO INVESTORI VHODNÉ.

OBSAH

Sekce	Stránka
1. Adresář	13
2. Definice	15
3. Společnost	22
3.1 Korporátní forma - právní režim	22
3.2 Struktura deštníku - oddíly a třídy	23
3.3 Boční kapsy	23
3.4 Doba trvání společnosti - doba trvání oddělení	24
3.5 Výpis	25
4. Investiční cíl a investiční omezení	25
4.1 Společný investiční cíl všech oddílů	25
4.2 Společná investiční omezení pro všechny oddíly	25
5. Obecné rizikové faktory	28
5.1 Investiční rizika	28
5.2 Strukturální a operační rizika	35
6. Vedení společnosti	38
6.1 Generální partner	38
6.2 Depozitář	40
6.3 Prime Broker	40
6.4 Administrativní agent a domácí agent	41
6.5 Investiční manažer	42
6.6 Investiční poradce	42
6.7 Poradní výbor	43
6.8 Investiční výbor	43
6.9 Auditor	43
7. ŘÍZENÍ RIZIK	43
8. Sřet zájmů	44
9. Předcházení praní peněz a financování terorismu	45
10. Pozdní obchodování a načasování trhu	46
11. Omezení vlastnictví akcií	46
11.1 Omezení vlastnictví akcií GP a běžných akcií	46
11.2 Dobře informovaný investor	46
11.3 Omezené osoby	47
11.4 Specifické mechanismy k omezení nebo zabránění vlastnictví společnosti Ordinary	47
Akcie omezenými osobami	47
12. Akcie	48
12.1 Akcie GP a běžné akcie	48
12.2 Obecný popis Akcií	48
13. Úpis akcií	49
13.1 Obecné informace o úpisu Akcií	49
13.2 Úpis akcií na základě oznámení o čerpání	50
13.3 Nedodržení Oznámení o čerpání	50
13.4 Platba za úpis Akcií	52
14. Zpětný odkup akcií	53
14.1 Práva na odkup omezených akcionářů	53
14.2 Odkup kmenových akcií z podnětu generálního partnera	54
15. Konverze akcií	54
15.1 Obecná zásada zákazu převodu Akcií	54
15.2 Podmínky požadované pro převod Běžných akcií	54
16. Převod akcií	55
16.1 Převod akcií GP	55
16.2 Převod kmenových akcií	56
17. Výpočet čisté hodnoty aktiv	56
17.1 Obecně	56

17.2 Výpočet čisté hodnoty aktiv	57
17.3 Pro účely tohoto oddílu 17	59
17.4 Rozdělení aktiv a pasiv	60
17.5 Obecná pravidla	60
18. Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv	61
19. Poplatky a výdaje	62
19.1 Obecně	62
19.2 Náklady na založení a zahájení činnosti Společnosti a dalšího oddělení	63
20. Fiskální rok a vykazování	63
21. Distribuce	64
22. Zrušení a likvidace	65
22.1 Zrušení a likvidace společnosti	65
22.2 Ukončení třídy nebo oddílu	66
22.3 Fúze nebo třída a oddělení	67
23. Vládnoucí jazyk	67
24. Daňový status v Lucembursku	67
24.1 Lucembursko	67
24.2 Směrnice o spoření	68
24.3 Jiné jurisdikce	68
24.4 Budoucí změny platného práva	69
25. Valná hromada	69
26. Oznámení a důvěrnost.	69
27. Změny k obecné části	70
ZVLÁŠTNÍ ČÁST I LUXIF - SERANTES ROCK	71
1. Investiční politika	71
1.1 Investiční cíl	71
1.2 Investiční omezení	72
2. Termín oddílu	72
3. Referenční měna a třídy	72
4. Den ocenění	73
5. Úpis akcií během počátečního nabídkového období	73
6. Upisování akcií po počátečním nabídkovém období	73
7. Zpětný odkup akcií	74
8. Převod akcií	74
9. Poradní výbor	74
10. Investiční manažer	74
10.1 Obecně	74
10.2 Stanovení investičního výboru	75
10.3 Poplatek za správu investic	75
10.4 Poplatek za výkon	75
11. Distribuční politika	76
12. Změny tohoto zvláštního oddílu	76
13. Specifické rizikové faktory.	76
13.1 Obecné ekonomické podmínky	76
13.2 Nedostatek operační historie	76
13.3 Nedostatek likvidity na trzích	76
13.4 Úvahy o hodnotě čistého majetku	77
13.5 Úrokové riziko	77
13.6 Pákový efekt - kreditní riziko	77
13.7 Investice do derivátů.	77
13.8 Finanční deriváty a zajišťovací strategie	77
13.9 Riziko protistrany	78
13.10 Investice do dluhopisů s vysokou výnosností	78

ZVLÁŠTNÍ ČÁST II LUXIF - EUROPEAN RESIDENTIAL & OFFICE PROPERTIES	79
1. INVESTIČNÍ POLITIKA	79
1.1 Investiční cíle	79
1.2 Investiční omezení	81
2. DOBA ODDĚLENÍ	82
3. REFERENČNÍ MĚNA A TŘÍDY	82
4. DEN OCENĚNÍ	82
5. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ V OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY	83
6. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ PO OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY	83
7. VÝPLATA AKCÍ	83
8. PŘEMĚNA AKCÍ	84
9. PORADNÍ VÝBOR	84
10. OBECNÝ PARTNER A INVESTIČNÍ poradce	84
10.1 Obecně	84
10.2 Stanovení investičního výboru	86
10.3 Zprostředkovatelé a správci nemovitostí	86
10.4 Poplatek za předplatné	86
10.5 Poplatek za správu investic	86
10.6 Poplatek za výkon	86
11. POLITIKA DISTRIBUCE	87
12. ZMĚNY TĚTO ZVLÁŠTNÍ ČÁSTI	87
13. ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY	87
13.1 Obecné ekonomické podmínky	87
13.2 Nedostatek provozní historie	88
13.3 Nedostatek likvidity	88
13.4 Úvahy o hodnotě čistého majetku	88
13.5 Úrokové riziko	88
13.6 Pákový efekt - kreditní riziko	88
13.7 Finanční deriváty a zajišťovací strategie	88
13.8 Riziko protistrany	89
13.9 Riziko nemovitostí	89
13.10 Akviziční rizika	89
13.11 Změny platných právních předpisů	89
13.12 Spoléhání se na generálního partnera	89
13.13 Rizika spojená s kapitálovými investicemi	90
13.14 Spoléhání se na nezávislé odhadce	90
ZVLÁŠTNÍ ČÁST III LUXIF - SQUARE ONE	91
1. INVESTIČNÍ POLITIKA	91
1.1 Investiční cíl	91
1.2 Investiční strategie	91
1.3 Investiční omezení	93
2. DOBA ODDĚLENÍ	93
3. REFERENČNÍ MĚNA A TŘÍDY AKCIÍ	93
4. DEN OCENĚNÍ	93
5. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ V OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY	93
6. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ PO OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY	94
7. VÝPLATA AKCÍ	94
8. PŘEMĚNA AKCÍ	94
9. PORADNÍ VÝBOR	94
10. SPRÁVCE INVESTIC	94
11. INVESTIČNÍ PORADCE	95
12. INVESTIČNÍ PORADENSKÝ POPLATEK	96
13. POPLATEK ZA ŘÍZENÍ.	96
14. POPLATEK ZA VÝKON	96
15. POLITIKA DISTRIBUCE	96

16. ZMĚNY TĚTO ZVLÁŠTNÍ ČÁSTI	96
17. ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY	97
17.1 Obecné ekonomické podmínky	97
17.2 Nedostatek provozní historie	97
17.3 Nedostatek likvidity na trzích	97
17.4 Úvahy o hodnotě čistého majetku	97
17.5 Úrokové riziko	97
17.6 Pákový efekt - kreditní riziko	97
17.7 Investice do derivátů.	98
17.8 Finanční deriváty a zajišťovací strategie	98
17.9 Riziko protistrany	98
17.10 Investice do dluhopisů s vysokou výnosností	99
ZVLÁŠTNÍ ČÁST IV LUXIF - AMATHUS CONSERVATIVE PORTFOLIO	100
1. INVESTIČNÍ POLITIKA	100
1.1 Investiční cíl	100
1.2 Investiční strategie	100
1.3 Investiční omezení a pasivní porušení	103
2. DOBA ODDĚLENÍ	103
3. REFERENČNÍ MĚNA A TŘÍDY AKCIÍ	103
4. DEN OCENĚNÍ A METODIKA OCENĚNÍ	104
5. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ V OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY	104
6. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ PO POČÁTEČNÍ NABÍDKOVÉ OBDOBÍ	105
7. VÝPLATA AKCIÍ	106
8. PŘEVOD AKCIÍ	107
9. Investiční výbor	107
10. INVESTIČNÍ SPRÁVCE	107
11. INVESTIČNÍ PORADCE	108
12. INVESTIČNÍ PORADENSKÝ POPLATEK	108
13. POPLATEK ZA ŘÍZENÍ.	109
14. POPLATEK ZA VÝKON	109
15. DISTRIBUČNÍ POPLATEK	109
16. POLITIKA DISTRIBUCE	109
17. ZMĚNY TĚTO ZVLÁŠTNÍ ČÁSTI	109
18. KONFLIKT ZÁJMŮ A ROZDÍLNÉ ZÁJMY	109
19. ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY	110
19.1 Obecné ekonomické podmínky	110
19.2 Nedostatek provozní historie	110
19.3 Nedostatek likvidity na trzích	110
19.4 Úvahy o hodnotě čistého majetku	110
19.5 Úrokové riziko	111
19.6 Pákový efekt - kreditní riziko	111
19.7 Investice do derivátů.	111
19.8 Finanční deriváty a zajišťovací strategie	111
19.9 Riziko protistrany	112
19.10 Investice do dluhopisů s vysokou výnosností	112
19.11 Koncentrace a diverzifikace	112
19.12 Rizika spojená s oceněním aktiv	112
19.13 Rizika spojená s dluhovými investicemi	113
19.14 Rizika spojená s kapitálovými investicemi	113
19.15 Strukturované produkty	113
19.16 Riziko střetu zájmů a odlišných zájmů.	114
19.17 Riziko spoluinvestování	114
ZVLÁŠTNÍ ČÁST V LUXIF - AMATHUS BALANCED GROWTH	115
1. INVESTIČNÍ POLITIKA	115
1.1 Investiční cíl	115

1.2 Investiční strategie	116
1.3 Investiční omezení a pasivní porušení	118
2. DOBA ODDĚLENÍ	118
3. REFERENČNÍ MĚNA A TŘÍDY AKCIÍ	118
4. DEN OCENĚNÍ A METODIKA OCENĚNÍ	119
5. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ V OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY	120
6. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ PO POČÁTEČNÍ NABÍDKOVÉ OBDOBÍ	121
7. VÝPLATA AKCIÍ	121
8. PŘEMĚNA AKCIÍ	122
9. Investiční výbor	123
10. INVESTIČNÍ SPRÁVCE	123
11. INVESTIČNÍ PORADCE	123
12. INVESTIČNÍ PORADENSKÝ POPLATEK	124
13. POPLATEK ZA ŘÍZENÍ.	124
14. POPLATKY ZA VÝKONY	124
15. DISTRIBUČNÍ POPLATEK	125
16. POLITIKA DISTRIBUCE	125
17. ZMĚNY TĚTO ZVLÁŠTNÍ ČÁSTI	125
18. KONFLIKT ZÁJMŮ A ROZDÍLNÉ ZÁJMY	125
19. ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY	125
19.1 Obecné ekonomické podmínky	126
19.2 Nedostatek provozní historie	126
19.3 Nedostatek likvidity na trzích	126
19.4 Úvahy o hodnotě čistého majetku	126
19.5 Úrokové riziko	126
19.6 Pákový efekt - kreditní riziko	126
19.7 Investice do derivátů.	127
19.8 Finanční deriváty a zajišťovací strategie	127
19.9 Riziko protistrany	127
19.10 Investice do dluhopisů s vysokou výnosností	128
19.11 Koncentrace a diverzifikace	128
19.12 Rizika spojená s oceněním aktiv	128
19.13 Rizika spojená s dluhovými investicemi	128
19.14 Rizika spojená s kapitálovými investicemi	129
19.15 Strukturované produkty	129
19.16 Riziko střetu zájmů a odlišných zájmů.	130
19.17 Riziko spoluinvestování	130
ZVLÁŠTNÍ ČÁST VI LUXIF - AION ADVENTUROUS FUND	131
1. INVESTIČNÍ POLITIKA	131
1.1 Investiční cíl	131
1.2 Investiční strategie	132
1.3 Investiční omezení a pasivní porušení	134
2. DOBA ODDĚLENÍ	134
3. REFERENČNÍ MĚNA A TŘÍDY AKCIÍ	134
4. DEN OCENĚNÍ A METODIKA OCENĚNÍ	134
5. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ POČÁTEČNÍ OBDOBÍ NABÍDKY	135
6. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ PO OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY	136
7. VÝPLATA AKCIÍ	136
8. PŘEMĚNA AKCIÍ	137
9. Investiční výbor	137
10. SPRÁVCE INVESTIC	137
11. INVESTIČNÍ PORADCE	138
12. INVESTIČNÍ PORADENSKÝ POPLATEK	138
13. POPLATEK ZA ŘÍZENÍ.	139
14. POPLATKY ZA VÝKONY	139
15. POLITIKA DISTRIBUCE	139

16. ZMĚNY TĚTO ZVLÁŠTNÍ ČÁSTI	139
17. KONFLIKT ZÁJMŮ A ROZDÍLNÉ ZÁJMY	139
18. ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY	140
18.1 Obecné ekonomické podmínky	140
18.2 Nedostatek provozní historie	140
18.3 Nedostatek likvidity na trzích	140
18.4 Úvahy o hodnotě čistého majetku	140
18.5 Úrokové riziko	140
18.6 Pákový efekt - kreditní riziko	141
18.7 Investice do derivátů.	141
18.8 Nástroje finančních derivátů a zajišťovací strategie	141
18.9 Riziko protistrany	142
18.10 Investice do dluhopisů s vysokou výnosností	142
18.11 Koncentrace a diverzifikace	142
18.12 Rizika spojená s oceněním aktiv	142
18.13 Rizika spojená s dluhovými investicemi	142
18.14 Rizika spojená s kapitálovými investicemi	143
18.15 Strukturovaný produkt	143
18.16 Riziko střetu zájmů a odlišných zájmů.	143
18.17 Riziko spoluinvestování	143
ZVLÁŠTNÍ ČÁST VII LUXIF - AION CAUTIOUS FUND	145
1. INVESTIČNÍ POLITIKA	145
1.1 Investiční cíl	145
1.2 Investiční strategie	145
1.3 Investiční omezení a pasivní porušení	147
2. DOBA ODDĚLENÍ	148
3. REFERENČNÍ MĚNA A TŘÍDY AKCIÍ	148
4. DEN OCENĚNÍ A METODIKA OCENĚNÍ	148
5. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ V OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY	149
6. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ PO POČÁTEČNÍ NABÍDKOVÉ OBDOBÍ	150
7. VÝPLATA AKCIÍ	150
8. PŘEMĚNA AKCIÍ	151
9. Investiční výbor	151
10. SPRÁVCE INVESTIC	151
11. INVESTIČNÍ PORADCE	152
12. INVESTIČNÍ PORADENSKÝ POPLATEK	152
13. POPLATEK ZA ŘÍZENÍ.	153
14. POPLATKY ZA VÝKON	153
15. POLITIKA DISTRIBUCE	153
16. ZMĚNY TĚTO ZVLÁŠTNÍ ČÁSTI	153
17. KONFLIKT ZÁJMŮ A ROZDÍLNÉ ZÁJMY	153
18. ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY	154
18.1 Obecné ekonomické podmínky	154
18.2 Nedostatek provozní historie	154
18.3 Nedostatek likvidity na trzích	154
18.4 Úvahy o hodnotě čistého majetku	154
18.5 Úrokové riziko	154
18.6 Pákový efekt - kreditní riziko	155
18.7 Investice do derivátů.	155
18.8 Nástroje finančních derivátů a zajišťovací strategie	155
18.9 Riziko protistrany	156
18.10 Investice do dluhopisů s vysokou výnosností	156
18.11 Koncentrace a diverzifikace	156
18.12 Rizika spojená s oceněním aktiv	156
18.13 Rizika spojená s dluhovými investicemi	156
18.14 Rizika spojená s kapitálovými investicemi	157

18.15	Strukturovaný produkt	157
18.16	Riziko střetu zájmů a odlišných zájmů.	157
18.17	Riziko spoluinvestování	157
	ZVLÁŠTNÍ ČÁST VIII LUXIF - AION CAUTIOUS FUND	159
1.	INVESTIČNÍ POLITIKA	159
1.1	Investiční cíl	159
1.2	Investiční strategie	159
1.3	Investiční omezení a pasivní porušení	162
2.	DOBA ODDĚLENÍ	162
3.	REFERENČNÍ MĚNA A TŘÍDY AKCIÍ	162
4.	DEN OCENĚNÍ A METODIKA OCENĚNÍ	162
5.	PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ V OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY	163
6.	PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ PO OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY	164
7.	VÝPLATA AKCIÍ	165
8.	PŘEMĚNA AKCIÍ	165
9.	Investiční výbor	165
10.	SPRÁVCE INVESTIC	165
11.	INVESTIČNÍ PORADCE	166
12.	INVESTIČNÍ PORADENSKÝ POPLATEK	166
13.	POPLATEK ZA ŘÍZENÍ.	167
14.	POPLATKY ZA VÝKON	167
15.	POLITIKA DISTRIBUCE	167
16.	ZMĚNY TĚTO ZVLÁŠTNÍ ČÁSTI	167
17.	KONFLIKT ZÁJMŮ A ROZDÍLNÉ ZÁJMY	168
18.	ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY	168
18.1	Obecné ekonomické podmínky	168
18.2	Nedostatek provozní historie	168
18.3	Nedostatek likvidity na trzích	168
18.4	Úvahy o hodnotě čistého majetku	168
18.5	Úrokové riziko	169
18.6	Pákový efekt - kreditní riziko	169
18.7	Investice do derivátů.	169
18.8	Finanční deriváty a zajišťovací strategie	169
18.9	Riziko protistrany	170
18.10	Investice do dluhopisů s vysokou výnosností	170
18.11	Koncentrace a diverzifikace	170
18.12	Rizika spojená s oceněním aktiv	170
18.13	Rizika spojená s dluhovými investicemi	170
18.14	Rizika spojená s kapitálovými investicemi	171
18.15	Strukturovaný produkt	171
18.16	Riziko střetu zájmů a odlišných zájmů.	171
18.17	Riziko spoluinvestování	171
	ZVLÁŠTNÍ ČÁST IX LUXIF - AMATHUS BLUE FUND	173
1.	INVESTIČNÍ POLITIKA	173
1.1	Investiční cíl	173
1.2	Investiční strategie	173
1.3	Investiční omezení a pasivní porušení	175
2.	DOBA ODDĚLENÍ	176
3.	REFERENČNÍ MĚNA A TŘÍDY AKCIÍ	176
4.	DEN OCENĚNÍ A METODIKA OCENĚNÍ	176
5.	PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ V OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY	177
6.	PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ PO OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY	178
7.	VÝPLATA AKCIÍ	178
8.	PŘEMĚNA AKCIÍ	179
9.	Investiční výbor	179
10.	SPRÁVCE INVESTIC	179

11. INVESTIČNÍ PORADCE	180
12. INVESTIČNÍ PORADENSKÝ POPLATEK	180
13. POPLATEK ZA ŘÍZENÍ.	181
14. POPLATKY ZA VÝKON	181
15. POLITIKA DISTRIBUCE	181
16. ZMĚNY TÉTO ZVLÁŠTNÍ ČÁST	181
17. KONFLIKT ZÁJMŮ A ROZDÍLNÉ ZÁJMY	181
18. ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY	182
18.1 Obecné ekonomické podmínky	182
18.2 Chybějící provozní historie	182
18.3 Nedostatek likvidity na trzích	182
18.4 Úvahy o hodnotě čistého majetku	182
18.5 Úrokové riziko	182
18.6 Pákový efekt - kreditní riziko	183
18.7 Investice do derivátů.	183
18.8 Finanční deriváty a zajišťovací strategie	183
18.9 Riziko protistrany	184
18.10 Investice do dluhopisů s vysokou výnosností	184
18.11 Koncentrace a diverzifikace	184
18.12 Rizika spojená s oceněním aktiv	184
18.13 Rizika spojená s dluhovými investicemi	184
18.14 Rizika spojená s kapitálovými investicemi	185
18.15 Strukturovaný produkt	185
18.16 Riziko střetu zájmů a odlišných zájmů.	185
18.17 Riziko spoluinvestování	185

DŮLEŽITÁ INFORMACE

Přijetím tohoto důvěrného vystavujícího dokladu (vydávajícího dokladu) příjemce souhlasí s tím, že bude vázán následujícím:

Tento emisní dokument se předkládá na základě důvěrného soukromého umístování radě dobře informovaných investorů, kteří projevíli zájem o úpis akcií v Luxifu, lucemburském fondu fondů d'investissement spécialisé (specializovaný investiční fond) založeném ve formě société d'investissement à capital variable (investiční společnost s variabilním kapitálem) organizovaná jako société en commandite par actions (společnost s ručením omezeným akciemi) v souladu se zákonem z roku 2007 (dále jen „společnost“).

Pokud není definováno jinak, pojmy s velkým počátečním písmenem použité v tomto vydávajícím dokumentu budou mít význam, který je těmto pojmům připisován v části „Definice“.

Tento vydávající dokument byl vypracován výhradně pro zvážení potenciálních dobře informovaných investorů ve společnosti a je distribuován omezenému počtu dobře informovaných investorů na důvěrném základě pouze za účelem vyhodnocení investice do společnosti. Tento vydávající dokument nahrazuje a nahrazuje veškeré další informace poskytnuté Společností a jejími příslušnými zástupci a zástupci ve vztahu ke Společnosti. Vydávací dokument je však poskytován pouze pro informaci a není zamýšlen jako jediný a nesmí být použit jako základ pro investiční rozhodnutí. Přijetím tohoto emisního dokladu a jakýchkoli dalších informací poskytnutých společností potenciálním investorům souhlasí příjemce s tím, že tyto informace jsou důvěrné. Ani ona, ani žádný z jejích zaměstnanců nebo poradců nepoužije tyto informace k žádnému jinému účelu než k vyhodnocení investice do společnosti ani neprozradí tyto informace žádné jiné straně a bere na vědomí, že tento vydávající dokument nesmí být kopírován, reprodukován nebo distribuován jiným bez předchozí písemný souhlas společnosti. Každý příjemce tohoto dokumentu přijetím dodávky tohoto Vydávajícího dokumentu souhlasí s tím, že bude zachovávat důvěrnost zde obsažených informací a vrátí je a všechny související materiály Společnosti, pokud se tento příjemce nezaváže k nákupu žádné z Akcií. Informace obsažené ve vydávajícím dokladu a jakýchkoli dalších dokumentech vztahujících se ke Společnosti nesmí být poskytovány osobám (jiným než profesionálním poradcům), které se přímo netýkají žádného rozhodnutí Investora ohledně investice nabízené tímto způsobem.

Přijetím tohoto vydávajícího dokumentu nemají investoři ve společnosti vykládat obsah tohoto vydávajícího dokumentu nebo jakékoli předchozí nebo následné komunikace od společnosti, poskytovatelů služeb nebo kteréhokoli z jejich příslušných úředníků, členů, zaměstnanců, zástupců nebo agentů jako investice, právní, účetní, regulační nebo daňové poradenství. Před investováním do akcií by investoři měli provést vlastní vyšetřování a analýzu investice do společnosti a konzultovat je se svými právními poradci a jejich investičními, účetními, regulačními a daňovými poradci, aby zjistili důsledky investice do akcií a dospěli k nezávislé hodnocení takové investice, včetně použitelnosti jakýchkoli zákonných prodejních nebo investičních omezení bez spoléhání se na společnost, poskytovatele služeb nebo kteréhokoli z jejich příslušných vedoucích, členů, zaměstnanců, zástupců nebo agentů. Společnost, poskytovatelé služeb ani žádný z jejich příslušných úředníků, členů, zaměstnanců, zástupců nebo agentů nepřijímá žádnou odpovědnost ani odpovědnost za vhodnost potenciálních investorů investujících do společnosti.

Akcie nebyly registrovány podle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933 v platném znění („americký zákon o cenných papírech“) nebo zákonů o cenných papírech jakéhokoli státu nebo politického dělení Spojených států a nemohou a nebudou nabízeny, prodávány, převedeny nebo dodány, přímo nebo nepřímo, ve Spojených státech nebo jakékoli osobě v USA nebo na její účet či ve prospěch. Společnost není registrována ani nemá v úmyslu se zaregistrovat podle zákona USA o investiční společnosti z roku 1940, ve znění pozdějších předpisů („zákon o investiční společnosti USA“) jako investiční společnost na základě

výjimky z této registrace podle článku 3 (cX7) podle toho. V souladu s tím jsou Akcie nabízeny a prodávány pouze (i) mimo USA osobám, které jsou (a) jinými než americkými osobami, jak je definováno v nařízení S podle amerického zákona o cenných papírech, a (b) nejsou rezidenty USA (ve smyslu zákon o investiční společnosti) v zahraničních transakcích, které splňují požadavky nařízení S podle amerického zákona o cenných papírech.

Text článků je nedílnou součástí pochopení tohoto vydávajícího dokumentu. Investoři by měli Články pečlivě zkontrolovat. V případě rozporu mezi tímto Vydávajícím dokladem a Články mají přednost Články.

Články, smlouvy s poskytovateli služeb a související dokumentace jsou zde popsány v souhrnné formě; tyto popisy nemusí být úplné a každý takový souhrnný popis podléhá a je kvalifikován v celém rozsahu s odkazem na skutečné znění článků, dohody s poskytovateli služeb a související dokumentaci, včetně jejich jakýchkoli změn.

Nebyly podniknuty žádné kroky, které by umožňovaly veřejnou nabídku Akcií v jakékoli jurisdikci, kde by byla vyžadována opatření za tímto účelem. Vydávající dokument a jakékoli další dokumenty týkající se Společnosti nepředstavují nabídku ani výzvu v žádné jurisdikci, v níž není nabídka nebo nabídka povolena, nebo ve které osoba, která nabídku nebo nabídku nabízí, není k tomu způsobilá nebo jakákoli osoba, které je nezákonné učinit takovou nabídku nebo výzvu. Jakékoli opačné prohlášení je nezákonné. Společnost nepřijala žádná opatření, která by umožňovala veřejnou nabídku akcií nebo držení nebo distribuci informací v jakékoli jurisdikci, kde je vyžadována akce za tímto účelem. Investoři by měli mít finanční schopnosti a ochotu přijímat rizika investování do Společnosti (včetně, ale bez omezení, rizika ztráty celé své investice) a akceptovat, že se budou moci odvolat pouze na aktiva Podfondu, do kterého investují protože tyto budou existovat kdykoli. Kromě toho pro Akcie nebude existovat žádný veřejný trh.

Některá prohlášení obsažená v tomto vydávajícím dokumentu jsou výhledová prohlášení. Tato výhledová prohlášení jsou založena na současných očekáváníích, odhadech a projekcích na trzích, na kterých bude společnost působit, a na víře a předpokladech společnosti. Slova jako „očekává“, „předpokládá“, „měla by“, „zamýšlí“, „plány“, „věří“, „hledá“, „odhady“, „předpovědi“, „projekty“, variace těchto slov a podobné výrazy jsou určeny k identifikaci takových výhledových prohlášení. Tato prohlášení nejsou zárukou budoucího výkonu a zahrnují určitá rizika, nejistoty a předpoklady, které je obtížné předvídat. Skutečné výsledky a výsledky se proto mohou podstatně lišit od toho, co je vyjádřeno nebo předpovídáno v těchto výhledových prohlášeních.

Investice do Akcií zahrnuje významná rizika a nemůže existovat žádná záruka ani záruka, že dojde k pozitivní návratnosti jakékoli Investice Společnosti nebo že dojde k jakékoli návratnosti investovaného kapitálu. Potenciální investoři by se měli zejména v tomto emisním dokladu odvolat na oddíl 5 obecné části. Investiční cíle jsou založeny na řadě předpokladů, které Společnost je přesvědčena o rozumnosti, ale neexistuje žádná záruka, že investiční cíle budou realizovány.

Generální partner vynaložil veškerou přiměřenou péči, aby zajistil, že informace obsažené v tomto vystavujícím dokladu budou přesné k datu uvedenému v tomto dokumentu. Kromě toho, jak je popsáno níže, nemá ani generální partner, ani společnost žádnou povinnost aktualizovat tento vydávající dokument.

Dodání tohoto Vydávajícího dokumentu by za žádných okolností nemělo, bez ohledu na to, kdy je vystaveno, vést k implikaci, že od tohoto data nedošlo ke změnám v záležitostech Společnosti. Generální partner si vyhrazuje právo upravit kteroukoli z podmínek nabídky a akcií zde popsaných. Tento vydávající doklad může být aktualizován a doplňován dodatkem, a pokud je takový dodatek

připraven, bude tento vydávající dokument přečten a vykládán s tímto dodatkem.
Tento vydávající doklad bude aktualizován v souladu s lucemburským zákonem.

Žádná osoba nebyla oprávněna poskytovat jakékoli informace nebo činit jakékoli prohlášení týkající se Společnosti nebo nabídky Akcií jiné než informace obsažené v tomto Vydávajícím dokumentu a jakýchkoli dalších dokumentech týkajících se Společnosti, a pokud jsou poskytnuty nebo poskytnuty, takové informace nebo na reprezentaci se nelze spoléhat jako na autorizaci společností nebo jakýmkoli poskytovatelem služeb.

Ochrana dat

Určité osobní údaje Investorů (mimo jiné včetně jména, adresy a investovaného množství každého Investora) mohou být shromažďovány, zaznamenávány, ukládány, upravovány, přenášeny nebo jinak zpracovávány a používány Společností, Investičním manažerem, Službami Poskytovatelé a finanční zprostředkovatelé těchto investorů. Zejména mohou být takové údaje zpracovávány pro účely správy účtů a distribučních poplatků, identifikace proti praní peněz a financování terorismu, vedení registru akcionářů, zpracování příkazů k upisování, odkupu a převodu (jsou-li nějaké) a výplaty dividend akcionářům a poskytovat služby související s klienty. Tyto informace nebudou předány žádným neoprávněným třetím osobám.

Společnost může zpracovávat osobní údaje subdodavately s jiným subjektem, tj. Zpracovatelem (například správním zástupcem) se sídlem v Evropské unii. Společnost se zavazuje nepředávat osobní údaje žádným třetím stranám jiným než tomuto zpracovateli, s výjimkou případů, kdy to vyžaduje zákon nebo na základě předchozího souhlasu investorů nebo akcionářů.

Každý Investor má právo na přístup ke svým osobním údajům a může požádat o jejich opravu v případě, že jsou tyto údaje nepřesné nebo neúplné.

Přihlášením Akcií každý Investor souhlasí s takovým zpracováním svých osobních údajů. Tento souhlas je formálně písemně formulován v dohodě o předplatném, kterou používá příslušný zprostředkovatel.

1. ADRESÁŘ

REGISTROVANÉ SÍDLO SPOLEČNOSTI

75, Parc d'Activités
L-8308 Mamer-Capellen
Grand Duchy of Luxembourg

HLAVNÍ PARTNER a AIFM

Luxif Management
Société à responsabilité limitée
75, Parc d'Activités
L-8308 Mamer-Capellen
Grand Duchy of Luxembourg

ŘEDITELÉ HLAVNÍHO PARTNERA a AIFM

Bertrand Party, Manager
Mark Le Tissier, Manager
Richard Van 't Hof, Manager

CUSTODIAN A HLAVNÍ PLATOBNÍ AGENT

ABN AMRO Bank (Luxembourg) S.A.
46, Avenue J.F Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

ADMINISTRATIVNÍ, DOMÁCÍ, REGISTRACE A PŘEVODOVÝ AGENT

Trident Trust Company (Luxembourg) S.A.
75, Parc d'Activités
L-8308 Mamer-Capellen
Grand Duchy of Luxembourg

NEZÁVISLÝ AUDITOR

Grant Thornton Lux Audit SA

89a, Parc d'Activités

L-8308 Capellen

Grand Duchy of Luxembourg

SPRÁVCE RIZIK

Crestbridge SA

9 A Boulevard Prince Henri

L-1724 Luxembourg

Grand Duchy of Luxembourg

2. DEFINICE

Zákon z roku 1915 znamená lucemburský zákon ze dne 10. srpna 1915 o obchodních společnostech ve znění pozdějších předpisů;

Zákon z roku 1993 znamená lucemburský zákon ze dne 5. dubna 1993 o finančním sektoru, ve znění pozdějších předpisů;

Zákon z roku 2007 znamená lucemburský zákon ze dne 13. února 2007 o specializovaných investičních fondech (SIF) v platném znění;

Akumulační třídou se rozumí Třída, pro kterou v zásadě není určeno k distribuci, jak je stanoveno v příslušné zvláštní sekci;

Aktualizační úrok znamená úrok, který se vypočítá tak, jak je stanoveno v příslušné zvláštní sekci k aktualizaci investic provedených v minulosti na aktuální hodnotu, a který musí zaplatit následný investor, aby kompenzoval časovou hodnotu peněz;

Administrativní agent znamená administrátora, registrátora a převodního agenta, kterým je Trident Trust Company (Luxembourg) SA se sídlem 75, Parc d'Activités, L-8308 Capellen;

Partnerský znamená

a) v případě společnosti:

i) jakákoli společnost, která je její přímou nebo nepřímou holdingovou společností nebo dceřinou společností nebo přímým nebo nepřímým dceřiným podnikem této holdingové společnosti; nebo

ii) společnost (nebo přímá nebo nepřímá dceřiná společnost společnosti) nebo jiný právní subjekt, který ovládá nebo je ovládán dotyčnou osobou;

b) v případě jednotlivce manžel nebo přímý potomek a potomci jakéhokoli druhu a každá společnost přímo nebo nepřímo ovládaná takovou osobou a jejími společníky ve smyslu písmene a) této definice; nebo

c) v případě jiného subjektu než společnosti: společníci a jakákoli společnost přímo nebo nepřímo ovládaná takovou osobou a jejími společníky ve smyslu písmene a) této definice;

nebo s výjimkou, ve všech případech, jakékoli společnosti, ve které má Společnost Investici.

Správce AIF se rozumí Správce alternativních investičních fondů ve smyslu zákona AIFM;

Zákonem AIFM se rozumí zákon ze dne 12. července 2013 o správcích alternativních investičních fondů provádějící směrnici AIFM (jak je definována níže) v Lucemburském velkovévodství;

Články znamenají stanovy společnosti;

Auditor znamená auditor Společnosti (réviseur d'entreprises agréé), kterým je Grant Thornton Lux Audit SA se sídlem 89A, Parc d'Activités, L-8308 Capellen;

Obchodním dnem se rozumí den, kdy jsou banky v Lucembursku otevřené pro běžné podnikání;

Kapitálovým vkladem se rozumí příspěvek Investora do příslušného Podfondu na základě Oznámení o čerpání proti vydání Akcií s vyloučením jakýchkoli Aktualizačních úroků a vyrovnávacích plateb, jak je stanoveno v příslušné Zvláštní sekci;

Doložka znamená doložku v kterékoli části tohoto vydávajícího dokladu;

Uzavření znamená ve vztahu k kterémukoli Podfondu jakékoli datum, kdy se Investoři mohou zavázat k upisování Akcií, jak je určeno Generálním partnerem a jak je stanoveno v příslušné Zvláštní sekci;

Závazek znamená ve vztahu k Investorovi částku, kterou přidělil příslušnému Podfondu nebo Třídě (a zda byla

či nebyla taková částka zcela nebo zčásti zálohována a zda byla nebo nebyla vrácena Investorovi jako celek nebo v část);

Závazkové období znamená ve vztahu k příslušnému oddělení a, pokud není v příslušné zvláštní sekci stanoveno jinak, období začínající první uzávěrkou daného oddělení a končící dnem uvedeným v příslušné zvláštní sekci;

Souhlas společnosti znamená písemný souhlas (který zahrnuje elektronickou poštu nebo jinou elektronickou komunikaci a může se skládat z jednoho nebo více dokumentů (včetně příloh elektronické pošty typu „pdf“) v podobné formě, každý podepsaný jedním nebo více akcionáři (včetně obecného Partner), kteří společně přesahují 50% hlasovacích práv Společnosti v příslušnou dobu, za předpokladu, že při výpočtu procenta hlasů;

Souhlasem oddělení se ve vztahu ke každému oddělení rozumí písemný souhlas (pokud není ve zvláštní sekci stanoveno jinak) (který zahrnuje elektronickou poštu nebo jinou elektronickou komunikaci a může sestávat z jednoho nebo více dokumentů (včetně příloh elektronické pošty typu „pdf“)) v podobné formě každý podepsaný jedním nebo více investory) akcionářů (včetně generálního partnera), kteří společně překračují 50% hlasovacích práv k příslušnému oddělení v příslušném čase;

Oběžník 04/146 znamená oběžník CSSF 04/146 o ochraně UCI a jejich investorů před praktikami opožděného obchodování a načasování trhu;

Oběžník 07/309 znamená oběžník CSSF 07/309 o požadavku šíření rizika pro SIF;

Třída znamená různé typy Akcií, které jsou vydávány v Podfondu, kde mohou být použitelné specifické rysy s ohledem na poplatek za umístování, převod nebo odkup, minimální částku úpisu, dividendovou politiku nebo jiné specifické rysy;

Směrnicí o zajištění se rozumí směrnice 2002/47 / ES o dohodách o finančním zajištění ve znění pozdějších předpisů;

Společnost znamená Luxif, SCA, SICAV-FIS, lucemburskou investiční společnost s variabilním kapitálem - specializovaný investiční fond (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé);

Podfondem se rozumí samostatné portfolio aktiv vytvořené pro jednu nebo více tříd akcií, které je investováno v souladu se specifickým investičním cílem popsáním v příslušné zvláštní sekci; oddělení nemá žádnou právní existenci odlišnou od společnosti; každý podfond však odpovídá pouze za dluhy, závazky a závazky, které mu lze přičíst;

CSSF znamená Commission de Surveillance du Secteur Financier, lucemburský úřad pro služby na finančním trhu;

Nařízením CSSF 12-01 se rozumí nařízení 12-01 vydané Komisí de Surveillance du Secteur Financier, kterým se stanoví prováděcí pravidla k článku 42a zákona ze dne 13. února 2007 o zvláštních investičních fondech týkajících se požadavků na řízení rizik a střet zájmů.

Depozitářem se rozumí depozitářská banka a hlavní platební agent, kterým je ABN AMRO Bank (Lucembursko) SA se sídlem 46, avenue John F. Kennedy, L-1855 Lucembursko;

Výchozím stavem se rozumí nedodržení závazku ze strany investora po obdržení oznámení o čerpání, které by opravňovalo k prohlášení o výchozím datu, jak je popsáno v článku 13.3 obecné části a příslušné zvláštní části;

Výchozí datum má datum určené generálním partnerem v souvislosti s nedodržením oznámení o čerpání;

Defaulting Investor je Investor, který je v souladu s Oznámením o čerpání;

Datum čerpání znamená ve vztahu k příslušnému Podfondu datum stanovené Generálním partnerem uvedené v Oznámení o čerpání vydaném Generálním partnerem jako datum, kdy má Investor poskytnout Kapitálový vklad do tohoto Podfondu;

Oznámení o čerpání znamená, ve vztahu k příslušnému Podfondu, a pokud není ve Zvláštní sekci tohoto Podfondu stanoveno jinak, písemné upozornění, které doporučuje Investorům kapitálového vkladu (tj. Část jejich Závazku, která musí být Společnosti poskytnuta), která má být provedena na datum čerpání vydané před tímto datem čerpání a odpovídající počet akcií, které budou vydány;

Vyrovňovací platbou se rozumí jakákoli platba požadovaná generálním partnerem následnému investorovi za účelem vyrovnání příspěvku na agregované náklady a poplatky mezi předchozími investory a následnými investory;

Domiciliálním agentem se rozumí domovský agent, kterým je Trident Trust Company (Luxembourg) SA se sídlem 75, Parc d'Activités, L-8308 Capellen;

Distribuční třídou se rozumí Třída, pro kterou je zamýšleno provádět distribuce, jak je stanoveno v příslušné zvláštní sekci;

EU znamená Evropskou unii;

EUR znamená jednotnou měnu členských států Hospodářské a měnové unie;

Zkušeným investorem se rozumí jakýkoli investor, který (i) se písemně drží statusu zkušeného investora a (ii) buď (a) se zaváže investovat do Společnosti minimálně 125 000 EUR, nebo (b) získal hodnocení od úvěrové instituce ve smyslu směrnice 2006/48 / ES, investičním podnikem ve smyslu směrnice 2004/39 / ES nebo správcovskou společností ve smyslu směrnice 2001/107 / ES osvědčující jeho / její odborné znalosti, zkušenosti a znalosti v přiměřeném hodnocení investice do společnosti;

Konečným datem uzavření se ve vztahu k příslušnému Podfondu rozumí datum určené Generálním partnerem ve zvláštní sekci tohoto Podfondu, kdy do tohoto Podfondu nebudou přijati žádní další investoři;

Fiskálním rokem se rozumí období dvanácti měsíců končící 31. prosince nebo končící jiným datem, které může být stanoveno v člancích;

Datum první uzávěrky znamená ve vztahu k příslušnému Podfondu datum určené generálním partnerem ve zvláštní sekci tohoto Podfondu, kde budou do tohoto Podfondu přijati první investoři;

Fond znamená Luxif, SCA, SICAV-FIS, lucemburskou investiční společnost s variabilním kapitálem - specializovaný investiční fond (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé);

Valnou hromadou se rozumí valná hromada akcionářů Společnosti, příslušného Podfondu nebo příslušné Třídy;

Obecná část znamená obecnou část Vydávajícího dokladu, která popisuje společné charakteristiky a pravidla použitelná pro všechny Oddíly;

Podílem GP se rozumí podíl na správě vyhrazený generálnímu partnerovi jako neomezenému akcionáři společnosti;

Cena počáteční nabídky cena, za kterou jsou Akcie vydávány během období počáteční nabídky;

Počáteční nabídkové období znamená počáteční nabídkové období stanovené generálním partnerem pro příslušné oddělení nebo třídu, jak je popsáno v příslušné zvláštní sekci;

Institucionálním investorem se rozumí jakýkoli investor, který se kvalifikuje jako institucionální investor v souladu s lucemburským zákonem;

Zprostředkujícím prostředkem se rozumí jakákoli dceřiná společnost nebo jiná společnost, subjekt nebo ujednání (jako je komanditní společnost, podílový fond nebo svěřenský fond), ve kterém jeden nebo více podfondů drží jakýkoli přímý nebo nepřímý podíl (ať už charakterizovaný jako vlastní kapitál, dluh nebo jinak, včetně spoluinvestice nebo částečný podíl), konkrétně zřízené za účelem strukturování držení jedné nebo více Investic nebo jiných obdobných entit ovládaných přímo nebo nepřímo Společností;

Investicí se rozumí jakákoli investice přímo nebo nepřímo (tj. Prostřednictvím Investičního nástroje) držená příslušným Oddílem, mimo jiné včetně cenných papírů (včetně akcií a dluhopisů), Likvidních aktiv, finančních nástrojů, jednotek nebo akcií vydaných SKIPCP nebo UCI, finančních derivátových nástrojů, nemovitosti, soukromý kapitál, práva, licence a jakákoli jiná finanční nebo nefinanční aktiva způsobilá podle zákona z roku 2007;

Investičním poradcem se rozumí investiční poradce jmenovaný generálním partnerem k poskytování investičních poradenských služeb týkajících se správy portfolia příslušného Podfondu, jak je stanoveno ve zvláštní sekci;

Investiční výbor znamená investiční výbor vytvořený generálním partnerem za účelem správy aktiv příslušného Podfondu, jak je stanoveno ve zvláštní sekci;

Investičním manažerem se rozumí investiční manažer, kterého jmenuje generální partner pro správu portfolia příslušného Podfondu, jak je stanoveno ve zvláštní sekci;

Investorem se rozumí jakákoli osoba, která uzavřela Smlouvu o úpisu se Společností, mimo jiné za účelem zabránění pochybnostem o této osobě jako Akcionáři;

Zákon ze dne 26. března 2012 znamená zákon ze dne 26. března 2012, kterým se mění zákon ze dne 13. února 2007 o specializovaném investičním fondu.

Pozdním obchodováním se rozumí přijetí příkazu k upisování, konverzi nebo vyplacení po uplynutí časového limitu stanoveného pro přijetí pokynů (cut-off time) v příslušný den a provedení tohoto pokynu za cenu založenou na čisté hodnotě aktiv použitelné pro tento stejný den den;

Uzamykací období znamená období, během něhož nelze akcie odkoupit, jak je uvedeno v příslušné zvláštní sekci;

Likvidní aktiva znamenají popel, nástroje peněžního trhu a rovnocenné nástroje, jejichž zbytková splatnost nepřesahuje 397 dní, směnky a dluhopisy vydané nebo zaručené členským státem OECD, jeho místními orgány nebo vládními agenturami nebo jednotkami nebo akciemi vydanými UCI, která drží nebo investovat do těchto aktiv;

Lucembursko znamená Lucemburské velkovévodství;

Lucemburské právo znamená platné zákony a předpisy v Lucembursku;

Manažerem se rozumí jakýkoli manažer (gérant) generálního partnera;

Poplatek za správu znamená odměnu, na kterou má generální partner nárok za služby poskytované generálním

partnerem jako generálním partnerem společnosti;

„Načasování trhu“ se rozumí jakýkoli postup načasování trhu ve smyslu oběžníku 04/146 nebo tento termín může být CSSF pozměněn nebo revidován v jakémkoli následujícím oběžníku, tj. Arbitrážní metoda, pomocí které investor systematicky upisuje a odkupuje nebo převádí podílové jednotky nebo akcie téhož lucemburského UCI v krátkém časovém období s využitím časových rozdílů a / nebo nedokonalostí či nedostatků v metodách stanovení čisté hodnoty aktiv UCI;

Mémorial znamená Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, což je lucemburský oficiální věstník;

Čistá hodnota aktiv znamená čistou hodnotu aktiv Společnosti, příslušného Podfondu nebo Třídy stanovenou v souladu s Články a tímto Vydávajícím dokumentem;

OECD znamená Organizaci pro hospodářskou spolupráci a rozvoj;

Obyčejná akcie znamená jakoukoli akcii bez nominální hodnoty vydanou Společností (tj. Příslušným Podfondem nebo Třídou) s vyloučením Akcie GP;

OTC znamená over-the-counter;

OTC Market znamená mimoburzovní trh vyhrazený pro profesionální účastníky trhu;

Vydávací dokument znamená současný vydávající dokument ve znění, které čas od času mění generální partner;

Portfoliovou společností se rozumí společnost nebo subjekt držený přímo nebo nepřímo (tj. Prostřednictvím jednoho nebo více zprostředkujících vozidel) společností na účet příslušného oddělení a který drží jednu nebo více investic;

Předchozí Investor znamená Investora, který vložil Kapitálový příspěvek do příslušného Podfondu nebo Třídy před Následným Investorem tohoto Podfondu nebo Třídy;

Prime Broker je hlavní makléř, pokud existuje, jmenovaný mimo jiné k poskytování finančních služeb a úschovy na účet příslušného oddělení v souladu s oddílem 6.3 obecné části a která je podrobněji popsána v příslušné zvláštní části;

Zpracovatelem se rozumí jakýkoli subjekt, jako je správce, kterému může společnost zpracovávat osobní údaje;

Profesionálním investorem se rozumí jakýkoli investor, který se kvalifikuje jako profesionální investor ve smyslu přílohy III zákona z roku 1993;

Poplatek za odkup znamená poplatek za odkup, který může společnost účtovat v souvislosti s odkupem za jakoukoli třídu v jakémkoli oddělení, jehož podrobnosti jsou uvedeny v příslušné zvláštní sekci;

Referenční měna znamená ve vztahu ke Společnosti měnu, ve které se počítá čistá hodnota aktiv Společnosti (tj. EUR) a (ii) ve vztahu ke každému Podfondu a Třídě, měna, ve které Čistá hodnota aktiv daného Podfondu nebo se počítá Třída, jak je stanoveno v příslušné zvláštní sekci;

Registrem se rozumí registr akcionářů Společnosti;

Regulovaný trh znamená regulovaný trh, který funguje pravidelně a je uznávaný a otevřený veřejnosti;

Omezenou osobou se rozumí osoba, která nemá povoleno investovat do společnosti, jak je uvedeno v oddíle 11.3 obecné části;

Směrnice o spoření znamená směrnici 2003/48 / ES o zdanění příjmů z úspor ve formě výplat úroků, ve znění pozdějších předpisů;

Oddíl znamená jakoukoli část tohoto Vydávajícího dokladu, tj. Buď v obecné části, nebo v jedné ze zvláštních částí;

Poskytovatelem služeb se rozumí jakýkoli poskytovatel služeb řádně jmenovaný Společností, včetně Depozitáře, Agenta bydlíště, Administrativního agenta, každého Investičního manažera a každého Investičního poradce;

Akcí se rozumí jakákoli akcie vydaná Společností (tj. Příslušným Podfondem nebo Třídou), včetně jakékoli Běžné Akcie a jakékoli Akcie GP;

Akcionářem se rozumí osoba, která je držitelem jedné nebo více Akcií, tj. Generální partner a jakýkoli omezený akcionář;

SICAV-FIS znamená société d'investissement en capital variable - fond d'investissement spécialisé, investiční společnost s variabilním kapitálem přijímající status specializovaného investičního fondu;

Side Pocket Investments se rozumí cenné papíry, které se na základě rozhodnutí generálního partnera v souladu s oddílem 3.3 obecné části ukáží jako nelikvidní nebo těžko ocenitelné;

Třída SP znamená konkrétní třídu akcií, kterou může generální partner vytvořit se souhlasem CSSF za účelem izolace nelikvidních nebo těžko ocenitelných cenných papírů od jiných investic příslušného podílového listu;

Zvláštní oddíl znamená zvláštní oddíl vydávajícího dokladu, který popisuje konkrétní charakteristiky a konkrétní pravidla pro příslušné oddělení;

Smlouva o úpisu znamená dohodu, kterou příslušný Investor uzavírá se Společností za účelem úpisu Akcií;

Poplatek za úpis znamená poplatek za úpis, který může společnost účtovat při úpisu akcií v kterémkoli Podfondech, jehož podrobnosti jsou uvedeny v příslušné zvláštní sekci;

Následný investor znamená Investora, který se zavazuje upsat Akcie vydané příslušným Podfondem nebo Třídou poté, co jeden nebo více předchozích Investorů do tohoto Podfondech nebo Třídy vložili Kapitálový vklad;

Celkovým kapitálovým vkladem se rozumí ve vztahu k příslušnému Podfondech a jak je uvedeno ve zvláštní sekci tohoto Podfondech, souhrn všech kapitálových vkladů provedených investory do tohoto Podfondech;

Celkem nevyčerpané závazky znamená ve vztahu k příslušnému podfondech a jak je uvedeno ve zvláštní sekci daného podfondech, součet všech nevyčerpaných závazků v příslušném čase, které jsou k dispozici k čerpání do podfondech;

Převod znamená prodej, postoupení, převod, výměnu, zástavní právo nebo jiné nakládání s akciemi v souladu s oddílem 16 obecné části;

UCI znamená jakýkoli typ podniků kolektivního investování, který podléhá lucemburským zákonům nebo jakýmkoli jiným zákonům, včetně zajišťovacích fondů, které podléhají nebo nepodléhají dohledu orgánu pro služby finančního trhu;

Nevyčerpaný závazek znamená ve vztahu k Investorovi částku jeho Závazku, která je v příslušném čase k dispozici k čerpání, a pro vyloučení pochybností zahrnuje tyto částky splacené a dostupné pro další čerpání, jak je popsáno v příslušné zvláštní části který nemůže překročit závazek investora;

USD znamená americký dolar, měna Spojených států amerických;

Dnem ocenění se rozumí každý den, ke kterému je Čistá hodnota aktiv stanovena v souladu s Články a Emisním dokladem;

Dobře informovaným investorem se rozumí jakýkoli dobře informovaný investor ve smyslu článku 2 zákona z roku 2007; existují tři kategorie dobře informovaných investorů, Institucionální investoři, Profesionální investoři a Zkušení investoři; generální partner, jeho manažeři a další osoby přímo či nepřímo zapojené do řízení společnosti jsou považovány za dobře informované investory.

3. SPOLEČNOST

3.1 Korporátní forma - právní režim

Společnost je lucemburská société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé (investiční společnost s variabilním kapitálem - specializovaný investiční fond), která se řídí zákonem z roku 2007, zákonem z roku 1915 a stanovami. Společnost je registrována v lucemburském obchodním a obchodním rejstříku pod číslem B0154646.

Společnost byla založena pod názvem „Luxif SICAV-SIF“ dne 24. června 2010 jako société anonyme (akciová společnost) se základním kapitálem 125 000 EUR. Její články byly poprvé publikovány v Mémorial č. 1883 dne 14. září 2010.

Prostřednictvím mimořádné valné hromady ze dne 18. listopadu 2010 společnost (i) převedla svůj název na „Luxif“, (ii) přijala podobu akcií société en commandite par (společnost s ručením omezeným akciemi) a (iii) zcela přepracovala své stanovy. Zápis z této mimořádné valné hromady včetně úplného resetu článků byl zveřejněn v Mémorial č. 2749 dne 15. prosince 2010.

Lucemburské korporátní partnerství s ručením omezeným je společnost založená na základě smlouvy mezi jedním nebo více akcionáři, kteří jsou na neurčitou dobu, společně a nerozdílně odpovědní za závazky společnosti a jedním nebo více akcionáři, kteří přispívají pouze konkrétním podílem na kapitálu. Proto se skládá z:

- a) akční generální ředitelství nebo generální partner, který je odpovědný za řízení společnosti a je společně a nerozdílně odpovědný se společností za všechny závazky, které nelze splnit aktivy společnosti;
- b) akční velitelé nebo omezení akcionáři, jejichž odpovědnost je omezena na výši jejich investice do společnosti.

Bez souhlasu Actionnaire gérant commandité (tj. Generálního partnera) nelze přijmout žádné opatření ovlivňující zájmy Společnosti vůči třetím osobám a žádné rozhodnutí za účelem změny článků.

Společnost je zřízena jako samostatně spravovaný subjekt, přičemž manažer alternativního investičního fondu je generálním partnerem společnosti, který je registrován u CSSF podle čl. 3 odst. 2 písm. A) zákona o správcích AIF.

Kapitál společnosti se vždy rovná hodnotě jejich čistých aktiv. Základní kapitál společnosti musí dosáhnout částky 1 250 000 EUR během období dvanácti (12) měsíců od schválení CSSF.

Registrace společnosti podle zákona z roku 2007 by neměla být lucemburským orgánem vykládána jako pozitivní hodnocení kvality navrhované investice.

3.2 Struktura deštníku - oddíly a třídy

Společnost má zastřešující strukturu skládající se z jednoho nebo několika oddílů. Pro každý Podfond je udržováno samostatné portfolio Investic a je investováno v souladu s investičním cílem, investiční strategií a investičními omezeními platnými pro tento Podfond. Investiční cíl, investiční strategie a investiční omezení, jakož i další specifické vlastnosti každého podfondu jsou uvedeny v příslušné zvláštní sekci.

Společnost je jeden právní subjekt. V souladu s čl. 71 odst. 5 zákona z roku 2007 jsou však práva Investorů a věřitelů týkající se Podílového listu nebo vyplývající ze zřízení, provozu a likvidace Podílového listu omezena na Investice tohoto Podílového listu. Investice podfondu se výlučně věnují uspokojení práv investorů souvisejících s tímto podfondem a práv věřitelů, jejichž pohledávky vznikly v souvislosti se založením, provozováním a likvidací tohoto podfondu.

S každým Podfondem se zachází jako se samostatnou entitou a funguje samostatně, přičemž každé portfolio Investic je investováno výlučně ve prospěch příslušného Podfondu. Nákup Akcií vztahujících se ke konkrétnímu Podfondu nedává držiteli těchto Akcií žádná práva ve vztahu k jinému Podfondu.

V rámci oddělení se generální partner může rozhodnout vydat jednu nebo více tříd, jejichž investice budou běžně investovány, avšak podléhají různým strukturám poplatků, distribuci, marketingovým cílům, měně nebo jiným specifickým vlastnostem, jak je podrobněji uvedeno v příslušné zvláštní sekci. Pro každou třídu bude vypočítána samostatná čistá hodnota aktiv na akcii, která se může lišit v důsledku těchto proměnných faktorů.

Generální partner může vydat neomezený počet akcií v každém oddělení a v každé třídě. Generální partner se dále může kdykoli rozhodnout, že vytvoří další oddíly a třídy, jejichž funkce se mohou lišit od stávajících oddílů a tříd. Po vytvoření dalšího oddílu nebo třídy bude vydávající doklad aktualizován a v případě potřeby doplněn o další zvláštní sekci.

3.3 Boční kapsy

Generální partner se může rozhodnout určit jednu nebo více specifikovaných investic, které (i) postrádají snadno odhadnutelnou tržní hodnotu, (ii) je obtížné je ocenit a / nebo (iii) jsou nelikvidní jako Side Pocket Investments.

Se souhlasem CSSF a poté, co byli akcionáři řádně informováni, je generální partner oprávněn povinně převést na poměrnou část část zbývajících akcií všech tříd (pokud existují) příslušného oddělení do boční kapsy třída určená pro účely tohoto emisního dokladu „třídou SP“, kterou nově vytvořil generální partner v příslušném oddělení. Třída SP bude mít počáteční čistou hodnotu aktiv rovnou reálné hodnotě (což mohou být náklady) takových Side Pocket Investic bez jakýchkoli nákladů včetně nákladů příštích období souvisejících s touto třídou SP.

Čistá hodnota aktiv v postranní kapesní investici nesmí v zásadě překročit (v okamžiku vytvoření postranní kapsy) 30% čisté hodnoty aktiv v příslušném oddělení.

Každé takové rozhodnutí přijme generální partner s náležitou péčí a v dobré víře v nejlepším zájmu akcionářů. Vytvoření postranních kapes je navrženo tak, aby:

- (a) chránit odkup akcionářů před výplatou částky za tyto nelikvidní nebo těžko ocenitelné investice, která může být nižší než jejich konečná realizační hodnota;
- (b) chránit nevyplácející akcionáře před prodejem části nebo všech nejlikvidnějších investic za účelem uspokojení tehdy nevyřízených žádostí o odkup;
- (c) chránit nové investory zajištěním toho, aby nebyli vystaveni těmto vedlejším kapesním investicím při upisování nových akcií v podílovém listu; nebo
- (d) vyhnout se pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv (a upisování a odkupů) na základě oddílu 18 této obecné části, který má dopad na všechny akcionáře v příslušném oddělení.

S akciemi třídy SP bude zacházeno, jako by byly odkoupeny ke dni povinné konverze příslušných akcií na danou třídu SP. Akcie třídy SP dále opravňují jejich držitele k poměrné účasti na příslušných vedlejších kapesních investicích. Akcie třídy SP nelze odkoupit na žádost příslušného akcionáře.

Prioritním cílem generálního partnera je realizovat Side Pocket Investments v nejlepším zájmu příslušných akcionářů, což mimo jiné závisí na tržních podmínkách. Vedlejší kapesní investice by měly být realizovány v přiměřeném časovém rámci, který v zásadě nepřesáhne tři roky počínaje dnem povinného splacení.

Investice do postranních kapes budou předmětem samostatného účetnictví a hodnota a závazky přidělené do postranních kapesních investic budou odděleny od ostatních tříd. Pro účely výpočtu čisté hodnoty aktiv třídy SP budou vedlejší kapesní investice oceněny reálnou hodnotou odhadnutou v dobré víře a s obezřetnou péčí generálního partnera nebo zůstanou zaúčtovány v hodnotě příslušné boční kapsy Investice při převodu do třídy SP.

Vzhledem k očekávané nelikvidní povaze Side Pocket Investments nelze čistou hodnotu aktiv, pokud vůbec existuje, akcií třídy SP určit se stejnou mírou jistoty, jako by tomu bylo v případě akcií jiných tříd.

Z čistých aktiv třídy SP nebude účtován poplatek za správu ani poplatek za výkon.

3.4 Doba trvání společnosti - doba trvání podfondu

Společnost byla založena na neomezenou dobu za předpokladu, že společnost bude automaticky uvedena do likvidace po ukončení Podfondu, pokud v té době nebude aktivní žádný další Podfond.

Oddíly mohou být vytvořeny buď s omezeným časovým obdobím, v takovém případě budou automaticky zlikvidovány k příslušnému datu ukončení (jak je dále popsáno v příslušné zvláštní části), nebo po neomezenou dobu.

3.5 Výpis

Žádná z Akcií není v současné době kótována na lucemburské burze cenných papírů, ani na žádné jiné burze cenných papírů, ani není přijata k obchodování na regulovaném trhu nebo v multilaterálním obchodním systému, ale generální partner se může v budoucnu rozhodnout kótovat jednu nebo více tříd na lucemburské nebo jakékoli jiné burze. burze cenných papírů nebo požádat o přijetí k obchodování s akciemi na jakémkoli regulovaném trhu nebo multilaterálním obchodním systému.

4. Investiční cíl a investiční omezení

4.1 Společný investiční cíl všech Oddílů

Cílem každého Podfondu je spravovat své Investice ve prospěch Akcionářů v souladu s investiční politikou stanovenou Generálním partnerem pro každý Podfond v příslušné Zvláštní sekci. Investice každého oddělení jsou investovány na základě principu rozložení rizika, jak je stanoveno v oběžníku 07/309, a případně podle dalších investičních omezení stanovených v příslušné zvláštní sekci.

Nelze zaručit, že bude dosaženo investičního cíle pro příslušné oddělení.

Oddíl 5 obecné části poskytuje neúplný popis obecných rizikových faktorů ve vztahu k investici do příslušného podfondu. Příslušná zvláštní sekce může tento popis doplnit o další rizikové faktory, které jsou specifické pro daný oddíl.

4.2 Společná investiční omezení pro všechny oddíly

Na společnost se budou vztahovat následující investiční omezení (navíc k jakýmkoli investičním omezením použitelným pro konkrétní Oddíl, jak jsou pro tento Oddíl stanovena v příslušné Zvláštní sekci):

(a) Všeobecné

Žádný Podfond zásadně neinvestuje více než 30% svých hrubých aktiv do žádné Investice stejné povahy vydané stejným emitentem.

Toto omezení se nevztahuje na získání:

- (i) podílové jednotky nebo akcie UCI, pokud tyto UCI podléhají požadavkům na diverzifikaci rizik srovnatelným s požadavky platnými pro společnost. U UCI, na které se nevztahují srovnatelné požadavky na diverzifikaci rizik, je každé oddělení cílového UCI s více odděleními považováno za samostatný cílový UCI, pokud je zajištěna zásada oddělení závazků různých oddělení;
- ii) cenné papíry vydané nebo zaručené členským státem OECD nebo jeho místním orgánem nebo nadnárodními institucemi a organizacemi s evropskou, regionální nebo celosvětovou působností.

(b) Likvidní aktiva

Každý oddíl je oprávněn dočasně investovat až 100% své čisté hodnoty aktiv do likvidních aktiv.

(c) Půjčování hotovosti

Podfond si může půjčovat trvale (prostřednictvím půjček nebo jinak) a pro investiční účely od prvotřídních

odborníků specializovaných na tento typ transakcí a tyto výpůjčky může zabezpečit zástavními právy nebo jinými zabezpečovacími podíly v aktivech podfondu, pokud v jakémkoli časovém okamžiku dosáhne úroveň výpůjčky vyšší než procento jeho čistých aktiv stanovené v příslušné zvláštní sekci věnované tomuto oddělení.

Maximální trvalá výpůjční částka pro investiční účely každého oddělení je stanovena v příslušné zvláštní sekci.

(d) Půjčování cenných papírů

S výhradou příslušné zvláštní sekce si Společnost může vypůjčit cenné papíry na účet Podfondu od věřitele, který je prvotřídní institucí specializující se na tento typ transakce.

e) Krátký prodej cenných papírů

Krátký prodej nemusí vést k tomu, aby měl relevantní Podfond krátkou pozici v cenných papírech stejné povahy vydaných stejným emitentem, které představují více než 30% hrubé hodnoty aktiv daného Podfondu.

Udělení práva na užívání (nebo práva na rehypotekaci) hlavnímu makléři nad investicemi příslušného oddělení je podmíněno zahrnutím vymahatelných ustanovení o závěrečném započtení ve smyslu směrnice o zajištění do dohody o zprostředkování.

Celková hodnota Investic příslušného Podfondu, k nimž může být uděleno užívací právo ve prospěch Prime Broker, je omezena na 140% dluhu tohoto Podfondu vůči Prime Broker.

f) Půjčování cenných papírů

S výhradou příslušné zvláštní sekce může každý odbor uzavírat transakce s půjčováním cenných papírů v rámci standardizovaného systému půjčování organizovaného uznanou clearingovou institucí cenných papírů nebo vysoce hodnocenou finanční institucí specializovanou na tento typ transakcí.

V souvislosti s těmito transakcemi musí podfond v zásadě obdržet jistotu v hodnotě, která se při plnění smlouvy o půjčce musí rovnat alespoň hodnotě zapůjčených cenných papírů.

Není-li v příslušné zvláštní sekci uvedeno jinak, musí být kolaterál poskytnut ve formě hotovosti nebo cenných papírů vydaných nebo zaručených členským státem OECD nebo jejich místními úřady nebo nadnárodními institucemi a organizacemi s EU, regionálními nebo celosvětovými rozsah a musí být blokován ve prospěch oddělení až do ukončení smlouvy o půjčce.

Pokud Oddělení není oprávněno kdykoli ukončit smlouvu o půjčce a požadovat vrácení zapůjčených cenných papírů,

(i) úvěrové transakce nelze provádět na více než 50% souhrnné tržní hodnoty cenných papírů v portfoliu příslušného podfondu; a

(ii) úvěrové transakce nesmí trvat déle než třicet (30) kalendářních dnů.

(g) Repo transakce (repo operace)

S výhradou zvláštního oddílu může společnost vstoupit na účet každého podfondu do odkupní transakce typu „réméré“ nebo typu „mise en pension“ zahrnující prodej a odkup cenných papírů, pokud je prodávající oprávněn nebo je povinen odkoupit cenné papíry od kupujícího za cenu a čas dohodnutý mezi oběma stranami za podmínek, které

(i) protistrana je prvotřídní instituce specializující se na tento typ transakce;

(ii) během trvání smluvního ujednání nelze cenné papíry získané repo transakcí prodat, pokud protistrana nevyužila své právo na zpětný odkup cenných papírů nebo neuplynula lhůta (lze učinit výjimku, pokud má podfond jiný prostředky krytí).

Společnost musí zajistit, aby účet Podfondu udržoval objem repo transakcí na úrovni, která jí umožní kdykoli splnit své povinnosti dalšího prodeje.

Pokud Společnost na účet příslušného Podfondu jedná jako prodávající, nelze cenné papíry ani převádět, zastavovat jako kolaterál ve prospěch třetí strany, ani žádným způsobem využívat.

Společnost musí mít k dispozici nezbytná aktiva ke dni splatnosti smlouvy, aby případně zaplatila cenu dohodnutou za vrácení cenných papírů od nabyvatele.

(h) Zahajovací období

Investiční omezení příslušného Podfondu nemusí být dodržena během přechodného období stanoveného ve zvláštní sekci příslušného Podfondu za účelem vybudování portfolia tohoto Podfondu.

V souladu s ustanoveními nařízení EU 2015/2365 o transparentnosti transakcí financování cenných papírů a opětovného použití (nařízení o SFT) správce AIF specifikuje a sdělí investorům transakce financování cenných papírů (Repos, půjčky cenných papírů ...) a swapy celkového výnosu do kterého společnost jednájící prostřednictvím jednoho ze svých oddělení vstoupí. Každá zvláštní část emisního dokladu může být pozměněna tak, aby poskytovala tyto informace investorům. Standardní informace uvedené v oddíle B přílohy nařízení o SFT (obecný popis, kritéria pro výběr protistran, přijatelný kolaterál, ocenění kolaterálu, úschova, úschova aktiv podléhajících transakcím financování cenných papírů, omezení opětovného použití zajištění atd.), budou uloženy v sídle společnosti nebo správce AIF a budou poskytnuty investorům.

5. Obecné rizikové faktory

Investice do společnosti je spojena s určitou úrovní rizika. Před přijetím rozhodnutí o upisování nebo o závazku upsat akcie příslušného Podfondu nebo Třídy by investoři měli mimo jiné zvážit následující rizikové faktory. Zvláštní oddíl může také obsahovat neúplný popis konkrétních rizikových faktorů, kterým může být příslušný útvar vystaven.

Následující seznam je neúplným popisem obecných rizikových faktorů, kterým může být každý oddíl vystaven.

5.1 Investiční rizika

(a) Obecná investiční rizika

Úspěch jakékoli investiční aktivity ovlivňuje obecné ekonomické klima, které může ovlivnit úroveň a volatilitu úrokových sazeb a likviditu měnových a finančních trhů jak u akcií, tak u úrokově citlivých cenných papírů. Některé tržní podmínky, včetně neočekávané volatility nebo nelikvidnosti na relevantním trhu, kterému může být příslušný Podfond vystaven, by mohly narušit schopnost daného Podfondu dosáhnout svých cílů a způsobit tomuto Podfondu ztráty.

Navzdory možnosti využívat opční, futures a swapové smlouvy a uzavírat forwardové devizové transakce s cílem zajistit rizika, může být příslušná sekce vystavena volatilitě spojené s jakýmkoli typem investice. Nelze poskytnout žádnou záruku, že investované částky budou zachovány nebo se zvýší jejich hodnota.

(b) Měnová a směnná rizika

Tam, kde jsou k dispozici Akcie Podfondu v Třídě, která je denominována v jiné měně, než v jaké je Referenční měna, ve které je Komponenta denominována, by investoři měli vzít na vědomí, že Čistá hodnota aktiv třídy bude vypočítána v referenční měně Podfondu a bude uvedena v jiné měně odkazem na aktuální směnný kurz mezi referenční měnou podfondu a takovou jinou měnou. Výkyvy v tomto směnném kurzu mohou ovlivnit výkon Akcií příslušné Třídy nezávisle na

výkonnost investic. Za normálních okolností nese náklady a výdaje směnných transakcí v souvislosti s nákupem, odkupem a výměnou Akcií takové Třídy příslušná Třída a promítne se do Čisté hodnoty aktiv dané Třídy. Náklady a výdaje spojené se zajištěním konkrétní třídy ponese pouze tato třída.

Investoři by si měli uvědomit, že přílivy a odtoky z tříd, které nejsou denominovány v referenční měně, mohou

mít větší potenciál ovlivnit cenu akcií těchto tříd v důsledku kolísání směnného kurzu příslušné měny.

(c) Úrokové riziko

Jakmile se úrokové sazby zvýší, výpůjčka hotovosti se příslušnému oddělení stane nákladnou.

Odměna likvidních aktiv se sníží, když se sníží úrokové sazby, což bude mít negativní dopad na výkonnost příslušného podfondu.

Hodnota cenných papírů s pevným výnosem v držení příslušného Podfondu se obecně bude lišit inverzně se změnami úrokových sazeb a taková změna může odpovídajícím způsobem ovlivnit hodnotu Akcií.

(d) Rizika spojená s kapitálovými investicemi

Tržní rizika spojená s držením kapitálové investice lze rozdělit do tří kategorií: specifické riziko, průmyslové riziko a systémové nebo indexové riziko. Specifické riziko vyplývá z faktorů, které ovlivňují pouze vydávající společnost cenného papíru, a nikoli zbytek trhu. Příkladem takových faktorů jsou změny managementu ve vydávající společnosti a ztráta podílu na trhu kvůli novým konkurentům nebo soudním sporům. Průmyslové riziko vzniká, když průmyslová skupina, která obsahuje několik podobných emitujících společností, reaguje odlišně od ostatních skupin, například na změny ekonomických podmínek nebo vládních předpisů. Systémové nebo indexové riziko vzniká, když vnější vlivy ovlivňují spíše trh jako celek než jednotlivé společnosti nebo skupiny podobných společností. Mezi takové vlivy patří fiskální a měnová politika, politické události a změny úrokových sazeb. V nejhorším případě může hodnota vlastního kapitálu klesnout na nulu. Každá z těchto rizik proto může vést ke značným ztrátám osob vystavených těmto nástrojům.

(e) Rizika spojená s dluhovými investicemi

Při investování do dluhových nástrojů, včetně dluhopisů, směnek a půjček, jakož i do držení likvidních aktiv může být příslušný oddíl vystaven úvěrovému riziku, riziku selhání a riziku úvěrového rozpětí. Příslušný podfond může být dále vystaven integritě vedení emitenta, jeho závazku splácet dluhopis, dluhopisu nebo půjčky, jeho kvalifikaci, provoznímu záznamu, důrazu ve strategickém směru, finanční filozofii, operačnímu řízení a kontrolním systémům jako jakož i na jeho schopnost a schopnost generovat hotovostní tok na splácení svých dluhových závazků. Příslušné oddělení může investovat do dluhů, které jsou vydávány bez jakékoli záruky, akreditivu, pojištění dluhu nebo kolaterálu včetně podřízeného dluhu.

(f) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, základní riziko týkající se všech cenných papírů s pevným výnosem. Likvidní aktiva včetně nástrojů peněžního trhu představují riziko, že emitent neprovede platby jistiny a úroků v době splatnosti. Emitenti s vyšším úvěrovým rizikem obvykle nabízejí vyšší výnosy pro toto přidané riziko. Naopak emitenti s nižším úvěrovým rizikem obvykle nabízejí nižší výnosy. Vládní cenné papíry jsou obecně považovány za nejbezpečnější z hlediska úvěrového rizika, zatímco nejvyšší je úvěrové riziko u podnikových dluhů, zejména u těch, které mají horší rating. Změny ve finanční situaci emitenta, změny ekonomických a politických podmínek obecně nebo změny ekonomických a politických podmínek specifických pro emitenta, to vše jsou faktory, které mohou mít nepříznivý dopad na úvěrovou kvalitu a hodnoty zabezpečení emitenta.

(g) Rizika spojená s investicemi do UCI

Investoři by si měli uvědomit, že investování do Podfondu zahrnuje zvláštní úvahy, které obvykle nejsou spojeny s investováním do jiných cenných papírů, a že alokace aktiv není strukturována jako kompletní investiční program. Investiční strategie Společnosti s sebou nese značná rizika. Část investic může být investována do specializovaných alternativních nástrojů, a proto investice do společnosti nemusí být vhodné pro všechny investory. Investice lze investovat do UCI usazených v jurisdikcích, které nemají regulační režim poskytující vysokou úroveň ochrany akcionářů.

Hodnota UCI, do kterých společnost investuje (a tedy hodnota samotné společnosti), nemusí následovat po hodnotě jiných investic. Hodnota UCI a hodnota samotné společnosti může klesat při rostoucích tržních

podmínkách.

Při běžném podnikání UCI manažeři obchodují s různými finančními nástroji a vstupují do různých investičních aktivit včetně forwardových a budoucích kontraktů, opcí, swapů, jiných derivátových nástrojů, krátkých prodejů, marží a pákového efektu s různými rizikovými profily.

UCI, do kterých Společnost investuje, mohou být oceňováni administrátory, což vede k ocenění, která nejsou pravidelně nebo včas ověřována nezávislou třetí stranou ani kontrolována administrativním agentem. Existuje tedy riziko, že (i) ocenění Společnosti nemusí odrážet skutečnou hodnotu podílů UCI držených Společností v konkrétním čase, což by mohlo vést ke ztrátám nebo nepřesným cenám Společnosti, nebo (ii) ocenění nemusí být k dispozici na Den ocenění, aby mohla být některá aktiva Společnosti oceněna na odhadovaném základě.

Navíc k vlastním nákladům je třeba poznamenat, že společnosti vznikají podobné náklady jako investora do UCI, které zase platí podobné poplatky svému vlastnímu vedoucímu a dalším poskytovatelům služeb.

Některé z technik používaných na úrovni UCI mohou dále zahrnovat časté změny pozic a následný obrat portfolia. To může vést k nákladům na provizi za zprostředkování, které výrazně převyšují výdaje ostatních investičních fondů srovnatelné velikosti.

Pokud je UCI fondem fondů, musí UCI platit poměrnou část poplatků a výdajů fondu, do kterého investuje, jako jsou poplatky a výdaje splatné správci investic a dalším poskytovatelům služeb tomuto fondu.

V důsledku toho mohou náklady Společnosti představovat vyšší procento čisté hodnoty aktiv, než by tomu bylo obvykle v případě přímé investice nebo v případě investičních fondů, které investují přímo.

(h) Rozvíjející se tržní riziko

Příslušné oddělení může držet Investice, které se nacházejí na rozvíjejících se trzích, což může zahrnovat následující rizika:

- (i) omezení investic a repatriace;
- (ii) fluktuace měn;
- (iii) potenciál neobvyklé volatility trhu ve srovnání s rozvinutějšími zeměmi;
- (iv) zapojení vlády v soukromém sektoru;
- (v) omezené informace pro investory a méně přísné požadavky na zveřejňování informací pro investory;
- (vi) mělká a podstatně nižší úroveň likvidity, která může zahrnovat, že Podfond nemusí být schopen prodat Investice v přiměřené době od očekávané ceny;
- (vii) konkrétní místní právní, daňové a regulační aspekty (nebo jejich neexistence);
- (viii) omezená regulace;
- (ix) mezinárodní a regionální politický a hospodářský vývoj;
- (x) možné zavedení devizových kontrol nebo jiných místních vládních omezení;
- (xi) zvýšené riziko nepříznivých účinků deflace a inflace; a
- (xii) možnost omezeného právního postihu pro společnost, pokud se účastní soudního sporu.

Likvidita a spolehlivost hodnoty Investic umístěných na rozvíjejících se trzích mohou být podstatně nižší než u podobných Investic umístěných ve vyspělejších zemích.

(i) Riziko používání finančních derivátových nástrojů

I když uvážlivé používání finančních derivátových nástrojů může být přínosné, deriváty také zahrnují rizika odlišná od a v některých případech větší než rizika představovaná tradičnějšími investicemi. Následuje obecná diskuse o důležitých rizikových faktorech a problémech týkajících se používání derivátů, kterým by investoři měli rozumět před investováním do podílového prostoru.

(i) Tržní riziko

Jedná se o obecné riziko, které se vztahuje na všechny investice, což znamená, že hodnota konkrétního derivátu

se může změnit způsobem, který může poškodit zájmy Podfondu.

(ii) Kontrola a monitorování

Derivátové produkty jsou vysoce specializované nástroje, které vyžadují investiční techniky a analýzu rizik odlišnou od těch, které souvisejí s akcemi a cennými papíry s pevným výnosem. Použití derivátových technik vyžaduje pochopení nejen podkladových aktiv derivátu, ale také samotného derivátu, aniž by bylo výhodné sledovat výkonnost derivátu za všech možných tržních podmínek. Zejména použití a složitost derivátů vyžaduje udržování odpovídajících kontrol ke sledování uzavřených transakcí, schopnost posoudit riziko, které derivát přidává do podfondu, a schopnost předpovídat pohyby relativní ceny, úrokové sazby nebo měny správně.

(iii) Riziko likvidity

Riziko likvidity existuje, když je obtížné koupit nebo prodat konkrétní nástroj. Pokud je derivátová transakce obzvláště velká nebo pokud je relevantní trh nelikvidní, nemusí být možné zahájit transakci nebo zlikvidovat pozici za výhodnou cenu.

(iv) Riziko protistrany

Podfond může uzavírat transakce na OTC trzích, které vystaví Podfond úvěru svých protistran a jejich schopnosti splnit podmínky těchto smluv. Například Podfond může uzavřít swapové dohody nebo jiné derivační techniky, z nichž každý vystavuje Podfond riziku, že protistrana může neplnit své závazky k plnění podle příslušné smlouvy. V případě úpadku nebo platební neschopnosti protistrany by mohlo dojít k prodlení při likvidaci pozice a významným ztrátám, včetně poklesu hodnoty její investice během období, ve kterém se společnost snaží prosadit svá práva, neschopnosti realizovat jakékoli výnosy z jeho investice během tohoto období a poplatky a výdaje vynaložené při prosazování jeho práv. Existuje také možnost, že výše uvedené dohody a odvozené techniky budou ukončeny například kvůli bankrotu, dohledu nad nezákonností nebo změnám daňových nebo účetních zákonů v porovnání s těmi v době vzniku dohody.

(v) Různá splatnost

Společnost bude uzavírat derivátové smlouvy s datem splatnosti, které se může lišit od data splatnosti Podfondu. Nelze zaručit, že jakékoli nové uzavřené derivátové smlouvy budou mít podmínky podobné těm, které byly dříve uzavřeny.

(vi) Další rizika

Mezi další rizika při používání derivátů patří riziko odlišného ocenění derivátů vyplývající z různých povolených metod ocenění a neschopnost derivátů dokonale korelovat s podkladovými cennými papíry, sazbami a indexy. Mnoho derivátů, zejména OTC derivátů, je složitých a často oceňovaných subjektivně a ocenění může poskytnout pouze omezený počet odborníků na trh, kteří často jednají jako protistrany transakce, která má být oceněna. Nepřesné ocenění může mít za následek zvýšené požadavky na hotovostní platby protistranám nebo ztrátu hodnoty pro Podfond.

Deriváty ne vždy dokonale nebo dokonce vysoce korelují nebo sledují hodnotu cenných papírů, sazeb nebo indexů, které mají sledovat. V důsledku toho nemusí použití derivátových technik podfondu vždy být účinným prostředkem pro sledování investičního cíle podfondu a někdy může být kontraproduktivní.

(vii) Zvláštní rizika ve vztahu k úrokovým swapům, měnovým swapům, swapům s celkovým výnosem, swapům úvěrového selhání a úrokovým swapům.

Podfond může v rámci své investiční politiky uzavírat dohody o úrokových swapech, měnových swapech, swapech s celkovým výnosem, swapech úvěrového selhání a swapích úrokových sazeb. Úrokové swapy zahrnují výměnu mezi příslušným podfondem s příslušnými závazky platit nebo přijímat úroky, jako je výměna plateb s pevnou úrokovou sazbou za platby s pohyblivou úrokovou sazbou. Měnové swapy mohou zahrnovat výměnu práv k provádění nebo přijímání plateb ve stanovených měnách. Swapy s celkovým výnosem zahrnují výměnu práva na získání celkového výnosu, kupónů plus kapitálových zisků nebo ztrát ze specifikovaného referenčního aktiva, indexu nebo koše aktiv za právo provádět pevné nebo plovoucí platby.

V případě, že oddělení vstupuje do swapů úrokových sazeb nebo swapů s celkovým výnosem na čistém základě, dva platební toky se započítají, přičemž každý podfond obdrží nebo zaplatí pouze čistou částku těchto

dvou plateb. Úrokové swapy nebo swapy na celkový výnos uzavřené na čistém základě nezahrnují fyzické dodání investic, jiných podkladových aktiv nebo jistiny. Z tohoto důvodu je zamýšleno, že riziko ztráty v souvislosti s úrokovými swapy je omezeno na čistou částku úrokových plateb, kterou je smluvní strana povinna provést (nebo v případě swapů na celkový výnos čistá částka rozdílu mezi celkovou mírou návratnosti referenční investice, indexu nebo koše investic a fixní nebo plovoucí platby). Pokud druhá strana úrokového swapu nebo swapu s celkovým výnosem selže, za normálních okolností riziko ztráty podfondu spočívá v čisté části plateb úroků nebo celkových výnosů, na které má podfond smluvní nárok. Naproti tomu měnové swapy obvykle zahrnují dodání celé hodnoty jistiny jedné určené měny výměnou za druhou určenou měnu. Celá hodnota jistiny měnového swapu proto podléhá riziku, že druhá strana swapu neplní své smluvní dodací závazky.

Podfond může používat swapy úvěrového selhání. Swap úvěrového selhání je dvoustranná finanční smlouva, ve které jedna protistrana (kupující ochrany) platí pravidelný poplatek výměnou za podmíněnou platbu prodejcem zajištění po úvěrové události referenčního emitenta. Kupující ochrany musí buď prodat konkrétní závazky vydané referenčním emitentem za jeho nominální hodnotu (nebo jinou určenou referenční nebo realizační cenu), když dojde ke kreditní události (jako je bankrot nebo insolvence), nebo obdržet vypořádání v hotovosti na základě rozdílu mezi tržní cenou a takovou referenční cenou.

Podfond může používat swapy úvěrového selhání za účelem zajištění konkrétního úvěrového rizika některých emitentů ve svém portfoliu nákupem ochrany. Kromě toho může Podfond nakupovat ochranu v rámci swapů úvěrového selhání, aniž by držel podkladová aktiva.

Podfond může také prodávat ochranu v rámci swapů úvěrového selhání za účelem získání konkrétní kreditní expozice.

Podfond může také zakoupit smlouvu o swapové úrokové sazbě pro příjemce nebo plátce. Swapce jsou možnosti úrokových swapů. Ty dávají kupujícímu právo, nikoli však povinnost vstoupit do úrokového swapu s přednastavenou úrokovou sazbou ve stanovené lhůtě. Kupující s úrokovou výměnou platí za toto právo prodejci prémii. Výměna úrokové sazby příjemce dává kupujícímu právo dostávat pevné platby výměnou za platbu pohyblivé úrokové sazby. Výměna úrokové sazby plátce by kupujícímu poskytla právo zaplatit pevnou úrokovou sazbu na oplátku za přijetí proudu plateb s pohyblivou sazbou.

Využívání úrokových swapů, měnových swapů, swapů s celkovým výnosem, swapů úvěrového selhání a úrokových swapů je vysoce specializovaná činnost, která zahrnuje investiční techniky a rizika odlišná od rizik spojených s běžnými transakcemi s portfoliovými cennými papíry. Pokud společnost a / nebo investiční manažer nesprávně předpovídají tržní hodnoty, úrokové sazby a směnné kurzy měn, bude investiční výkon podfondu méně příznivý, než by byl, pokud by tyto investiční techniky nebyly použity.

(j) Rizika spojená s investicemi do strukturovaných finančních nástrojů

Strukturované finanční nástroje jsou kryty podkladovými investicemi různé povahy nebo zastupujícími jejich podíly. Peněžní tok z podkladových investic lze rozdělit mezi nově vydané strukturované finanční nástroje za účelem vytvoření cenných papírů s různými investičními charakteristikami, jako jsou různé splatnosti, platební priority nebo úrokové sazby, a rozsah plateb provedených s ohledem na strukturované investice závisí na výše peněžního toku z podkladových investic. Strukturované finanční nástroje mohou mít pákový efekt, a proto mohou být investice do strukturovaných finančních nástrojů vystaveny vyšší volatilitě jako přímé investice.

(k) Riziko likvidity

Na některých trzích, kterým může být příslušný Podfond vystaven, může být v určitém okamžiku nedostatečná likvidita, která může negativně ovlivnit tržní cenu Investic Podfondu, a tedy jeho Čistou hodnotu aktiv.

Investoři by také měli vzít na vědomí, že některé investice mohou vykazovat nízkou úroveň likvidity (např. Nemovitosti a soukromé kapitálové investice). Rozhodnutí zrušit Podfond a prodat Investice za účelem získání likvidity může pro akcionáře znamenat značné ztráty.

Investice do některých oddílů jsou dlouhodobé investice. V důsledku toho by si investoři měli všimnout, že v těchto případech může trvat několik let, než mohou akcie vykoupit.

Kromě toho existuje riziko, že kvůli nedostatku likvidity u určitých Investic a nedostatečné účinnosti na určitých trzích nebo neobvykle vysokému objemu žádostí o zpětný odkup nebo z jiných důvodů může Podfond čelit potížím s prodejem Investic za účelem splnění odkupů jako stanoveno v příslušné zvláštní sekci.

Za těchto okolností může generální partner v souladu se stanovami a v zájmu investorů pozastavit odkupy nebo prodloužit časový rámec vypořádání.

(l) Riziko koncentrace

Příslušný Podfond může investovat vysoké procento svých Investic do omezeného počtu aktiv nebo být vystaven omezenému počtu emitentů, protistran nebo omezenému počtu průmyslových odvětví nebo zemí. V důsledku této koncentrace jsou příslušné Oddíly silně vystaveny výkonnosti nebo neplnění příslušných Investic, emitentů, protistran, průmyslových odvětví nebo zemí.

5.2 Strukturální a operační rizika

(a) Rizika související s generálním partnerem

Předplatitelé běžných akcií se stanou omezenými akcionáři a nebudou mít nárok na účast na řízení společnosti. Vedení společnosti spoléhá na generálního partnera, což je nově založená společnost bez dosavadních výsledků.

Generálního partnera lze odvolat pouze usnesením valné hromady a se souhlasem generálního partnera. Úspěch společnosti významně závisí na úsilí a schopnostech jejího generálního partnera, včetně vhodného výběru, jmenování a dohledu nad agenty pro společnost.

(b) Rizika v důsledku změn platných právních předpisů

Společnost musí dodržovat různé právní požadavky, včetně zákonů o cenných papírech a daňových zákonů stanovených jurisdikcemi, v nichž působí. Pokud se kterýkoli z těchto zákonů během života Společnosti změní, právní požadavek, kterému může Společnost a její akcionáři podléhat, by se mohl podstatně lišit od současných požadavků.

(c) Opatrovnická rizika a rizika spojená s používáním Prime Broker

Všechny nebo část cenných papírů a dalších Investic Společnosti budou uloženy u Depozitáře (a mohou být uloženy u dílčích depozitářů nebo agentů). Tyto cenné papíry a Investice budou v zásadě jasně označeny jako patřící do příslušného Podfondu. V případě selhání správce nebo příslušného správce nebo zástupce může dojít k problémům s oddělením investic oddělení od investic jiných stran. To by mohlo akcionářům způsobit značné ztráty.

Vzhledem k tomu, že část nebo všechny příslušné investice Podfondu jsou ve vazbě s Depozitářem a / nebo sub-depozitáři nebo agenty, může se Společnost stát jedním z nezajištěných věřitelů Depozitáře. V případě platební neschopnosti depozitáře nebo dílčího depozitáře nemusí být společnost schopna plně nebo částečně získat zpět aktiva v úschově.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty Společnosti dále nemusí být odděleny od depozitáře nebo peněžních a peněžních ekvivalentů příslušných dílčích depozitářů nebo agentů. Peníze a peněžní ekvivalenty lze používat při běžném podnikání. Společnost se proto může stát nezajištěným věřitelem depozitáře nebo příslušného subdodavatele nebo agentů v souvislosti s ním.

Společnost může dále rozhodnout, že cenné papíry a další investice příslušného Podfondu budou uloženy u Prime Broker (se souhlasem Depozitáře). V případě selhání tohoto Prime Broker může dojít k problémům s dosažením oddělení cenných papírů a jiných Investic vlastněných Podfondem od ostatních stran. Prime Broker může být rovněž oprávněn tyto cenné papíry a další Investice použít v jiných transakcích (právo na rehypotekaci), a může tak být vystaven řešitelnosti protistran těchto transakcí, což by mohlo způsobit podstatné

ztráty pro akcionáře v případě, že Prime Broker jedna z jejích protistran je v selhání.

Vzhledem k tomu, že část nebo všechny cenné papíry příslušného Podfondu a další Investice jsou v úschově u Prime Broker, může se tento Oddělení stát jedním z nezajištěných věřitelů Prime Broker. V případě platební neschopnosti hlavního makléře nemusí být podfond schopen plně nebo částečně získat zpět aktiva v úschově.

Peníze a peněžní ekvivalenty Podfondu nemusí být odděleny od peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů Depozitáře nebo Prime Broker. Peníze a peněžní ekvivalenty lze používat při běžném podnikání. Z tohoto důvodu se příslušný oddíl může stát nezajištěným věřitelem depozitáře, hlavního makléře, agenta, korespondenta nebo protistrany depozitáře nebo hlavního makléře.

(d) Nedostatek provozní historie

Společnost je nově založená společnost bez konkrétních výsledků. Příslušný oddíl může existovat pouze na krátkou dobu, a proto nemá žádný záznam. Nelze zaručit, že jakýkoli oddíl dosáhne svých investičních cílů.

V každém případě by výkonnost minulých investic neměla být považována za ukazatel budoucích výsledků.

(e) Úvahy o hodnotě čistého majetku

Očekává se, že čistá hodnota aktiv na akcii bude v průběhu času kolísat s výkonem investic příslušného podfondu. Akcionář nemusí získat zpět svoji počáteční investici, když se rozhodne odkoupit Akcie nebo když se generální partner rozhodne o povinném odkupu Akcií, pokud je Čistá hodnota aktiv na Akci nižší než Cena za úpis zaplacená tímto Akcionářem.

(f) Riziko předčasné likvidace

V případě předčasné likvidace Podfondu by musely být finanční prostředky rozděleny akcionářům poměrným způsobem s jejich podílem na Investicích Podfondu. Investice podfondu by musela být prodána společností nebo distribuována akcionářům. Je možné, že v době takového prodeje nebo odkupu mohou mít určité investice držené Podfondem nižší hodnotu než počáteční náklady Investic, což má za následek ztrátu pro Podfond a jeho Akcionáře. Navíc v případě, že Oddělení skončí před úplným amortizací organizačních nákladů, bude jakákoli nezměněná část těchto výdajů zrychlena a bude odepsána (a tím snížena) částky jinak dostupné k distribuci akcionářům.

(g) Rizika spojená se závislostí na generálním partnerovi, investičním manažerovi nebo investičním poradci
Všechna rozhodnutí týkající se obecného vedení příslušného oddělení mohou být založena na rozhodnutích generálního partnera, příslušného investičního manažera nebo na doporučení příslušného investičního poradce jmenovaného generálním partnerem. Výsledkem bude, že úspěch každého oddělení v dohledné budoucnosti bude do značné míry záviset na schopnostech generálního partnera, jeho manažerů i ředitelů, manažerů, klíčových pracovníků a zaměstnanců investičního manažera nebo investičního poradce. Nelze zaručit, že tyto osoby zůstanou ve své pozici nebo budou nadále poskytovat vhodné služby a rady společnosti.

(h) Rizika spojená s povinným odkupem: Generální partner má právo přinutit kteréhokoli Akcionáře k úplnému odkoupení, pokud podle výhradního a nezvratného názoru generálního partnera (i) je tento akcionář omezeným investorem; nebo (ii) za jiných okolností, které jsou stanoveny v člancích, v tomto vydávajícím dokladu nebo v dohodě o předplatném.

(i) Rizika spojená se zprostředkujícími vozidly

Příslušný oddíl může k provádění investičních rozhodnutí použít jeden nebo více zprostředkujících nástrojů.

Obecnou správu příslušného zprostředkujícího vozidla přijímá řídicí orgán daného zprostředkujícího vozidla, který může mít nejširší pravomoc rozhodovat mimo jiné o vydávání cenných papírů, o pákovém efektu, o splacení kapitálu, splacení úroků a výběr a distribuce různých druhů příjmů. V důsledku toho bude výkon zprostředkujícího vozidla v dohledné budoucnosti do značné míry záviset na schopnostech zprostředkujícího

vozidla a zejména na klíčových osobách, které vykonávají mandát nebo pracují pro příslušné zprostředkující vozidlo. Nelze zaručit, že klíčové osoby zůstanou ředitelem, manažerem, úředníkem nebo zaměstnancem příslušného zprostředkujícího vozidla.

Příslušné zprostředkující vozidlo lze dále zřídit v jurisdikci, která má nižší úroveň regulace a dohledu a kde jsou použitelná různá účetní pravidla (a případně méně spolehlivá účetní pravidla), která mohou mít dopad na fungování příslušného oddělení, zabezpečení a jeho řádné ocenění a účtování investic.

6. Vedení společnosti

6.1 Generální partner

Generálním partnerem je společnost Luxif Management Sàrl, société à responsabilité limitée (společnost s ručením omezeným) založená podle lucemburského zákona dne 11. listopadu 2010 se základním kapitálem 12 500 EUR. Stanovy generálního partnera byly zveřejněny v Mémorial C N ° 2852 ze dne 29. prosince 2010. Generální partner je registrován v lucemburském obchodním a obchodním rejstříku pod číslem B 156.855.

Generální partner je plně a výlučně odpovědný za výkon celkové investiční politiky a cílů, za správu a správu Společnosti.

Generální partner bude řídit Společnost v souladu s Články a tímto Vydávacím dokumentem pro jediný prospěch a v nejlepším zájmu Akcionářů.

Generální partner je řízen svými manažery. K datu vydání tohoto dokumentu se správní rada generálního partnera skládá z následujících členů:

a) Bertrand Party, člen představenstva společnosti Trident Trust Company (Luxembourg) SA.

Pan Party je každodenním manažerem společnosti Trident Trust Company (Lucembursko) SA Po získání titulu Master in Business Law a PhD (francouzský doktorát) v oboru daňového práva na University of Nice Sophia - Antipolis (Francie) se kvalifikoval jako francouzský advokát v Nice ve Francii, kde strávil dva roky prací v místní advokátní kanceláři, kde se specializoval na poradenství klientům v několika daňových záležitostech. Poté strávil dva roky prací v lucemburské advokátní kanceláři NautaDutilh Avocats, než před 6 lety nastoupil do společnosti Trident Trust. Mr. Party má silné odborné znalosti v daňových záležitostech, jakož i v provozních, compliance, právních a podnikových aspektech podnikání. Profesionální zkušenosti společnosti Mr. Party zahrnují také mandáty ve správních radách několika regulovaných investičních společností.

(b) Richard Van't Hof, člen představenstva společnosti Trident Trust Company (Luxembourg) SA.

Pan Van 't Hof je ředitelem fondových služeb ve společnosti Trident Trust Company (Luxembourg) SA. Před nástupem do společnosti Trident Trust na začátku roku 2014 pracoval pro společnost Circle Partners, kde zahájil provoz lucemburských fondových služeb. Dvanáct let také pracoval pro společnost Citco Group v Nizozemsku, Curacau a Lucembursku, kde zastával pozice výkonného ředitele ve společnostech spravujících důvěru a fondy skupiny. Do Lucemburska přišel v roce 2008 a vedl divizi služeb soukromého kapitálu a nemovitostního fondu pro tuto skupinu. Před příchodem do skupiny Citco v roce 1998 pracoval více než 6 let ve společnosti Shell / Royal Dutch, kde zastával několik finančních pozic. Vystudoval bakalářské studium v oboru obchodní administrativy a je také vzděláván v oboru účetnictví v Nizozemsku. Mezi jeho profesionální zkušenosti patří pozice ve správních radách několika (ne) regulovaných fondů.

c) Mark Le Tissier, člen představenstva společnosti Trident Trust Company (Luxembourg) SA.

Pan Le Tissier je evropským regionálním ředitelem společnosti Trident Trust s nevýkonnou odpovědností za lucemburskou kancelář. Je také ředitelem několika společností skupiny Trident trust group. Absolvent London

School of Economics a Institute of Director's Company Direction Program, nastoupil kariéru v oblasti reengineeringu podnikových procesů v 80. a na počátku 90. let a pracoval pro jihoafrický Old Mutual limited v období rychlého růstu a založil 400 maloobchodní weby po celé Velké Británii. V roce 1996 přešel do služeb správy fondů a korporací. V roce 1999 se stal výkonným ředitelem operací Trident Trust v Guernsey a počátkem roku 2012 evropským regionálním ředitelem.

Manažeři jsou voleni valnou hromadou akcionářů generálního partnera, která rovněž určí počet manažerů, jejich odměnu a podmínky jejich funkce. Manažer může být odvolán z důvodu nebo bezdůvodně nebo může být kdykoli nahrazen usnesením přijatým valnou hromadou akcionářů generálního partnera.

Manažeři mají nárok na odměnu v souladu s obvyklou tržní praxí v Lucembursku.

Generální partner odškodní a bude neškodně chránit manažery proti ztrátě, včetně ztráty způsobené chybou v úsudku nebo jakoukoli ztrátou, kterou utrpěl podfond nebo jakýkoli investor při plnění povinností manažerů, jakákoli taková ztráta může došlo, pokud taková ztráta nevyplývá z podvodu, špatné víry, úmyslného selhání nebo hrubé nedbalosti při plnění nebo neplnění těchto povinností nebo funkcí.

6.2 Depozitář

ABN AMRO Bank (Lucembursko) SA byla jmenována depozitní bankou a hlavním platebním agentem (depozitářem) na základě dohody o depozitní bance ze dne 30. září 2010. Depozitář je úvěrová instituce podle zákona z roku 1993 a je registrován u lucemburského obchodu a registr společností pod číslem B19116. Depozitář je pověřen bezpečným vedením Investic, které budou přímo drženy nebo prostřednictvím korespondentů, kandidátů, agentů nebo delegátů Depozitáře, kteří jsou vybráni s odbornou péčí a v dobré víře mezi profesionálními poskytovateli služeb řádně oprávněnými k výkonu těchto funkcí v příslušnou jurisdikci. Depozitář je odpovědný za (i) obecný dohled nad Investicemi a (ii) úschovu takových Investic, které jsou mu svěřeny.

V návaznosti na obecnou povinnost dohledu související s její funkcí úschovy v souladu se zákonem z roku 2007 a s výhradou příslušných ustanovení zákona o správcích AIF se společnost a depozitář dohodli, že některé investice depozitáře mohou být drženy přímo společností mimo tradiční depozitní síť depozitáře a v důsledku toho nese depozitář odpovědnost za úschovu těchto Investic registrovaných jménem a / nebo držených přímo Společností.

Za úplatu za jeho služby bude depozitáři placen poplatek stanovený čas od času ve smlouvě o depozitáři. Smlouvu s depozitářem může společnost nebo depozitář vypovědět písemným oznámením o devadesáti (90) kalendářních dnech.

V každém případě bude depozitář muset být vyměněn do dvou (2) měsíců od jeho dobrovolného odstoupení nebo od jeho odstranění Společností. Depozitář bude pokračovat ve své činnosti, dokud nebudou Investice Společnosti převedeny do nové depozitní banky.

6.3 Prime Broker

Jak je stanoveno v příslušné zvláštní části, může společnost jmenovat na účet příslušného oddělení jednoho nebo více hlavních makléřů s předchozím souhlasem depozitáře. Investice tohoto oddělení mohou být pod dohledem depozitáře uloženy u hlavního makléře, který může využívat vlastní síť korespondentů. Pro účely výkonu své povinnosti dohledu se depozitář může spolehnout výlučně na informace, které obdrží a vygeneruje příslušný Prime Broker. Depozitář bude věnovat přiměřenou pozornost schválení a dohledu hlavního makléře vybraného společností. S výjimkou nedbalosti z jeho strany nebude depozitář odpovědný za jednání nebo opomenutí korespondenta (korespondentů) nebo Prime Broker (y), pokud tento neodškodní depozitáře za ztráty vzniklé společností. Depozitář neodpovídá za ztráty vzniklé v důsledku bankrotu nebo platební neschopnosti korespondenta, hlavního obchodníka nebo korespondenta hlavního obchodníka, s výjimkou případů, kdy k jejich výběru a dohledu došlo z nedbalosti.

Prime Broker musí být prvotřídní finanční instituce patřící do jedné z kategorií uvedených v čl. 1 odst. 2 směrnice o zajištění, tj. V praxi:

- a) úvěrová instituce ve smyslu směrnice 2006/48 / ES o přístupu k činnosti úvěrových institucí a jejím výkonu; nebo
- b) investiční podnik ve smyslu směrnice 2004/39 / ES o trzích finančních nástrojů.

Účelem tohoto požadavku je zajistit, aby ujednání o finančním zajištění podle dohody o primárním zprostředkování spadala do oblasti působnosti směrnice o zajištění.

Depozitář bude pravidelně provádět procesy náležité péče, aby zajistil, že výše uvedené podmínky budou splněny u každého jmenovaného Prime Broker. Depozitář bude kdykoli informován hlavním makléřem o investicích příslušného oddělení uloženého u hlavního makléře.

Od hlavního makléře může být požadováno, aby v rámci smlouvy o zprostředkování zprostředkoval vypořádání transakcí na účet příslušného oddělení a aby společnosti poskytl úvěr a možnosti krátkého prodeje na účet příslušného oddělení. Závazky Společnosti vůči Prime Brokerovi týkající se úvěrových a krátkých prodejních nástrojů mohou být zaručeny převodem kolaterálu na Prime Broker ve formě cenných papírů, hotovosti nebo investic držených příslušným Oddílem. Riziko protistrany vyplývající z rozdílu mezi (i) hodnotou Investic převedených společností jménem Podfondu na Prime Broker jako zajištění v souvislosti s půjčováním nebo vypůjčováním cenných papírů a (ii) dluhem Společnost, která dluží jménem Podfondu Prime Broker, nepřesáhne 30% čistých aktiv příslušného Podfondu. Prime Broker může prodat, půjčit nebo použít jakýmkoli jiným způsobem kolaterál pro své vlastní potřeby. Ačkoli je Společnost oprávněna přijímat od Prime Broker aktiva rovnocenná kolaterálu, kolaterál nemusí být oddělen od ostatních aktiv převedených na Prime Broker a bude k dispozici věřitelům Prime Broker v případě bankrotu Prime Broker .

Depozitář a hlavní makléř budou odměněni z aktiv příslušného oddělení.

6.4 Administrativní agent a domácí agent

Společnost Trident Trust Company (Luxembourg) SA byla jmenována administrativním agentem, registrátorem a převodním agentem společnosti, dále jen administrativní agent, a bude odpovědná za výkon centrálních administrativních funkcí vyžadovaných lucemburským zákonem, výpočet čistá hodnota aktiv Akcií, problémy se zpracováním, odkupy a konverze Akcií, bezpečné vedení Rejstříku a vedení účetních záznamů Společnosti.

Vztah mezi společností a administrativním agentem podléhá podmínkám smlouvy o administrativní agentuře, registraci a agentuře pro převod uzavřené mezi společností a administrativním agentem s účinností do 27. prosince 2010 na neomezenou dobu. Společnost a administrativní zástupce mohou dohodu ukončit na základě předchozího písemného oznámení v délce šesti (6) měsíců.

V souvislosti s výpočtem čisté hodnoty aktiv se může administrativní agent spoléhat na informace poskytnuté třetími stranami (jako jsou administrativní a oceňovací agenti nebo správci podkladových investic, včetně UCI) nebo generálním partnerem. V případě, že nedojde k zjevné chybě, nebude administrativní agent odpovědný za přesnost obdržených relevantních informací ani za chyby ve výpočtu hodnoty čistého jmění vyplývající z nepřesnosti příslušných informací obdržených administrativním agentem. Pokud jde o aktiva, která nejsou uvedena na seznamu, může se správní agent v dobré víře spoléhat na ocenění stanovená generálním partnerem nebo jakoukoli třetí stranou, která je k tomu zmocněna generálním partnerem. Správní agent rovněž nenese odpovědnost za žádná obchodní rozhodnutí společnosti ani za dopad a dopad těchto investičních rozhodnutí na výkonnost společnosti.

Společnost Trident Trust Company (Luxembourg) SA byla dále jmenována místním agentem Společnosti, dále jen „Místní agent“.

Vztah mezi Společností a Domiciliálním Agentem podléhá podmínkám dohody o domiciaci uzavřené mezi Společností a Domiciliálním Agentem s účinností do 27. prosince 2010 na neomezenou dobu. Společnost a místní zástupce mohou dohodu vypovědět po předchozím písemném oznámení v délce šesti (6) měsíců.

6.5 Investiční manažer

Manažeré zastupující generálního partnera mají výlučnou pravomoc přijímat veškerá rozhodnutí a jsou jim svěřeny nejširší pravomoci k provádění všech úkonů nezbytných nebo užitečných pro dosažení podnikových účelů Fondu v souladu s investiční politikou Fondu stanovenou v jeho Stanovách Založení a vydávající dokument.

Generální partner může delegovat správu investic příslušného Podfondu na jednoho nebo více Investičních manažerů na základě dohody o správě investic mezi Společností a daným Investičním manažerem. Takové jmenování bude provedeno na odpovědnost a dohled generálního partnera a zveřejněno v příslušné zvláštní sekci.

Na základě předchozího souhlasu generálního partnera může investiční manažer jmenovat jednoho nebo více podřízených nebo poradců na základě jejich konkrétních znalostí, dovedností a zkušeností, které mohou být nezbytné nebo doporučitelné pro dosažení investičních cílů příslušného oddělení. Takový podřízený správce nebo poradce bude v zásadě poskytovat své služby na náklady a odpovědnost investičního správce.

6.6 Investiční poradce

Generální partner může jmenovat jednoho nebo více investičních poradců za účelem získání podpory v souvislosti se správou aktiv příslušného oddělení.

Se souhlasem generálního partnera může investiční poradce jmenovat pro každé oddělení jednoho nebo více sub-poradců na základě jeho konkrétních znalostí, dovedností a zkušeností požadovaných investiční politikou příslušného oddělení. Takový sub-poradce bude poskytovat své služby na náklady a odpovědnost investičního poradce.

6.7 Poradní výbor

Generální partner je oprávněn vytvořit pro každé oddělení poradní výbor, jehož účelem bude poskytovat rady a doporučení týkající se řízení příslušného oddělení.

Účel, organizace a členové poradního výboru budou popsáni v příslušné zvláštní sekci oddělení, pro které generální partner vytvořil poradní výbor. Členové poradního výboru budou vybráni generálním partnerem na základě jejich zkušeností, znalostí, reputace nebo vztahů s investiční komunitou nebo investičním průmyslem. Není-li v příslušné zvláštní sekci stanoveno jinak, má poradní výbor v zásadě pouze poradní funkci a ani pravomoc, ani diskreční pravomoc přijímat jakékoli rozhodnutí na účet podfondu. Pokud není v příslušné zvláštní sekci uvedeno jinak, je generální partner oprávněn odvolat každého člena poradního výboru s uvedením důvodu nebo bezdůvodně.

6.8 Investiční výbor

Generální partner je oprávněn vytvořit pro každý Podfond investiční výbor, jehož rolí bude poskytovat rady, doporučení a provádět správu aktiv v souladu s investiční politikou stanovenou ve zvláštní sekci příslušného Podfondu. Investiční rozhodnutí přijatá investičním výborem budou přijímána pod přísným dohledem představenstva generálního partnera.

Účel, organizace a členové Investičního výboru budou popsáni v příslušné zvláštní sekci Podfondu. Členové investičního výboru budou generálním partnerem pečlivě vybíráni na základě jejich zkušeností, znalostí, reputace nebo vztahů s investiční komunitou nebo investičním průmyslem.

Generální partner je oprávněn odvolat každého člena Investičního výboru bez udání důvodu.

6.9 Auditor

Na valné hromadě dne 27. září 2010 byl jmenován auditorem Grant Thornton Lux Audit, který bude plnit všechny povinnosti stanovené zákonem z roku 2007.

Funkční období auditora vyprší v roce 2012.

7. ŘÍZENÍ RIZIK

Za účelem organizace práce generálního partnera a v souladu se zákonem z roku 2007 jmenoval generální partner společnost Crestbridge SA (dále jen „manažer rizik“) společností podléhající lucemburským zákonům se sídlem na 9A Boulevard Prince Henri L- 1724 Lucembursko a zapsaná v lucemburském obchodním a obchodním rejstříku pod registračním číslem B-144617.

Funkce stálého řízení rizik byla přenesena na základě dohody s manažerem rizik zastoupeným paní Danielou Klasen-Martinem ze dne 20. června 2013.

Manažer rizik bude použit jako odborník s cílem usnadnit a zefektivnit a zefektivnit nezávislou kontrolu. Manažer rizik bude odpovědný za každoroční organizaci kontroly dodržování předpisů ve spolupráci s generálním partnerem.

Může být použit právní poradce nebo externí odborník, aby pomohl a radil manažerovi rizik v otázkách týkajících se pravidel dodržování předpisů a nového vývoje v oblasti předpisů, které mohou ovlivnit úroveň kontrol a způsob jejich provádění.

Pan Richard Van 't Hof jako člen správní rady generálního partnera je odpovědný za dohled nad funkcí manažera rizik fondu.

Fond a generální partner budou úzce spolupracovat s Manažerem rizik při strukturování a implementaci systému řízení rizik, aby byla zajištěna úplná transparentnost pro investory a úřady a proaktivní řízení rizik.

Strategie řízení rizik generálního partnera uznává požadavky zákona z roku 2007 na detekci opatření a vhodným způsobem monitoruje rizikové pozice a jejich příspěvek k celkovému rizikovému profilu portfolia fondu.

Trvalý proces řízení rizik fondu bude zahrnovat:

- stanovit cíle, odpovědnosti a roli funkce řízení rizik;
- zajistit jeho nezávislost a stálost;
- popsat vztah s ostatními odděleními a funkcemi a také jakoukoli potřebu delegování a / nebo koordinace;
- udělit funkci řízení rizik přístupové právo ke všem informacím nezbytným k plnění jejích povinností;
- uznat své právo vést vyšetřování;
- definovat řádky hlášení;
- stanovit právo kontaktovat generálního partnera a případně auditora;
- definovat podmínky, za kterých se funkce může obrátit na externí odborníky.

Strany odpovědné za výkon funkce řízení rizik přijaly nezbytná opatření k pokrytí následujících oblastí prostřednictvím interních postupů pro řádné řízení společnosti:

- Kodex chování, postup týkající se řešení střetu zájmů.

8. Střet zájmů

Investoři by si měli být vědomi toho, že mohou nastat situace, kdy každý a kterýkoli z Manažerů, agentů Společnosti, včetně příslušných Investičních manažerů nebo příslušných Investičních poradců, narazí v souvislosti se Společností na střet zájmů. Investoři by si měli být vědomi zejména následujících skutečností:

(a) Manažer, agent společnosti, včetně investičního manažera nebo investičního poradce, může přímo nebo nepřímo ovládat subjekty, ve kterých mohou mít finanční nebo manažerský podíl (přidružená společnost). Přidružená společnost může mít nárok na část nebo všechny provize za zprostředkování, transakční poplatky, poplatky za poradenství, poplatky za správu investic nebo jakýkoli jiný druh odměny vyplácené z příslušného oddělení. Přidružená společnost může být v konfliktu zájmů s příslušným manažerem, příslušným investičním manažerem, příslušným investičním poradcem nebo jakýmkoli jiným zástupcem společnosti.

(b) Kterýkoli investiční manažer a jakýkoli investiční poradce mohou radit nebo případně investovat na účet jiných osob a subjektů, aniž by to pro společnost prováděly, pokud s ohledem na své příslušné povinnosti investiční manažer nebo investiční poradce má za to, že jedná v nejlepším zájmu společnosti, pokud je to přiměřeně proveditelné s ohledem na její závazky vůči těmto dalším osobám a subjektům.

(c) Kterýkoli investiční manažer, jakýkoli investiční poradce nebo kterýkoli z jejich ředitelů, vedoucích pracovníků, zaměstnanců, agentů a přidružených společností a jakýkoli manažer a jakákoli osoba nebo subjekt, s nimiž mohou být přidružení nebo u nichž mohou být zaměstnání (každý jako Zainteresovaná strana) podílet se na jiných finančních, investičních nebo jiných profesionálních činnostech, mimo jiné v souvislosti s UCI, které by mohly způsobit střet zájmů se Společností. Zainteresované strany mohou dále poskytovat služby podobné těm, které jsou poskytovány Společnosti jiným subjektům, a nebudou odpovědné za žádný zisk vydělaný z těchto služeb. Zainteresovaná strana může rovněž získat investice, do nichž příslušný oddíl zamýšlí nebo má v úmyslu investovat.

(d) Společnost může nabývat cenné papíry od jakékoli zainteresované strany nebo jakéhokoli jiného UCI nebo účtu, který je doporučován nebo spravován zájmovou stranou, nebo s nimi může nakládat. Zainteresovaná strana může Společnosti poskytovat profesionální služby nebo držet Akcie a nakupovat, držet a obchodovat s jakýmkoli investicemi na svůj vlastní účet, bez ohledu na to, že Společnost může mít podobné investice. Zainteresovaná strana může uzavřít smlouvu nebo uzavřít jakoukoli finanční nebo jinou transakci s jakýmkoli akcionářem nebo s jakýmkoli subjektem, jehož cenné papíry jsou drženy společností nebo na účet společnosti, nebo má zájem o jakoukoli takovou smlouvu nebo transakci.

(e) Zainteresovaná strana může dále obdržet odměnu v souvislosti s jakýmkoli prodejem nebo nákupem investice Společnosti na účet příslušného Podfondu za předpokladu, že v každém případě nejsou podmínky pro tento Podfond méně výhodné než transakce zahrnující nezainteresovaná strana a že příslušná odměna je v souladu s tržní praxí.

9. Předcházení praní peněz a financování terorismu

Lucemburský zákon ze dne 12. listopadu 2004 o předcházení praní peněz a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů, a oběžník CSSF 08/387, ve znění pozdějších předpisů nebo nahrazovaných, vyžaduje od všech odborníků finančního sektoru, aby zabránili používání lucemburské UCI za účelem praní peněz a financování terorismu.

V této souvislosti byly uloženy postupy pro identifikaci investorů vyžadující od každého investora

a) což jsou společnosti ověřené kopie stanov a případně výpis z příslušného obchodního a obchodního rejstříku a doklady prokazující strukturu akcionářů a strukturu skutečného vlastnictví;

b) kdo je fyzická osoba, ověřená kopie jejího průkazu totožnosti nebo platného pasu a jakýkoli další doklad prokazující její totožnost.

Neposkytnutí řádné dokumentace může mít za následek odmítnutí předplatného nebo zadržení výnosů z odkupu.

10. Pozdní obchodování a načasování trhu

Potenciální investoři a akcionáři by si měli uvědomit, že společnost může z jakéhokoli důvodu odmítnout nebo zrušit jakékoli objednávky na upisování nebo konverzi, zejména za účelem dodržení oběžníku 04/146.

Například nadměrné obchodování s akciemi v reakci na krátkodobé výkyvy na trhu, což je obchodní metoda někdy označovaná jako Market Timing, má rušivý vliv na správu portfolia a zvyšuje výdaje Podfondů. V souladu s tím může Společnost na základě výhradního uvážení generálního partnera povinně odkoupit Akcie nebo odmítnout jakékoli příkazy k upisování a převody od jakýchkoli investorů, o nichž se Společnost důvodně domnívá, že se zapojila do činnosti Market Timing. Pro tyto účely může generální partner vzít v úvahu historii obchodování investora v Oddílech a účtech pod společnou kontrolou nebo vlastnictvím.

Kromě odkupních nebo konverzních poplatků, které mohou být použitelné na takové objednávky, jak je uvedeno ve zvláštní sekci příslušného Podfondu, může Společnost uložit pokutu ve výši maximálně 5% z čisté hodnoty aktiv upsaných nebo převedených akcií, pokud Společnost je důvodně přesvědčena, že se Investor zapojil do činnosti načasování trhu. Pokuta bude připsána příslušnému oddělení. Společnost a generální partner neunesou odpovědnost za ztráty způsobené odmítnutými objednávkami nebo povinným odkupem.

Společnost dále zajistí, aby byla přísně dodržována příslušná lhůta pro žádosti o předplatné, odkupy nebo konverze, a proto přijme veškerá přiměřená opatření, aby zabránila postupům známým jako pozdní obchodování.

11. Omezení vlastnictví akcií

11.1 Omezení vlastnictví akcií GP a běžných akcií

Akcie GP jsou přísně vyhrazeny generálnímu partnerovi.

Obyčejné akcie jsou přísně vyhrazeny dobře informovaným investorům (definovaným v článku 11.2 této části), kteří nejsou osobami s omezeným přístupem (definované v článku 11.3 této části).

11.2 Dobře informovaný investor

Vydávání a prodej Obyčejných akcií je omezeno na dobře informované investory, jak je definováno v článku 2 zákona z roku 2007:

a) institucionální investoři;

(b) profesionální investoři;

(c) Zkušení investoři, tj. investoři splňující následující podmínky

(i) písemně potvrdil, že dodržuje status Dobře -Informovaný investor; a

(ii) do Společnosti investuje minimálně 125 000 EUR; nebo

on / ona byla předmětem hodnocení provedeného úvěrovou institucí ve smyslu směrnice 2006/48 / ES,

investičním podnikem ve smyslu směrnice 2004/39 / ES nebo správcovskou společností ve smyslu směrnice

2001/107 / ES, která osvědčuje jeho / její odborné znalosti, jeho / její zkušenosti a jeho / její znalosti v

přiměřeném hodnocení investice do společnosti.

11.3 Omezené osoby

Generální partner může omezit nebo zabránit vlastnictví Běžných akcií jakoukoli fyzickou nebo právnickou osobou:

- (a) pokud může být podle názoru generálního partnera takové držení pro společnost škodlivé; nebo
 - (b) pokud by to mohlo mít za následek porušení jakýchkoli zákonů nebo předpisů, lucemburských zákonů nebo jiných zákonů (včetně zákonů a předpisů proti praní peněz a financování terorismu); nebo
 - (c) pokud by v důsledku toho mohla být společnost vystavena daňovým znevýhodněním nebo jiným finančním znevýhodněním, které by jinak nevznikla;
 - (d) pokud taková fyzická nebo právnická osoba není dobře informovaným investorem nebo je osobou USA (jak je tento pojem chápán v zákonech USA o cenných papírech);
- (takové fyzické nebo právnické osoby budou určeny generálním partnerem a jsou zde definovány jako osoby s omezeným přístupem).

11.4 Specifické mechanismy k omezení nebo zabránění vlastnictví Běžných akcií omezenými osobami

Pro tyto účely má generální partner nárok:

- (a) odmítnout vydat jakékoli běžné akcie a odmítnout registraci jakéhokoli převodu běžných akcií, pokud by taková registrace nebo převod vedly k legálnímu nebo skutečnému vlastnictví těchto běžných akcií omezenou osobou; a
- (b) kdykoli požadovat od jakékoli osoby, jejíž jméno je zapsáno v rejstříku nebo která se snaží zaregistrovat převod v rejstříku, aby společnosti poskytla jakékoli informace podporované čestným prohlášením, které může považovat za nezbytné pro účely určení, zda nikoli skutečné vlastnictví těchto Obyčejných akcií spočívá na Omezené osobě, nebo o tom, zda registrace povede ke skutečnému vlastnictví Obyčejných akcií Omezenou osobou.

Pokud se zdá, že akcionářem je omezená osoba, má generální partner podle svého absolutního uvážení nárok na:

- (a) odmítnout přijmout hlas omezené osoby na valné hromadě;
- (b) ponechat si všechny vyplacené dividendy nebo jiné částky rozdělené s ohledem na Obyčejné akcie držené omezenou osobou;
- (c) nařídit omezené osobě, aby prodala své běžné akcie, a prokázat společnosti, že tento prodej proběhl do třiceti (30) dnů od odeslání příslušného oznámení; a / nebo
- (d) povinně odkoupit všechny Akcie držené Omezenou osobou za cenu založenou na poslední vypočítané Čisté hodnotě aktiv, snížené o pokutu rovnající se, dle absolutního uvážení generálního partnera, buď (i) 20% Čistého aktiva Hodnota příslušných Akcií nebo (ii) náklady vzniklé Společnosti v důsledku držení Akcií Omezenou osobou (včetně všech nákladů souvisejících s povinným odkupem).

12. AKCIE

12.1 Akcie GP a běžné akcie

Jako neomezený akcionář Společnosti bude mít Generální partner ve Společnosti alespoň jednu Akci GP.

Hlavní partner smí držet jednu nebo více Obyčejných akcií. Omezení akcionáři mohou držet pouze Obyčejné akcie.

12.2 Obecný popis Akcií

Akcie jsou vydávány pouze v registrované podobě (nominanti akcií). Akcie jsou vydávány bez nominální hodnoty a musí být při vydání plně splaceny. Zápis jména investora do rejstříku prokazuje jeho vlastnické právo k registrovaným akciím.

Rejstřík bude jménem Společnosti veden administrativním agentem a Rejstřík (včetně v něm obsažených osobních údajů akcionářů) bude k dispozici pro kontrolu jakýmkoli akcionářům. Rejstřík bude obsahovat jméno každého vlastníka registrovaných akcií, jeho bydliště nebo zvolené bydliště, jak je uvedeno společností, a počet a třídu akcií držенých tímto akcionářem a převod akcií a data takových převodů. Vlastnictví Akcií bude stanoveno zápisem do Rejstříku.

Každý akcionář poskytne společnosti adresu, na kterou mohou být zasílána všechna oznámení a oznámení. Tato adresa se rovněž zapíše do rejstříku. Akcionáři mohou kdykoli změnit svou adresu zapsanou do registru akcionářů prostřednictvím písemného oznámení zaslaného Společnosti.

S výhradou příslušné zvláštní sekce může generální partner rozhodnout, že příslušné oddělení vydá akcie na doručitele (akce au porteur). Pokud se generální partner rozhodne vydat akcie na doručitele, tyto akcie na doručitele se uskuteční elektronickou registrací na bankovním účtu u lucemburské úvěrové instituce nebo lucemburské pobočky úvěrové instituce EU.

Společnost uzná pouze jednoho držitele na akci. V případě, že Akci drží více než jedna osoba, má Společnost právo pozastavit výkon všech práv spojených s touto Akcí, dokud nebude ve vztahu ke Společnosti jmenována jedna osoba jako jediný vlastník. Stejně pravidlo se použije v případě konfliktu mezi zástavním věřitelem a zástavním věřitelem. V případě, že je Akcie v držení držitele užívacího práva (usufruitier) a holého vlastníka (nu-propriétaire), bude držitel užívacího práva (usufruitier) jmenován jako jediný vlastník ve vztahu ke Společnosti, a proto bude vykonávat všechna práva spojená s touto Akcí, pokud není v příslušné užívací smlouvě nebo listině stanoveno jinak.

Akcie mají stejná hlasovací práva a nemají žádná preventivní upisovací práva. Všichni akcionáři mají hlasovací právo na valné hromadě. Toto hlasování lze vykonávat osobně nebo na základě plné moci. Každá Akcie opravňuje jejího držitele k jednomu hlasu, přičemž na valné hromadě nelze přijmout žádné rozhodnutí bez hlasování držitele Akcií GP (tj. Generálního partnera).

Základní kapitál společnosti se vždy rovná její čisté hodnotě aktiv. Základní kapitál Společnosti se automaticky upraví, když jsou vydány další Akcie nebo jsou splaceny zbývající Akcie a nejsou v souvislosti s nimi nutná žádná zvláštní oznámení ani propagace.

S výjimkou Akcie GP budou dílčí Akcie vydány až na čtyři desetinná místa a tyto dílčí Akcie nebudou mít hlasovací právo (kromě případů, kdy je jejich počet takový, že představují celou Akci, v takovém případě udělují hlasovací právo.), ale bude mít právo na poměrnou část účasti na čistých výsledcích a na výnosech z likvidace připadajících na příslušnou třídu v příslušném oddělení.

Není-li v příslušné zvláštní sekci stanoveno jinak, může Společnost dle vlastního uvážení souhlasit s vydáním Akcií jako protiplnění za věcný vklad cenných papírů nebo jiných aktiv, pokud tyto cenné papíry nebo jiná aktiva vyhovují investičním cílům a strategii příslušného Oddělení a jsou v souladu s lucemburským zákonem. Veškeré náklady spojené s věcným vkladem ponese příslušný investor.

13. Úpis akcií

13.1 Obecné informace o úpisu Akcií

Podmínky, za kterých může Investor upsat nebo se zavázat k upisování Akcií, jsou stanoveny pro každý Podfond v příslušné Zvláštní sekci.

Každý Podfond nebo Třída vydá plně vyplacené Akcie, jak je uvedeno v příslušné Zvláštní sekci. Každý Investor, který upisuje Akcie, musí provést Smlouvu o upisování, pokud není v příslušné Zvláštní sekci uvedeno jinak. Smlouva o předplatném může mimo jiné zahrnovat závazek příslušného investora a obsahuje určitá

prohlášení a záruky, které má příslušný investor společnosti poskytnout.

Generální partner může rozhodnout, že akcie příslušného Podfondu nebo Třídy budou vydány poprvé během Počáteční doby nabídky nebo v Datum počáteční nabídky, jak je stanoveno v příslušné Zvláštní sekci.

Generální partner může také určit minimální částku předplatného, minimální výši závazku, podmínky související s následnými závazky, výchozí úroky nebo konkrétní omezení vlastnictví. Tyto další podmínky budou stanoveny a podrobněji popsány ve zvláštní sekci.

Společnost může podle svého absolutního uvážení přijmout nebo odmítnout (zcela nebo zčásti) jakoukoli žádost o úpis akcií nebo jakýkoli závazek k úpisu akcií.

Generální partner se může rozhodnout vydat Akcie jako protiplnění za věcný vklad Investic na žádost Investora v souladu s podmínkami stanovenými lucemburským zákonem, zejména s povinností doručit zprávu o ocenění od auditora, která bude k dispozici k nahlédnutí a za předpokladu, že tyto cenné papíry splňují investiční cíle a zásady příslušného Podfondu. Veškeré náklady vzniklé v souvislosti s věcným vkladem ocenitelných Investic nese příslušný Investor.

Generální partner se může kdykoli a podle svého uvážení rozhodnout dočasně zastavit, zastavit nebo omezit vydávání Akcií pro příslušné Oddělení nebo Třidu každému Investorovi nebo konkrétním Investorům, kteří mají bydliště nebo sídlo v určitých zemích nebo teritoriích.

13.2 Úpis akcií na základě oznámení o čerpání

S výhradou příslušné Zvláštní sekce se Investor může zavázat k upisování Akcií v jedno nebo více dat nebo období stanovených Generálním partnerem a uskuteční se mezi Prvním datem uzavření a Konečným datem uzavření (každé takové datum nebo období Uzavření) a který bude uveden a podrobněji popsán ve zvláštní části. Od investorů, jejichž závazek bude během tohoto období přijat společností, se požaduje, aby poskytli kapitálové příspěvky ve vztahu ke svým závazkům jako protihodnotu za vydání plně splacených akcií společností v souladu s podmínkami podmínek a ustanovení příslušnou zvláštní sekci, články a upisovací smlouvu každého investora.

Platby za akcie na úpis budou provedeny po obdržení oznámení o čerpání v souladu s podmínkami obsaženými v oznámení o čerpání a příslušné zvláštní sekci.

13.3 Nedodržení Oznámení o čerpání

Není-li v příslušné zvláštní sekci stanoveno jinak, vztahuje se tato část na investora, který:

- (a) poslat do příslušného Podfondu částku, na kterou se vztahuje Oznámení o čerpání v příslušné datum čerpání nebo před ním; nebo
- (b) plnit nebo dodržovat jakékoli jiné podmínky, smlouvy nebo podmínky ve své Smlouvě o předplatném, v člancích nebo v tomto vydávajícím dokumentu.

Investoři si musí být vědomi, že včasné dodržování oznámení o čerpání je zásadní pro schopnost příslušného oddělení úspěšně podnikat. Bez ohledu na ustanovení tohoto Emisního dokladu v opačném případě, pokud kterýkoli Investor z jakéhokoli důvodu selže (včetně případů, kdy je takové selhání způsobeno bankrotem, insolvencí, likvidací, likvidací nebo jinou podobnou událostí) Investora:

- (a) poslat do příslušného Podfondu částku, na kterou se vztahuje Oznámení o čerpání v příslušné datum čerpání nebo před ním; nebo
- (b) dodržovat nebo dodržovat jakýkoli jiný termín, smlouvu nebo podmínku ve své Smlouvě o předplatném, člancích nebo tomto vydávajícím dokumentu, a nepředložil takovou částku nebo nesplnil takovou podmínku, smlouvu nebo podmínku vydání Oznámení o selhání od Generálního partnera, má Generální partner právo (nikoli však povinnost) prohlásit tohoto Investora za Investora v prodlení s účinností od Výchozí datum.

Investor může napravit své neplnění zaplacením následujících částek příslušnému Podfondu ke Dni neplnění nebo před ním:

- (a) částka požadovaná podle oznámení o čerpání;
- (b) úrok z částky nesplacené podle písmene a) při Výchozí sazbě, složený čtvrtletně od data platby uvedeného v příslušném oznámení o čerpání až do dne jeho platby;
- (c) částka dostatečná k úhradě generálnímu partnerovi nebo případně příslušnému oddělení ve vztahu k jakýmkoli dalším souvisejícím výdajům z prodlení.

Pokud Investor nenapraví své Neplnění do Výchozího data, pak bude Generální partner oprávněn prohlásit Investora za Neplnícího Investora a všechny Akcie Neplnícího Investora mají pozastavena hlasovací práva a neunesou právo na dividendu nebo distribuci až do výplaty a společnost bude mít právo, nikoli však povinnost uplatnit jeden nebo více z následujících opravných prostředků:

- (a) odkoupit akcie investora v prodlení za méně než (i) 50% z poslední vypočtené čisté hodnoty aktiv akcií investora v prodlení, k datu selhání (nebo bez ohledu na to, zda je hodnota čistého majetku akcií rovné nule nebo záporné) a (ii) 50% souhrnných kapitálových vkladů neplnícího investora;
- (b) požadovat, aby jiní investoři než investoři, kteří neplní, přispěli dalšími částkami na pokrytí jakýchkoli částek, které selhali, za předpokladu, že se celkové závazky investorů, kteří neplní, nezvýší z důvodu takového neplnění;
- (c) uplatnit opci na nákup akcií a nevyčerpaného závazku neplnícího investora za cenu rovnající se nižší z (i) 50% souhrnných kapitálových příspěvků neplnícího investora nebo (ii) 50% poslední vypočtené čisté hodnoty Hodnota aktiv akcií neplnícího investora (nebo bez ohledu na to, je-li čistá hodnota aktiv akcií nulová nebo záporná), v takovém případě generální partner po získání akcií a nevyčerpaní závazku v prodlení Investor na základě uplatnění své možnosti nabídnout akcie a nevyčerpané závazky neplnícího investora třetí straně (nebo stranám) identifikovaným generálním partnerem (která strana nebo strany mohou zahrnovat jiného investora nebo jakoukoli přidruženou společnost iniciátorů) za předpokladu, že než nabídne akcie investorů v prodlení a nevyčerpaný závazek jakékoli třetí straně, generální partner je nabídne investorům v selhání, kteří mají přiměřenou dobu čas, který určí generální partner pro přijetí nabídky. Jakémukoli Investorovi, který neplní závazky a vyjádří zájem o takový nákup, bude nabídnut poměrný podíl na základě jeho stávajících závazků. Na jakýkoli převod akcií podle tohoto článku se vztahují podmínky a ustanovení oddílu 10 této obecné části;
- (d) zachovat povinnost investora v prodlení platit na základě jeho závazku před selháním poměrný podíl nákladů a výdajů (včetně poplatku za správu) příslušného oddělení, jako by k selhání nedošlo;
- (e) přimět Společnost, aby využila veškerých dostupných právních opravných prostředků proti Investorovi, který neplní závazky, k inkasu veškerých Závazků splatných Investorem v prodlení a veškerých dalších škod (včetně následných škod); a
- (f) snížit nebo ukončit nevyčerpaný závazek investora v prodlení.

V případě, že společnost využije své možnosti nákupu a generální partner poté převede akcie a nevyčerpaný závazek investora v prodlení, veškeré částky, které by v případě neexistence takového prodlení byly na účet příslušného investora v prodlení, bude držena Společností ve prospěch jakéhokoli kupujícího Akcií a Nevyčerpaného závazku Investora v prodlení (s výhradou práva Generálního partnera z toho odečíst veškeré náklady a výdaje vyvolané Selhání) a poté, co se kupující stane Investorem tyto částky budou vyplaceny kupujícímu. Výnosy z prodeje budou po obdržení generálním partnerem a po odečtení výše uvedených nákladů a výdajů vyplaceny příslušnému investorovi v prodlení.

S účinností od Datum selhání se na Akcie / Nevyčerpaný závazek příslušného Neplňujícího investora nebude přihlížet pro všechny účely související s tímto Vydávajícím dokumentem, včetně pro pořádání jakékoli Valné hromady nebo pro výkon hlasovacích práv podle Článků.

Jakékoli uplatnění kteréhokoli nebo žádného z výše uvedených opravných prostředků nebude mít vliv na právo společnosti nebo generálního partnera usilovat o jakékoli další dostupné právní opravné prostředky proti

kterémukoli investorovi v prodlení. Společnost má právo započíst jakoukoli svou povinnost zaplatit jakoukoli částku neplnícímu investorovi v důsledku uplatnění jakéhokoli ze svých práv vůči jakékoli povinnosti neplnícího investora dlužné společnosti (zejména bez omezení její povinnost zaplatit výše uvedenou částku).

13.4 Platba za úpis Akcií

Způsoby platby v souvislosti s úpisem Akcií určí Generální partner.

Platba musí být provedena v referenční měně podfondu nebo třídy v zásadě elektronickým bankovním převodem bez všech bankovních poplatků (s výjimkou případů, kdy místní bankovní praktiky neumožňují elektronické bankovní převody) na příkaz depozitáře. Akcie budou přiděleny po obdržení oznámení od depozitáře, že administrativní agent obdržel ověřené avízo o převodu elektronických peněz nebo zprávu SWIFT.

14. Zpětný odkup akcií

14.1 Práva na odkup omezených akcionářů

Obyčejné akcie mohou být vyplaceny na žádost omezených akcionářů v tyto oceňovací dny, jak je stanoveno v příslušné zvláštní sekci. Zvláštní část může také stanovit, že vyplacení žádosti není povoleno do doby rozpuštění příslušného oddělení nebo třídy nebo za zvláštních podmínek, jako je například vypršení doby blokování nebo souhlas generálního partnera.

Omezený akcionář, který odkoupí své běžné akcie, obdrží částku za vyplacenou běžnou akcií rovnající se čisté hodnotě aktiv na obyčejnou akcií k příslušnému hodnotícímu dni (případně nižší příslušný poplatek za odkup) stanovené ve zvláštní části, pokud existují, jakož i veškeré náklady, daně nebo cla, které mohou být uvaleny na odkup kmenových akcií).

Výplata výnosů z odkupu se obvykle provádí do 15 pracovních dnů po dostupnosti částky odkupu. V případě, že omezený akcionář odkoupí běžné akcie, které dosud nebyly vyplaceny, je generální partner oprávněn ponechat si na odkupní částce nevyřízenou platbu ve prospěch příslušného podfondu.

Odkup Obyčejných akcií může být na určité časové období pozastaven, jak je popsáno v části 18 této obecné části.

Generální partner si vyhrazuje právo proporcionalně snížit všechny žádosti o odkupy v Podfondu, které mají být provedeny od příslušného Oceňovacího dne, kdykoli celkový výtěžek zaplacený za Obyčejné akcie takto nabízené k odkupu přesáhne 10% (deset procent) z celková čistá aktiva daného oddílu nebo třídy. K části neprovedených odkupů bude poté přistoupeno podle priority k pozdějším žádostem v následující Den ocenění (ale vždy s ohledem na výše uvedený desetiprocentní limit) a v souladu se zásadou rovného zacházení s akcionáři.

Žádosti o odkup jsou neodvolatelné (s výjimkou období, kdy je pozastaveno stanovení čisté hodnoty aktiv, emise, odkup a konverze akcií). Generální partner si vyhrazuje právo nevykoupit žádné Obyčejné akcie, pokud společnosti nebyly poskytnuty uspokojivé důkazy o tom, že akcionář požádal o odkup. Pokud neposkytnete příslušnou dokumentaci administrativnímu agentovi, může to mít za následek zadržetí výnosů z odkupu.

Generální partner může na žádost omezeného akcionáře souhlasit s provedením, zcela nebo zčásti, věcného odkupu investic příslušného oddělení tomuto omezenému akcionáři namísto platby tomuto omezenému akcionáři, za které odkup probíhá hotovost. Generální partner s tím bude souhlasit, pokud usoudí, že taková transakce nebude mít nepříznivý dopad na nejlepší zájmy zbývajících akcionářů. Takový odkup se provede za příslušnou čistou hodnotu aktiv na akcií. Investice, které mají být převedeny na tohoto akcionáře, určí generální partner (nebo řádně jmenovaný zástupce, např. Investiční manažer) a depozitář. Příslušnému omezenému akcionáři mohou v souvislosti s převodem Investic v souvislosti s takovýmto zpětným odkupem vzniknout

zprostředkovatelské, místní daně nebo jiné poplatky. Čistý výnos z odkupu v naturáliích může být více či méně než odpovídající odkupní cena akcií za příslušné čisté aktivum

Hodnota mimo jiné kvůli podmínkám na trhu nebo načasování. Výběr, ocenění a převod investic podléhá kontrole a schválení auditorem.

14.2 Odkup kmenových akcií z podnětu generálního partnera

Obyčejné akcie mohou být odkoupeny z podnětu generálního partnera v souladu a za okolností stanovených v člancích a tomto vydávajícím dokumentu.

Generální partner se může zejména rozhodnout

(a) vyplatit Obyčejné akcie jakékoli Třídy a Podílů poměrným způsobem mezi Akcionáře za účelem rozdělení výnosů generovaných Investicí prostřednictvím výnosů nebo jejich přiměřeného prodeje mezi Akcionáře, s výhradou dodržení příslušného distribučního schématu (a (případ může být, reinvestiční práva), jak je stanoveno pro každý Podfond v příslušné Zvláštní sekci, pokud existuje;

(b) povinně odkoupit běžné akcie:

(i) v držení omezené osoby;

(ii) v případě likvidace nebo sloučení oddílů nebo tříd v souladu s ustanoveními oddílu 22 tohoto obecného oddílu;

(iii) držený investorem v prodlení v návaznosti na článek 13.2 a článek 13.3 výše; a

(iv) za všech ostatních okolností, v souladu s podmínkami stanovenými v dohodě o předplatném, člancích a tomto vydávajícím dokumentu.

15. Konverze akcií

15.1 Obecná zásada zákazu převodu Akcií

Pokud není ve zvláštní části stanoveno jinak, akcionáři nejsou oprávněni převádět všechny své akcie nebo jejich části konkrétní třídy na akcie jiné třídy akcií (jsou-li k dispozici) v rámci stejného podílového listu nebo akcií stejné nebo různých tříd (pokud je k dispozici) jiného oddělení.

Akcie GP nelze převést na běžné akcie a běžné akcie nelze převést na akcie GP.

15.2 Podmínky požadované pro převod Obyčejných akcií

Pokud je převod běžných akcií povolen zvláštní sekci příslušného podfondu, platí následující.

Akcionáři, kteří si přejí převést všechny své akcie nebo jejich část, musí podat žádost faxem, telexem nebo poštou administrativnímu agentovi s uvedením příslušného oddělení a třídy a počtu a typu běžných akcií, které mají být převedeny.

Konverze Obyčejných akcií bude považována za odkoupení Obyčejných akcií následovaných současně s úpisem Obyčejných akcií příslušného Podfondu nebo Třídy. Převádějící omezený akcionář proto může dosáhnout zdanitelného zisku nebo ztráty v souvislosti s přeměnou podle zákonů země občanství, bydliště nebo bydliště tohoto akcionáře.

Veškeré podmínky týkající se odkupu Běžných akcií se budou stejně vztahovat na převod Běžných akcií. Omezeným akcionářům, jejichž žádost o převod obdrží Správní agent před příslušným časem uzávěrky (stanoveným ve zvláštní sekci příslušného oddělení), budou jejich běžné akcie převedeny na základě příslušné čisté hodnoty aktiv příslušného běžného Akcie k příslušnému Oceňovacímu dni.

Mezi okamžikem, kdy byly Obyčejné akcie vyplaceny na žádost o převod a upsány Běžné akcie jiné třídy Podílů, nebude generován žádný úrok.

Zvláštní část určí, zda bude při převodu Běžných akcií a příjemce tohoto poplatku za převod účtován poplatek za převod.

Sazba, za kterou se jedna nebo více Obyčejných akcií v příslušném Podfondu nebo Třídě převede na jedno nebo více Obyčejných akcií v jiném Podfondu nebo Třídě, se určuje podle následujícího vzorce:

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

kde:

A je počet běžných akcií, které mají být přiděleny novému oddělení nebo třídě;

B je počet Běžných akcií počátečního Podfondu nebo Třídy;

C je čistá hodnota aktiv na běžnou akcii počátečního podfondu nebo třídy k příslušnému dni ocenění;

D je čistá hodnota aktiv na obyčejnou akcii nového podfondu nebo třídy k příslušnému dni ocenění; a

E je skutečný směnný kurz ke dni, který má být použit pro převod mezi příslušnými Běžnými akciemi (v případě, že Oddíly nebo Třídy nemají stejnou Referenční měnu).

16. Převod akcií

16.1 Převod akcií GP

Generální partner nepřevede všechny své akcie GP ani jejich část ani dobrovolně nevystoupí jako generální partner společnosti, kromě případů, kdy se valná hromada (se souhlasem generálního partnera) rozhodne nahradit generálního partnera nebo převést právní formu společnosti změnou článků.

16.2 Převod kmenových akcií

Na prodej, postoupení, převod, výměnu, zástavu, břemeno nebo jiné nakládání (každý z nich s převodem) běžných akcií (s výjimkou akcií GP) v jakémkoli podfondu nebo třídě se vztahují ustanovení tohoto článku 16.2.

Žádný převod běžných akcií, ať už přímých nebo nepřímých, dobrovolných nebo nedobrovolných (mimo jiné na přidruženou společnost nebo ze zákona), nebude platný nebo účinný, pokud:

- (a) převod by vedl k porušení lucemburského práva nebo by společnost vystavil jakýmkoli jiným nepříznivým daňovým, právním nebo regulačním důsledkům, jak určí generální partner;
- (b) převod by vedl k porušení jakékoli podmínky nebo podmínek článků nebo vydávajícího dokladu;
- (c) převod by vedl k tomu, že by společnost byla povinna se zaregistrovat jako investiční společnost podle amerického zákona o investičních společnostech;

a

d) podmínkou každého převodu (ať již povoleného nebo požadovaného) je, že:

- (i) takový Převod byl schválen ex ante generálním partnerem, přičemž tento souhlas nebude bezdůvodně odepřen;
- (ii) nabyvatel prohlašuje ve formě přijatelné pro generálního partnera, že takový nabyvatel není omezenou osobou a že samotný navrhovaný převod neporušuje žádné zákony nebo předpisy (včetně, bez omezení, jakýchkoli zákonů o cenných papírech), které se na ni vztahují;
- (iii) nabyvatel je Dobře informovaný investor; a
- (iv) nabyvatel není omezenou osobou.

17. Výpočet čisté hodnoty aktiv

17.1 Obecně

Čistá hodnota aktiv na akcii každého podfondu a třídy se stanoví alespoň jednou ročně (není-li v příslušné zvláštní sekci stanoveno jinak) v souladu s lucemburským zákonem a stanovami. Čistá hodnota aktiv bude vyjádřena v referenční měně příslušného oddělení nebo třídy.

V souladu s těmito Články mohou být v rámci příslušné Třídy vydávány různé série Akcií. Z účetního hlediska bude každá Série Akcií považována za podtřídou Akcií.

Pokud se generální partner rozhodl vydat podíly na zisku (části příjemců), ustanovení tohoto oddílu 17 se použije obdobně na podíly na zisku.

17.2 Výpočet čisté hodnoty aktiv

Administrativní agent vypočítá pod dohledem společnosti čistou hodnotu aktiv na akcii každého oddělení a třídy následujícím způsobem.

Hodnota celkového portfolia a distribučních nároků přiřazených k příslušnému oddílu a třídě k příslušnému Oceněnému dni upravená o závazky související s daným oddílem a třídou k tomuto Oceněnému dni představuje celkovou čistou hodnotu aktiv přiřaditelnou danému oddílu a třídě v daný den Den ocenění.

Samostatná čistá hodnota aktiv na akcii bude vypočítána pro každý Podfond a Třídou následovně: Čistá hodnota aktiv příslušného Podfondu a Třídy v příslušný Den ocenění vydělená celkovým počtem Akcí daného Podfondu a Třídy, které k tomuto datu zůstávají Den ocenění.

Pro účely výpočtu čisté hodnoty aktiv na třídu konkrétního podfondu se čistá hodnota aktiv každého podfondu určí výpočtem součtu:

- (a) hodnota všech aktiv Společnosti, která jsou přidělena příslušnému Oddělení v souladu s ustanoveními Stanov; méně
- (b) všechny závazky Společnosti, které jsou přiděleny příslušnému Podfondu v souladu s ustanoveními Stanov, a všechny poplatky připadající příslušnému Podfondu, přičemž poplatky vznikly, ale nejsou zaplacený v příslušný Den ocenění.

Hodnota aktiv se stanoví takto:

- (a) hodnota jakékoli hotovosti na skladě nebo na vkladu, směnkách a pohledávkách a pohledávkách, předplacených výdajích, hotovostních dividendách a úrocech deklarovaných nebo vzniklých jako výše uvedené a dosud nepřijatých se považuje za jejich plnou částku, pokud v případě, že je nepravděpodobné, že bude totéž zaplaceno nebo přijato v plné výši, v takovém případě je jeho hodnota dosažena po provedení takové slevy, která může být v takovém případě považována za vhodnou, aby odrážela její skutečnou hodnotu;
- b) hodnota aktiv, která jsou kótována nebo obchodována na jakékoli burze cenných papírů nebo na jakémkoli jiném regulovaném trhu (včetně jednotek nebo akcií kótovaných uzavřených UCI), vychází z poslední dostupné ceny na burze cenných papírů nebo jiné Regulovaný trh, který je obvykle hlavním trhem pro tato aktiva;
- (c) hodnota aktiv obchodovaných na jakémkoli jiném regulovaném trhu je založena na jejich poslední dostupné ceně;
- (d) v případě, že některá aktiva nejsou kótována nebo obchodována na žádné burze cenných papírů nebo na jakémkoli jiném regulovaném trhu, nebo pokud s ohledem na aktiva kótovaná nebo obchodovaná na jakékoli burze cenných papírů nebo jiném regulovaném trhu, jak je uvedeno výše, cena stanovená podle pododstavce ii) nebo iii) nereprezentuje reálnou tržní hodnotu příslušných aktiv, bude hodnota těchto aktiv vycházet z rozumně předvídatelné prodejní ceny stanovené obezřetně a v dobré víře podle postupy stanovené generálním partnerem;
- (e) likvidační hodnotou futures, spotových, forwardových nebo opčních kontraktů, které nejsou obchodovány na burzách nebo na jiných regulovaných trzích, se rozumí jejich čistá likvidační hodnota určená podle zásad stanovených generálním partnerem na základě konzistentně používaného pro každý jiný rozmanitost smluv. Likvidační hodnota futures, spotových, forwardových nebo opčních kontraktů obchodovaných na burzách nebo

na jiných regulovaných trzích bude založena na posledních dostupných cenách těchto kontraktů na příslušných burzách a / nebo regulovaných trzích, na nichž jsou konkrétní futures, spotové, forwardové nebo opční smlouvy jsou obchodovány Společností za předpokladu, že pokud futures, spot, forward nebo opční smlouvu nelze v den, ke kterému se stanoví čistá aktiva, zlikvidovat, základem pro stanovení likvidační hodnoty takové smlouvy bude takový hodnotu, kterou může generální partner považovat za spravedlivou a přiměřenou;

(f) jednotky nebo akcie otevřených UCI budou oceněny na základě poslední čisté hodnoty aktiv stanovené podle ustanovení konkrétních vydávajících dokumentů příslušných UCI nebo podle jejich nejnovějších neoficiálních hodnot čistých aktiv (tj. odhadů čisté hodnoty aktiv, které se obecně nepoužívají pro účely upisování a odkupu nebo které mohou poskytovat zdroje cen - včetně investičního správce podkladového UCI - jiného než administrativní agent podkladového UCI), pokud jsou novější než jejich oficiální čisté hodnoty aktiv. Čistá hodnota aktiv vypočítaná na základě neoficiálních hodnot čistých aktiv UCI se může lišit od hodnoty čistých aktiv, která by byla vypočtena v příslušný Den ocenění na základě oficiálních hodnot čistých aktiv stanovených administrativními agenty UCI. Taková čistá hodnota aktiv je však konečná a závazná bez ohledu na pozdější odlišné stanovení. V případě, že dojde k hodnotící události, která se neprojeví v nejnovější dostupné čisté hodnotě aktiv těchto akcií nebo podílových jednotek vydaných takovými UCI, lze ocenění akcií nebo podílových jednotek vydaných těmito UCI odhadnout s rozvahou a v dobré víře v souladu s postupy stanovenými generálním partnerem pro zohlednění této hodnotící události. Následující události lze považovat za hodnotící události (bez omezení): kapitálové výzvy, rozdělení nebo odkupy uskutečněné UCI nebo jednou nebo více jejich podkladovými investicemi, jakož i jakékoli významné události nebo vývoj ovlivňující buď podkladové investice, nebo samotné UCI;

(g) všechny ostatní cenné papíry a jiná přípustná aktiva, jakož i jakékoli z výše zmíněných aktiv, u nichž by nebylo možné nebo proveditelné ocenění v souladu s výše uvedenými pododstavci, nebo které by nebyly reprezentativní pro jejich reálnou hodnotu, budou oceněny spravedlivá tržní hodnota stanovená v dobré víře podle postupů stanovených generálním partnerem;

(h) hodnota nástrojů peněžního trhu, které nejsou přijaty k oficiálnímu kótování na žádné burze cenných papírů nebo obchodovány na jakémkoli regulovaném trhu a se zbývající splatností kratší než dvanáct (12) měsíců a delší než devadesát (90) dnů, se považuje za jejich nominální hodnota, zvýšená o jakýkoli z nich vzniklý úrok. Nástroje peněžního trhu se zbývající splatností devadesáti (90) dnů nebo méně, které nejsou obchodovány na žádném trhu, budou oceněny metodou amortizovaných nákladů, která se přibližuje tržní hodnotě.

Pro účely stanovení hodnoty aktiv Společnosti se může Správní agent, s náležitým ohledem na úroveň péče a náležitě péče v tomto ohledu, při výpočtu Čisté hodnoty aktiv spolehnout, pokud se nejedná o zjevnou chybu, na ocenění poskytované (i) různými cenovými zdroji dostupnými na trhu, jako jsou cenové agentury (např. Bloomberg nebo Reuters) nebo správci fondů, (ii) hlavní makléři a makléři, nebo (iii) (a) odborník (specialisté) řádně k tomu zmocnění generálním partnerem. A konečně, v případě, že nebudou nalezeny žádné ceny nebo pokud nebude možné správně posoudit ocenění, může se správní agent spolehnout na ocenění poskytnuté generálním partnerem.

V případech, kdy (i) jeden nebo více zdrojů cen neposkytuje ocenění administrativnímu agentovi, což by mohlo mít významný dopad na čistou hodnotu aktiv, nebo (ii) kdy nelze hodnotu jakéhokoli aktiva (aktiv) určit jako rychle a přesně podle potřeby je administrativní agent oprávněn nepočítat výpočet hodnoty čistého jmění a v důsledku toho nemusí být schopen určit ceny za předplatné, konverzi a odkup. Generální partner bude okamžitě informován administrativním agentem, pokud k této situaci dojde. Generální partner se poté může rozhodnout pozastavit výpočet čisté hodnoty aktiv v souladu s postupy popsány v oddíle 18 obecné části.

Všechna aktiva denominovaná v jiné měně, než je referenční měna příslušného podfondu, budou přepočtena směnným kurzem mezi referenční měnou a měnou denominace ke dni uzavření oceňovacího dne. Čistá hodnota aktiv na akcii může být zaokrouhlována nahoru nebo dolů na nejbližší celý cent měny, ve které je vypočítána čistá hodnota aktiv příslušných akcií.

17.3 Pro účely tohoto oddílu 17

Akciami, které mají být vydány Společností, se bude zacházet jako s emisemi ode dne stanoveného Generálním partnerem v Den ocenění, ve vztahu k němuž je takové ocenění provedeno, a od té doby a do doby, než ji obdrží Společnost, bude tedy cena považována za aktivum Společnosti;

Akcie Společnosti, které mají být odkoupeny (jsou-li nějaké), budou považovány za existující a budou brány v úvahu do data stanoveného pro odkoupení a od té doby a do doby, než bude Společností zaplacená, bude cena považována za závazek Společnosti. ;

všechny investice, hotovostní zůstatky a jiná aktiva vyjádřená v jiných měnách, než je referenční měna příslušného podfondu / třídy, budou oceněny po zohlednění tržního kurzu nebo směnných kurzů platných ke dni ocenění; a

kde v kterýkoli Den ocenění Společnost uzavřela smlouvu

(i) nákup jakéhokoli aktiva, hodnota protiplnění, která má být za toto aktivum zaplacená, se uvede jako závazek společnosti a hodnota aktiva, které má být získáno, se uvede jako aktivum společnosti;

(ii) prodat jakékoli aktivum, hodnota protihodnoty, která má být za toto aktivum přijata, se uvede jako aktivum společnosti a aktivum, které má být dodáno společností, nebude zahrnuto do aktiv společnosti;

za předpokladu, že však není-li přesná hodnota nebo povaha takové protihodnoty nebo takového aktiva známa v takový Den ocenění, pak její hodnotu odhadne generální partner.

17.4 Alokace aktiv a pasiv

Aktiva a pasiva Společnosti se rozdělí takto:

(i) výnosy, které mají být získány z emise akcií jakékoli třídy, budou použity v účetních knihách společnosti na podfond odpovídající této třídě, za předpokladu, že pokud v takovém podfondu existuje několik tříd, příslušná částka zvýší podíl čistých aktiv takového Podfondu připadajících na danou Třidu;

(ii) aktiva a pasiva a příjmy a výdaje aplikované na podfond lze přiřadit třídě nebo třídám odpovídajícím tomuto podfondu;

(iii) je-li jakékoli aktivum odvozeno z jiného aktiva, lze toto aktivum v účetních knihách Společnosti přiřadit ke stejné třídě nebo třídám jako aktiva, z nichž je odvozeno, a při každém přecenění takového aktiva zvýšení nebo snížení hodnota se použije pro příslušnou třídu nebo třídy;

(iv) v případě, že společnosti vznikne závazek ve vztahu k jakémukoli aktivu konkrétní třídy nebo konkrétním třídám v rámci podfondu nebo ve vztahu k jakékoli akci podniknuté v souvislosti s aktivem konkrétní třídy nebo konkrétních tříd v rámci podfondu, bude takový závazek být přidělen příslušné třídě nebo třídám v tomto oddělení;

(v) v případě, že jakékoli aktivum nebo závazek Společnosti nelze považovat za přičitatelný konkrétnímu Podfondu, bude toto aktivum nebo závazek přiděleno všem Podfondům poměrně k jejich příslušným Čistým hodnotám aktiv nebo jiným způsobem určeno generálním partnerem jednajícím v dobré víře za předpokladu, že

(i) jsou-li aktiva několika oddílů držena na jednom účtu agentem společnosti, příslušné právo každého oddělení odpovídá poměrné části vyplývající z příspěvku společnosti ii) příslušné právo se bude lišit v závislosti na příspěvcích a výběrech provedených na účet Podfondu, jak je popsáno v Emisním dokladu;

(vi) při výplatě distribucí akcionářům jakékoli třídy se čistá hodnota aktiv takové třídy sníží o částku těchto distribucí.

17.5 Obecná pravidla

Veškerá nařízení a stanovení ocenění budou vykládána a učiněna v souladu s lucemburským zákonem;

aby se předešlo pochybnostem, ustanovení tohoto oddílu 17.5 jsou pravidly pro stanovení čisté hodnoty aktiv na akcii a jejich účelem není ovlivnit zacházení pro účetní nebo právní účely s aktivy a pasivy společnosti nebo jakýmkoli akciemi vydanými společností. ;

čistá hodnota aktiv na akcii každé třídy v každém oddělení bude investorům k dispozici v sídle společnosti a bude k dispozici v kancelářích administrativního agenta, jakmile bude dokončena, a společnost vynaloží veškeré úsilí, aby zajistit, aby čistá hodnota aktiv byla stanovena v přiměřené době od příslušného ocenění, ačkoli za určitých okolností by mohla být čistá hodnota aktiv zpřístupněna později;

Podle svého uvážení může generální partner povolit použití jiné metody ocenění, pokud se domnívá, že takové ocenění lépe odráží reálnou hodnotu jakéhokoli aktiva Společnosti.

18. Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv

Generální partner může dočasně pozastavit stanovení čisté hodnoty aktiv jakéhokoli oddělení nebo třídy nebo vydávání, odkup a / nebo konverzi akcií od svých akcionářů.

(a) během jakéhokoli období, kdy je některá z hlavních burz cenných papírů nebo jiných regulovaných trhů, na nichž je kótována nebo obchodována podstatná část Podfondu, uzavřena jinak než pro běžné svátky, nebo během kterého je obchodování na nich omezeno nebo pozastaveno, za předpokladu, že takové omezení nebo pozastavení má vliv na ocenění portfolia daného Podfondu; nebo

(b) během existence jakéhokoli stavu věci, který podle názoru generálního partnera představuje stav nouze, v důsledku čehož by bylo neproveditelné zcizení nebo ocenění aktiv ve vlastnictví společnosti; nebo

(c) během jakéhokoli rozpadu komunikačních prostředků běžně používaných při určování ceny nebo hodnoty jakékoli investice Společnosti nebo aktuální ceny či hodnot na jakékoli burze cenných papírů nebo na jiném trhu, pokud jde o aktiva připisovatelná Společnosti; nebo

(d) během jakéhokoli období, kdy Společnost nebude schopna repatriovat prostředky za účelem provádění plateb při odkupu Akcií nebo během kterého nebude možné provést jakýkoli převod fondů podílejících se na realizaci nebo akvizici, investic nebo plateb splatných při odkupu Akcií. podle názoru generálního partnera se uskuteční za běžné směnné kurzy; nebo

(e) pokud se tak rozhodne generální partner, za předpokladu, že se všemi akcionáři bude zacházeno stejně, a budou uplatněny všechny příslušné zákony a předpisy (i) jakmile bude svolána mimořádná valná hromada nebo odbor za účelem rozhodování o likvidaci nebo zrušení nebo sloučení nebo absorpce Společnosti nebo Oddělení a (ii) když je generální partner oprávněn rozhodnout v této věci, na základě svého rozhodnutí zlikvidovat nebo rozpustit nebo sloučit nebo absorbovat Oddíl;

(f) po zveřejnění oznámení o svolání valné hromady za účelem vyřešení zrušení společnosti.

Každé takové pozastavení může společnost oznámit způsobem, který bude považovat za vhodný pro osoby, které by tím mohly být ovlivněny. Společnost o tomto pozastavení informuje akcionáře požadující odkoupení nebo konverzi jejich akcií.

Pozastavení jakéhokoli Podfondu nebude mít žádný vliv na výpočet Čisté hodnoty aktiv na Akci, vydávání, odkup a převod Akcií jakéhokoli jiného Podfondu.

Jakákoli žádost o úpis, převod nebo vyplacení je neodvolatelná, s výjimkou případu pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv. V takovém případě mohou akcionáři oznámit, že chtějí svoji žádost stáhnout. Pokud společnost takové oznámení neobdrží, bude taková žádost vyřízena k prvnímu Oceňovacímu dni, jak je stanoveno pro

každý příslušný Podfond, po skončení období pozastavení.

Za výjimečných okolností, které mohou nepříznivě ovlivnit zájmy akcionářů, nebo v případě rozsáhlých žádostí o odkup v rámci Podfonde si generální partner vyhrazuje právo stanovit cenu emise / odkupu nebo konverze pouze poté, co co nejdříve provede nezbytné prodeje cenných papírů nebo jiných aktiv jménem příslušného oddělení. V tomto případě budou zpracovávány aplikace pro upisování, odkup a převod zpracovávány na základě takto vypočítané čisté hodnoty aktiv.

19. Poplatky a výdaje

19.1 Obecně

Není-li v příslušné zvláštní sekci uvedeno jinak, vyplatí Společnost z aktiv příslušného Podfonde a Třídy veškeré výdaje splatné tímto Podfondem a Třídou, které mimo jiné zahrnují:

- (a) Poplatky splatné poskytovatelům služeb, včetně depozitáře, platebního agenta, korespondenta, hlavního makléře, administrativního agenta, domácího agenta, investičního manažera, investice Poradce, zprostředkovatel, zprostředkovatel, auditor, oceňovací agent, právník a konzultant a jejich přiměřené výplaty a případné výdaje;
- (b) Poplatek za správu a jakékoli přiměřené výplaty a hotové výdaje generálního partnera ve vztahu ke správě společnosti;
- (c) poplatky příslušným regulačním orgánům (včetně CSSF) a poplatky a výdaje spojené s registrací a udržováním registrace společnosti u jakýchkoli vládních agentur nebo burz v Lucembursku a v jakékoli jiné zemi;
- (d) Všechny přímé a nepřímé daně, které mohou být splatné z aktiv a příjmů příslušného oddělení, včetně taxe d'abonnement (upisovací daň) a daně z kapitálu;
- (e) obvyklé bankovní a transakční poplatky za aktiva;
- (f) Náklady na jakékoli pojištění odpovědnosti nebo věrnostní dluhopisy pokrývající veškeré náklady, výdaje nebo ztráty vyplývající z jakékoli odpovědnosti nebo nároku na škodu nebo jiné úlevy uplatňované vůči společnosti, generálnímu partnerovi, jejím manažerům a jakékoli osobě nebo společnosti s kým jsou přidružení nebo kým jsou zaměstnání a / nebo depozitářem nebo jinými zástupci společnosti za porušení jakéhokoli zákona nebo nedodržení příslušných povinností podle článků nebo jinak ve vztahu ke společnosti;
- (g) Náklady a výdaje na přípravu a tisk písemných potvrzení Akcií; náklady a výdaje na přípravu a / nebo archivaci a tisk všech ostatních dokumentů týkajících se společnosti, včetně registračních prohlášení, emisního dokladu a vysvětlujících memorand s příslušnými orgány (včetně místních asociací obchodníků s cennými papíry); náklady a výdaje na přípravu překladů, finančních zpráv, investičních zpráv a dalších požadovaných zpráv nebo dokumentů; náklady na účetnictví, vedení účetnictví a výpočet čisté hodnoty aktiv; náklady na přípravu a distribuci veřejných oznámení akcionářům; odměny právníků a auditorů; a všechny podobné správní poplatky, včetně veškerých reklamních výdajů, propagace Společnosti a / nebo příslušného Oddělení a dalších výdajů přímo vzniklých vydáním nebo distribucí Akcií.

Všechny opakující se poplatky budou účtovány nejprve z příjmu, poté z kapitálových zisků a poté z aktiv.

Ostatní poplatky mohou být odepisovány po dobu nepřesahující pět (5) let.

19.2 Založení a zahájení činnosti Společnosti a dalšího Oddělení

Společnost ponese náklady na vznik třetí strany Společnosti (včetně přípravy tohoto Vydávacího dokumentu, článků a dohod s Poskytovateli služeb, veškerých jejich překladů a jakékoli další dokumentace týkající se Společnosti, as a související daně, cla a další výdaje na publikace).

Pokud nese Společnost, tyto náklady ponese počáteční Oddělení (jednotky) a budou kapitalizovány v maximální možné míře a amortizovány po dobu, která nesmí přesáhnout pět (5) let.

Pokud není ve zvláštní sekci příslušného oddělení stanoveno jinak, budou náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s vytvořením jakéhokoli dalšího oddělení odepisovány po dobu nepřesahující pět (5) let proti aktivům tohoto oddělení. Nově vytvořený Podfond může nést poměrné náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jeho vytvořením a počátečním vydáním Akcií, které nebyly v době vzniku tohoto Podfondu ještě odepsány.

20. Fiskální rok a vykazování

Fiskální rok začíná 1. ledna každého roku a končí 31. prosince každého roku, s výjimkou prvního fiskálního roku, který začíná dnem založení společnosti a končí 31. prosince 2010.

Společnost každoročně zveřejňuje zprávu o své činnosti, svých investicích a řízení svých investic. Zpráva obsahuje mimo jiné auditovanou účetní závěrku, popis aktiv Společnosti, zprávu auditora a výpočet hodnoty aktiv Společnosti ke konci fiskálního roku.

Výroční zpráva bude zaslána všem akcionářům a bude předložena ke schválení výroční valné hromadě do šesti (6) měsíců po skončení každého fiskálního roku. První výroční zpráva bude vypracována k 31. prosinci 2010 a bude předložena ke schválení akcionářům na první výroční valné hromadě společnosti.

Veškeré další finanční informace, které mají být zpřístupněny akcionářům (včetně čisté hodnoty aktiv, případného pozastavení čisté hodnoty aktiv), budou zpřístupněny buď

- (a) na webových stránkách administrativního agenta nebo na jiné platformě přístupné na internetu nebo
- (b) v sídle společnosti administrativní a místní zástupce.

V rozsahu požadovaném lucemburským zákonem nebo stanoveným generálním partnerem budou akcionářům zasílána informační oznámení na jejich adresu uvedenou v rejstříku.

Následující dokumenty jsou akcionářům k dispozici zdarma ke kontrole během obvyklé pracovní doby v sídle společnosti v Lucembursku:

- (c) tento vydávající dokument;
- (d) články;
- (e) poslední dostupnou výroční zprávu;
- (f) dohoda o úschově;
- (g) dohoda o správním orgánu, registrátorovi a agentuře pro převod;
- (h) dohoda o bydlišti;
- (i) příslušná dohoda o správě investic, pokud existuje; a
- (j) případná příslušná dohoda o investičním poradenství.

21. Distribuce

Valná hromada každý rok rozhodne na základě návrhu generálního partnera pro každé oddělení o použití zůstatku čistého výnosu investic v daném roce. Dividenda může být rozdělena buď v hotovosti nebo v akciích. Dividendy mohou dále zahrnovat rozdělení kapitálu za předpokladu, že po rozdělení budou čistá aktiva Společnosti přesahovat 1 250 000 EUR (nebo ekvivalentní částku v EUR).

Společnost může v každém oddělení vytvořit třídu akumulace nebo třídu distribuce, jak je uvedeno v příslušné zvláštní sekci. Akumulační třídy kapitalizují v zásadě celý svůj výdělek, zatímco distribuční třídy vyplácejí dividendy.

Kromě rozdělení uvedených v předchozím odstavci může generální partner určit výplatu prozatímních dividend ve formě a za podmínek stanovených zákonem. Prozatímní dividendy mohou být čas od času deklarovány a distribuovány s frekvencí určenou generálním partnerem.

Platby budou prováděny v referenční měně příslušného oddělení a / nebo třídy. Dividendy zbývající

nevyzvednuté po dobu pěti (5) let po jejich prohlášení propadnou a vrátí se do příslušného podfondu. Dividendy mohou být vyhlášeny samostatně za každý Podfond usnesením akcionářů daného Podfondu na výroční valné hromadě.

22. Zrušení a likvidace

22.1 Zrušení a likvidace společnosti

Společnost a každý z oddílů byly založeny na neomezenou dobu. Společnost může být kdykoli zrušena usnesením valné hromady s výhradou usnášeníschopnosti a většiny, jak je popsáno v člancích. Poklesne-li základní kapitál pod dvě třetiny uvedeného minimálního kapitálu, předloží generální partner generálnímu partnerovi otázku zániku Společnosti. Valná hromada, pro kterou není nutné usnášeníschopnost, rozhodne prostou většinou hlasů akcií zastoupených na této valné hromadě.

Minimální kapitál Společnosti bude během období dvanácti (12) měsíců po povolení Společnosti činit alespoň ekvivalent jednoho milionu dvě stě padesáti tisíc v EUR (1 250 000 EUR).

Otázka zrušení společnosti bude dále předložena valné hromadě, kdykoli základní kapitál klesne pod jednu čtvrtinu minimálního kapitálu; v takovém případě se valná hromada bude konat bez jakýchkoli požadavků na usnášeníschopnost a o rozpuštění mohou rozhodnout akcionáři, kteří mají jednu čtvrtinu hlasů akcií zastoupených na této valné hromadě. Valná hromada musí být svolána tak, aby se konala ve lhůtě čtyřiceti (40) dnů od zjištění, že čistá aktiva společnosti klesla pod dvě třetiny nebo čtvrtinu zákonného minima.

Likvidaci provede jeden nebo několik likvidátorů, kterými mohou být fyzické nebo právnické osoby, jmenovaní valnou hromadou, která určí jejich pravomoci a náhradu.

Událost vedoucí k zániku společnosti bude akcionářům oznámena jiným způsobem, který bude generální partner považovat za vhodný.

Valná hromada, popřípadě likvidátor, kterého jmenoval, uskuteční aktiva Společnosti nebo příslušné Třídy či Podfondu v nejlepším zájmu akcionářů a na základě pokynů Valné hromady, Custodian rozdělí čisté výnosy z této likvidace po odečtení všech závazků a souvisejících nákladů na likvidaci mezi akcionáře příslušné třídy nebo podílového listu v poměru k počtu akcií, které mají v držení. Valná hromada může rozdělit aktiva Společnosti, příslušné Třídy nebo příslušného Oddělení zcela nebo zčásti v naturálních kterémukoli Akcionáři, který souhlasí v souladu s podmínkami stanovenými Valnou hromadou (včetně, mimo jiné, doručení nezávislé zprávy o ocenění vydaný auditorem) a na základě zásady rovného zacházení s akcionáři.

Při uzavření likvidace Společnosti bude její výtěžek odpovídající neodevzaným Akcím uložen v úschově u lucemburské Caisse de Consignation, dokud neuplyne promlčecí doba. Pokud jde o likvidaci jakékoli Třídy nebo Podfondu, jejich výtěžek odpovídající Akcím, které nebyly odevzdané ke splacení při uzavření likvidace, bude uložen v bezpečné úschově u Depozitáře po dobu nepřesahující devět (9) měsíců, protože ode dne uzavření likvidace; po tomto zpoždění bude tento výtěžek uložen v bezpečné úschově v Lucemburské Caisse de Consignation.

22.2 Ukončení třídy nebo oddílu

Pokud z jakéhokoli důvodu hodnota celkových čistých aktiv v jakémkoli oddělení nebo hodnota čistých aktiv jakékoli třídy v tomto oddělení klesla na nebo nedosáhla, částka určená generálním partnerem bude minimální úroveň pro takové Podílové listy nebo Třída akcií, které mají být provozovány ekonomicky efektivním způsobem nebo v případě podstatné změny v politické, ekonomické nebo měnové situaci nebo z důvodu ekonomické racionalizace, může se generální partner rozhodnout nabídnout akcionářům takového Podfondu nebo Třídy převod jejich Akcií na Akcie jiného Podfondu nebo Třídy za podmínek stanovených Generálním

partnerem nebo k odkupu všech Akcí příslušné Třídy nebo Podfondu za čistou hodnotu aktiv na akcii (s přihlednutím ke skutečným realizačním cenám investice a náklady na realizaci) vypočtené v Den ocenění, kdy toto rozhodnutí nabude účinnosti. Společnost zašle akcionářům příslušné Třídy nebo Třídy Akcí oznámení před datem účinnosti povinného odkupu, ve kterém budou uvedeny důvody a postup odkupních operací. Registrovaní akcionáři budou informováni písemně.

Jakákoli žádost o předplatné bude pozastavena od okamžiku oznámení ukončení příslušného oddělení nebo třídy.

Majetek, který nebude možné po provedení odkupu rozdělit, bude uložen v Caisse de Consignation jménem oprávněných osob v příslušné lhůtě.

Všechny uplatněné akcie mohou být zrušeny.

22.3 Fúze nebo třída a oddělení

Za stejných okolností, jaké jsou stanoveny v oddíle 22.2 výše, může generální partner rozhodnout o přidělení aktiv kteréhokoli Podfondu k aktivům jiného stávajícího Podfondu ve Společnosti nebo jinému podniku pro kolektivní investování organizovanému podle ustanovení zákona z roku 2007 nebo části II zákona ze dne 20. prosince 2002 o subjektech kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů, nebo do jiného podfondu v rámci takového jiného subjektu kolektivního investování (nový podfond) a redesignovat akcie dotyčného podfondu jako akcie nového podfondu (po rozdělení nebo konsolidaci, pokud je to nutné, a výplatě částky odpovídající jakémukoli dílčímu nároku příslušným akcionářům). Takové rozhodnutí bude oznámeno stejným způsobem, jak je popsáno v oddíle 22.2 výše, jeden (1) měsíc před jeho účinností (a navíc bude zveřejněno obsahovat informace týkající se nového podfondu), aby akcionáři mohli požádat o odkup svých Akcí během tohoto období bezplatně.

Jakákoli žádost o úpis bude pozastavena od okamžiku oznámení fúze nebo převodu příslušného oddělení.

Bez ohledu na pravomoci svěřené generálnímu partnerovi podle tohoto oddílu 22.3 výše, může o vkladu aktiv a pasiv, které lze připsat kterémukoli oddělení, jinému oddělení ve společnosti, za jakýchkoli jiných okolností rozhodnout valná hromada příslušného oddělení za které nebudou vyžadovat usnášeníschopnost a které o takové fúzi rozhodnou usnesením prostou většinou přítomných nebo zastoupených a hlasujících na takové valné hromadě.

Kromě toho za jiných okolností, než které jsou popsány v oddíle 22.2 výše, příspěvek aktiv a závazků, které lze přičíst kterémukoli Podfondu, k jinému podniku pro kolektivní investování uvedenému v oddíle 22.2 výše nebo k jinému podfondu v rámci jiného jiného subjektu pro kolektivní investice bude vyžadovat rozhodnutí akcionářů příslušného Podfondu přijaté s požadavkem 50% kvora dotčených akcií a přijato 2/3 většinou přítomných nebo zastoupených akcií a hlasujících, s výjimkou případů, kdy má být taková fúze provedena s lucemburským podnikem kolektivního investování smluvního typu (fonds commun de placement) nebo zahraničním podnikem kolektivního investování; v takovém případě budou rozhodnutí závazná pouze pro takové akcionáře, kteří hlasovali pro takové spojení.

23. Vládnoucí jazyk

Anglický jazyk je rozhodujícím jazykem vydávajícího dokladu.

24. Daňový status v Lucembursku

24.1 Lucembursko

Aktiva společnosti podléhají dani (taxe d'abonnement) v Lucembursku ve výši 0,01% p.a. na čistá aktiva, splatná čtvrtletně. V případě, že jsou některé Podfondy investovány do jiných lucemburských podniků kolektivního investování, které naopak podléhají dani z úpisu stanovenou zákonem z roku 2007 nebo zákonem z roku 2002, není společnost povinna o úpisovou daň z části do nich investovaných aktiv.

Příjmy Společnosti nepodléhají v Lucembursku dani. Příjem přijatý od společnosti může podléhat srážkové dani v zemi původu emitenta cenného papíru, za kterou je takový příjem vyplácen. V Lucembursku se v souvislosti s vydáním akcií společnosti neplatí clo ani daň.

Investoři by se měli poradit se svými odbornými poradci o možných daňových nebo jiných důsledcích nákupu, držení, vyplacení, přeměny, převodu nebo prodeje jakýchkoli Akcií podle zákonů jejich občanství, bydliště nebo bydliště.

Podle stávajících právních předpisů nepodléhají akcionáři v Lucembursku žádným kapitálovým výnosům, příjmům, srážkové dani, majetku, dědictví ani jiným daním, s výjimkou (i) těch akcionářů, kteří mají bydliště, bydliště nebo mají stálou provozovnu v Lucembursku, nebo (ii) obyvatelé Lucemburska, kteří nejsou chráněni smlouvou o zamezení dvojího zdanění a kteří drží 10% nebo více vydaného základního kapitálu společnosti a kteří zcizí celý svůj podíl nebo jeho část do šesti měsíců od data nabytí nebo (iii) v omezených případech někteří bývalí obyvatelé Lucemburska, kteří drží 10% nebo více vydaného základního kapitálu Společnosti.

24.2 Směrnice o úsporách

Dne 3. června 2003 přijala Rada ministrů hospodářství a financí EU směrnici o úsporách. Směrnice o úsporách uplatňují členské státy od 1. července 2005 a v Lucembursku byla provedena aktem ze dne 21. června 2005.

Lucemburské daňové orgány v současné době považují společnost mimo rámec směrnice o spoření. Jelikož však fungování směrnice o úsporách bude po třech letech přezkoumáno, nelze proto vyloučit, že by v daném okamžiku byla změněna oblast působnosti směrnice o úsporách a / nebo jiných článků směrnice o úsporách. Možné (budoucí) důsledky směrnice o úsporách by proto měly být průběžně sledovány.

24.3 Jiné jurisdikce

Úroky, dividendy a další výnosy realizované Společností z prodeje cenných papírů emitentů, kteří nejsou lucemburskými emitenty, mohou podléhat srážkové a jiné dani vybírané jurisdikcemi, ve kterých je výnos získáván. Nelze předvídat sazbu zahraniční daně, kterou bude společnost platit, protože není známa výše aktiv, která mají být investována v různých zemích, a schopnost společnosti tyto daně snížit.

Výše uvedené informace jsou souhrnem daňových otázek, které by mohly vzniknout v Lucembursku, a nepředstavují komplexní analýzu daňových otázek, které by mohly ovlivnit potenciálního investora. Očekává se, že investoři mohou být rezidenty pro daňové účely v mnoha různých zemích. V důsledku toho se v tomto emisním dokumentu nepokouší shrnout daňové důsledky pro každého budoucího investora z upisování, přeměny, držení, odkupu nebo jiného nabytí či zcizení akcií ve společnosti. Tyto důsledky se budou lišit v závislosti na zákonech a praxi v současné době platné v zemi, v níž má Investor občanství, bydliště, bydliště nebo sídlo, a podle jeho / jejích osobních okolností.

24.4 Budoucí změny platných právních předpisů

Výše uvedený popis lucemburských daňových důsledků investice do společnosti a její činnosti je založen na zákonech a předpisech, které se mohou změnit prostřednictvím legislativních, soudních nebo správních opatření. Mohly by být přijaty další právní předpisy, které by společnost podrobily dani z příjmu nebo aby investory zvýšily daně z příjmu.

Daňové a další záležitosti popsané v tomto vydávajícím dokumentu nepředstavují a neměly by být považovány za právní nebo daňové poradenství pro potenciální investory. Potenciální investoři by se měli poradit se svými právními zástupci ohledně daňových zákonů a předpisů jakékoli jiné jurisdikce, která se na ně může vztahovat.

25. Valná hromada

Řádná valná hromada se bude konat v sídle společnosti v Lucembursku druhé pondělí v červnu, nebo předchozího pracovního dne, pokud takový den není pracovním dnem, v 11:00 (lucemburského času).

Akcionáři příslušného Podfondu nebo Třídy mohou pořádat Valné hromady, aby rozhodli o jakýchkoli záležitostech, které se týkají výlučně daného Podfondu nebo Třídy. Ustanovení platná pro valné hromady uvedená v tomto dokumentu se použijí obdobně i pro valná hromady věnované příslušnému oddělení nebo příslušné třídě.

Každá Akcie opravňuje jejího držitele k jednomu hlasu a všechny Akcie se podílejí rovnoměrně na rozhodnutích, která mají být přijata na Valné hromadě.

26. Oznámení a důvěrnost

Veškeré zveřejnění nebo oznámení o existenci nebo předmětu tohoto Vydávajícího dokumentu podléhá schválení generálního partnera nebo jeho zástupce. To nebude mít vliv na oznámení nebo zveřejnění ze strany investora pro níže uvedené případy, ale investor, který je povinen učinit oznámení nebo zveřejnění, bude před plněním takové povinnosti konzultovat s generálním partnerem nebo jeho delegátem, je-li to rozumně proveditelné.

Každý investor zajistí, aby jeho ředitelé, manažeři, zaměstnanci, vedoucí pracovníci, partneři, investoři, agenti, konzultanti a poradci a jakákoli přidružená společnost (a jejich ředitelé, zaměstnanci, vedoucí pracovníci, partneři, investoři, agenti, konzultanti a poradci) zachovávali mlčenlivost a prozradit jakékoli informace, které mu byly poskytnuty Společností nebo jejím jménem nebo jinak získány v souvislosti s tímto Vydávajícím dokumentem nebo v souvislosti s ním, nebo které se mohou dozvědět o záležitostech Společnosti nebo o jakékoli investici nebo navržené společnosti, s výjimkou případů, kdy:

- (i) zveřejnění je vyžadováno jakýmkoli příslušným zákonem nebo jakýmkoli soudem nebo jakýmkoli příslušným regulačním orgánem nebo daňovým úřadem;
- (ii) zveřejnění je nezbytné, aby si investor mohl uplatnit svá práva podle podmínek tohoto emisního dokumentu;
- (iii) dotyčné informace jsou před zveřejněním již veřejně dostupné (jiné než v důsledku porušení jakékoli povinnosti jakýmkoli investorem);
- (iv) je poskytnuto zveřejnění v dobré víře právním, daňovým nebo účetním poradcům nebo auditorům Investora za předpokladu, že toto zveřejnění je důvěrné a tito poradci nebo auditori se zavazují k povinnosti mlčenlivosti rovnocenné povinnosti stanovené v tomto oddíle; nebo
- (v) zveřejnění je požadováno v dobré víře, pouze pokud je to přiměřeně nutné pro jakoukoli přidruženou společnost tohoto investora, za předpokladu, že je toto zveřejnění prováděno důvěrně a tato přidružená společnost se zavazuje k rovnocenné povinnosti mlčenlivosti stanovené v tomto oddíle.

27. Změny k obecné části

S výhradou souhlasu regulačního orgánu může generální partner změnit ustanovení této obecné části následovně:

- (i) v případě, že generální partner považuje změnu za nevýznamnou, na základě rozhodnutí generálního partnera; nebo
- (ii) pokud generální partner považuje změnu za podstatnou, pouze na základě souhlasu společnosti.

Akcionáři budou informováni generálním partnerem o všech změnách, které jsou přijaty v souladu s ustanovením 27 (i) tohoto oddílu.

V tomto článku 27 nelze provádět žádné změny bez jednomyslného souhlasu všech akcionářů.

ZVLÁŠTNÍ ČÁST I LUXIF – SERANTES ROCK

Tato zvláštní část je platná, pouze pokud je doprovázena obecnou částí.

Tato speciální sekce se týká pouze Luxif - Serantes Rock (dále jen „kompartment“).

1. INVESTIČNÍ POLITIKA

1.1 Investiční cíl

A. Různé nástroje

Investičním cílem podfondu je dosáhnout dlouhodobého kapitálového růstu a přiměřeného výnosu uplatněním zásady diverzifikace rizik prostřednictvím investic do různých nástrojů, mimo jiné jakéhokoli typu fondů, akcií, dluhopisů, certifikátů, směnek, svěřeneckých nástrojů nebo jiné typy vkladů, opcí, warrantů, komodit, drahých kovů, měn, finančních futures, derivátových produktů a jiných nástrojů peněžního trhu, uzavřených a otevřených investičních fondů, strukturovaných produktů a jakéhokoli jiného typu finančního aktiva, které může být či nebudou kótováni / obchodováni na oficiálních burzách cenných papírů v uznaných jurisdikcích nebo na jiných regulovaných nebo mimoburzovních trzích v uznaných zemích v souladu s investičními omezeními.

V této souvislosti je uznávanou jurisdikcí členský stát Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) a všech ostatních zemí v Evropě, Severní a Jižní Americe a Asii; a regulovaný trh je trh, který je uznávaný a otevřený veřejnosti a jehož provoz je řádně regulován.

Přesněji řečeno, počátečním investičním cílem tohoto podfondu je investovat především svá aktiva, ať už přímo nebo nepřímo, do diverzifikovaného portfolia dluhopisů a kapitálových investic obecně vydávaných známými subjekty, zejména v měnách jako EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD a CAD.

B. Likvidní aktiva

Kromě investic, jak bylo vysvětleno výše, bude investiční manažer tvořit hotovostní rezervu, která bude obecně činit mezi 5% a 20% čisté hodnoty aktiv podfondu. Vklady a další krátkodobé nástroje budou privilegovány jako nástroje.

Za nepříznivých tržních podmínek může být rezerva zvýšena až na 100% aktiv Podfondu, pokud je to oprávněné, avšak Investiční manažer bude kdykoli v úmyslu dodržovat platný rámec, pokud jde o pravidla rozložení rizika, a proto nepřidělí více než 30% aktiv Podfondu ve stejném finančním nástroji vydaném stejným emitentem, s výjimkou státních dluhopisů vydaných těmito státy: USA, KANADA, NĚMECKO, FRANCIE, SPOJENÉ KRÁLOVSTVÍ, ŠVÝCARSKO a JAPONSKO.

C. Pákový efekt

Investiční manažer může čas od času využít pákový efekt. Očekává se, že tento pákový efekt nepřekročí 50% čisté hodnoty aktiv podfondu.

D. Zajišťovací politika

Za účelem zajištění investic Podfondu může tento Podfond doplňkově investovat do finančních derivátových nástrojů, včetně ekvivalentních nástrojů vypořádaných v hotovosti, obchodovaných na regulovaném trhu a / nebo finančních derivátových nástrojů obchodovaných nad rámec counter („OTC deriváty“), pokud:

- podklad tvoří nástroje, do kterých může Podfond investovat podle výše uvedeného Investičního cíle;
- finanční deriváty nevystavují Podfond rizikům, která by jinak nemohla převzít;
- protistranami transakcí s OTC deriváty jsou úvěrové instituce nebo jiné instituce podléhající obezřetnostnímu dohledu v uznané jurisdikci, jak je definována výše; a
- OTC deriváty podléhají pravidelně spolehlivému a ověřitelnému ocenění a lze je z podnětu podfondu kdykoli prodat, zlikvidovat nebo uzavřít kompenzací.

Riziková expozice Podfondu protistraně při transakci s OTC deriváty nesmí překročit 20% její čisté hodnoty

aktiv, pokud je protistranou úvěrová instituce, a 50% její čisté hodnoty aktiv v ostatních případech. Nelze poskytnout žádnou záruku, že bude dosažen investiční cíl a politika Podfondu, nebo že dojde k jakékoli návratnosti kapitálu a investiční výsledky se mohou časem podstatně lišit.

1.2 Investiční omezení

Oddíl podléhá investičním omezením stanoveným v oddíle 4.2 obecné části.

Kromě toho se na tento podfond vztahují následující investiční omezení:

- (a) Podfond nebude vystaven riziku měnové expozice přesahujícímu 150% jeho čisté hodnoty aktiv; a
- (b) Maximální trvalá výpůjční částka pro investiční účely nepřesáhne 50% její čisté hodnoty aktiv.

Podfond musí splnit tato investiční omezení do šesti měsíců (6) měsíců po skončení období počáteční nabídky.

2. DOBA ODDĚLENÍ

Příhrádka byla vytvořena s neurčenou dobou trvání.

3. REFERENČNÍ MĚNA A TRÍDY

Referenční měna příhrádky je EUR.

Generální partner se rozhodl vydat jednu třídu Obyčejných akcií: Obyčejné akcie (CAP), což je Akumulační třída (typ kapitalizace).

Obyčejné akcie může upsat jakýkoli investor, který je dobře informovaným investorem a který není

Investor s omezením na základě podmínek stanovených v obecné části.

V případě, že by byly vytvořeny další třídy, bude tato zvláštní sekce odpovídajícím způsobem změněna.

4. DEN OCENĚNÍ

Každá Třída Podfondu bude oceněna čtvrtletně, a to od posledního Obchodního dne každého kalendářního čtvrtletí, tj. Od posledního Obchodního dne v březnu, červnu, září a prosinci každého fiskálního roku (každý Den ocenění).

Generální partner se však může podle svého uvážení rozhodnout vypočítat dodatečnou čistou hodnotu aktiv každé třídy podílového listu v rámci fiskálního roku, mimo jiné tak, aby umožnil odkup akcií před koncem příslušného kalendářního čtvrtletí. V takovém případě generální partner náležitě zohlední princip rovného zacházení se všemi akcionáři každé třídy podílového listu a odkupující akcionáři budou podporovat náklady na další výpočet čisté hodnoty aktiv.

5. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ V OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY

Počáteční období nabídky běžných akcií (CAP) začalo 1. února 2012 a skončilo 10. února 2012, s výhradou uvážení generálního partnera prodloužit počáteční období nabídky do 1. března 2012.

Počáteční nabídková cena běžných akcií (CAP) je 1 000 EUR za akcii.

Příslušný Investor je povinen doručit na účet Podfondu u Zúčtovaných prostředků Depozitáře v EUR v plné výši úpisu podle Smlouvy o úpisu před koncem Počáteční doby nabídky.

Hlavní partner si vyhrazuje právo odmítnout na základě svého uvážení jakoukoli žádost o předplatné.

Aby se předešlo pochybnostem, investičnímu manažerovi nebude účtován žádný poplatek za úpis.

6. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ PO OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY

Po počátečním období nabídky mohou investoři upisovat akcie v souladu s podmínkami a ustanoveními uvedenými níže.

Príslušný Investor musí predložiť Smlouvu o upisovaní Administratívniemu zástupci, ktorý mu bude doručen do 13:00 lucemburského času („cut-off time“), najpozději dva (2) Pracovní dny pred príslušným Oceňovacím dňom. Smlouvy o predplatnom prijaté po tomto časovom limite sa považujú za prijaté a budú spracované nasledujúci nasledujúci Den ocenení.

Minimálna počátečná čiastka na úpis na investora je 125 000 EUR. Následná minimálna investícia stávajících akcionárov Podfondu činí 10 000 EUR. - dle uvážení Investičního manažera tuto částku snížit.

Príslušný Investor je povinen dodat na účet Podfondu u zúčtovaných prostriedků Depozitáře v EUR v plné výši úpisu na základě žádosti o úpis před příslušným Dnem ocenení.

Bez ohledu na výše uvedené může Investiční manažer kdykoli po Počátečním období nabídky rozhodnout o uzavření Podílového prostoru pro další úpisy nebo o přijetí nových úpisů pouze od stávajících akcionářů v kupé.

Aby se předešlo pochybnostem, investičnímu manažerovi nebude účtován žádný poplatek za úpis.

7. VÝPLATA AKCÍ

Žádosti o odkup musí být zaslány písemně administrativnímu agentovi nebo jinému místu, které může společnost uvést. Žádosti o odkup musí správni agent obdržet do 13:00 lucemburského času („cut-off time“) nejpozději třicet (30) kalendářních dnů před příslušným Dnem ocenení. Žádosti o vyplacení prijaté po tomto časovom limite sa považujú za prijaté následující následující Den ocenení a cena odkupu se vypočítá na základě Čisté hodnoty aktiv na akcii Podílového fondu k následujícímu následujícímu dni ocenení.

Generální partner může podle svého uvážení zkrátit výpovědní lhůtu pro všechny akcionáře.

Ve prospěch Podfondu bude účtován poplatek za odkup až do výše 5% čisté hodnoty aktiv vyplacených akcií. Od poplatku za odkup může generální partner zcela nebo zčásti upustit podle svého uvážení.

Jakákoli žádost o odkoupení se musí týkat minimálně deseti (10) akcií, s výhradou uvážení generálního partnera, že přijme menší počet akcií, které mají být vyplaceny.

8. PŘEVOD AKCÍ

Není povolena žádná přeměna Akcií tohoto Podfondu na Akcie jiného Podfondu.

Konverze Akcií Třídy na Akcie jiné Třídy v tomto Podfondu, s výjimkou Akcií GP, které jsou omezeny na Generálního partnera, je však s ohledem na každý Den ocenení povolena za fixní poplatek 250 EUR za žádost o konverzi.

Žádosti o převod musí správni agent obdržet do 13:00 lucemburského času („cut-off time“) nejpozději patnáct (15) kalendářních dnů před příslušným Dnem ocenení. Žádosti o převod prijaté po tomto časovom limite sa považujú za prijaté následující následující Den ocenení a příslušné převodní poměry se počítají na základě Čisté hodnoty aktiv na akcii Třídy k následujícímu následujícímu dni ocenení.

Jakákoli žádost o převod se musí týkat minimálně deseti (10) akcií, s výhradou uvážení generálního partnera, že přijme menší počet akcií, které mají být převedeny.

9. PORADNÍ VÝBOR

Generální partner nezřídil pro toto oddělení poradni výbor, jak je stanoveno v oddíle 6.7 obecné části.

10. SPRÁVCE INVESTIC

10.1 Obecně

Společnost jmenovala pana Hectora Alejandra MARTINEZA CASTRA se sídlem Avenida Quintana, 416, 7° 1021 - Buenos Aires - Argentina na pozici investičního manažera oddělení podle dohody o správě investic ze dne 1. února 2012.

Investiční manažer je 52letý argentinský ekonom, který vystudoval ekonomii (1980) a v Ekonometrii (1982) na univerzitě v Ženevě ve Švýcarsku, kde od 20 let přednášel také v oboru mezinárodní finance. Poté pracoval pro několik mezinárodních bank: Banque Cantrade Ormond Burrus (UBS Group), Banque Privée Edmond de Rothschild a Coutts & Co (Natwest / RBS Group) jako finanční analytik, makléř s pevným výnosem, manažer portfolia, investiční poradce a člen vedení. V roce 2000 nastoupil do společnosti Gramercy Communications Partners, newyorského partnerství soukromého kapitálu TMT sponzorovaného společností Telefonica ze Španělska a Onex Group of Canada, čímž za 12 měsíců získal 1,5 miliardy EUR. Posledních deset let pracoval jako nezávislý ekonom / finanční poradce a poskytoval poradenství argentinským a evropským rodinným skupinám.

Investiční manažer získal plné oprávnění jednat jménem Společnosti ve všech záležitostech týkajících se každodenní správy portfolia a záležitostí Podfondu.

Přesněji řečeno, generální partner zmocňuje Investičního manažera k investování a opětovnému investování všech peněz a aktiv Podfondu a k výkonu jakýchkoli práv ve vztahu k takovým aktivům držným (nyní i v budoucnu) u Depozitáře v jejich úplném a absolutní diskretnost. Toto uvážení je však třeba uplatnit v souladu s investičními omezeními stanovenými v dohodě o správě investic

Za účelem plnění svých povinností a úkolů investiční manažer mimo jiné

- bude mít nejširší pravomoci nezbytné k řízení, podle okolností, majetku v Podfondu a k provádění investiční politiky Podfondu podle uvážení;
- bude monitorovat investice Podfondu, aby bylo zajištěno, že portfolio Podfondu bude spravováno v souladu s ustanoveními Obecné sekce a Zvláštní sekce;
- bude případně nakupovat a prodávat podkladová aktiva Podfondu a jinak spravovat jeho aktiva denně, pod celkovým dohledem Generálního partnera;
- poskytne nezbytnou podporu potřebnou k řádnému vedení oddělení; a
- poskytne generálnímu partnerovi rady, zprávy a doporučení v souvislosti se správou aktiv Podfondu a s aktivy tvořícími portfolio Podfondu.

10.2 Ústava investičního výboru

Generální partner nezřídil pro tento Podfond investiční výbor, jak je stanoveno v části 6.8 obecné části.

10.3 Poplatek za správu investic

Investiční manažer má nárok na roční poplatek za správu investic ve výši 1% z čisté hodnoty aktiv podfondu. Poplatek za správu se počítá a časově rozlišuje každý oceňovací den na základě čistých aktiv Podfondu a je splatný čtvrtletně pozadu.

10.4 Poplatek za výkon

Aby se předešlo pochybnostem, investičnímu manažerovi se neplatí žádné poplatky za výkon.

11. POLITIKA DISTRIBUCE

Není záměrem generálního partnera přijmout distribuční politiku pro každou třídu akcií.

V důsledku toho nebude dividenda nebo prozatímní dividenda rozdělena v hotovosti a / nebo v naturálních akcionářům žádné třídy akcií.

12. ZMĚNY TÉTO ZVLÁŠTNÍ ČÁSTI

S výhradou souhlasu regulačního orgánu může generální partner změnit ustanovení této zvláštní sekce následovně:

- (i) v případě, že generální partner považuje změnu za nevýznamnou, na základě rozhodnutí generálního partnera; nebo
- (ii) je-li generální partner považován za podstatnou změnu, pouze na základě souhlasu Podfondu.

Akcionáři budou informováni generálním partnerem o všech změnách, které budou přijaty bez jejich souhlasu v souladu s oddílem 12 této zvláštní části.

V tomto oddíle 12 nelze provádět žádné změny bez jednomyslného souhlasu všech akcionářů podfondu.

13. ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do společnosti je spojena s určitou mírou rizika. Potenciální investoři by měli před upisováním Akcií mimo jiné zvážit následující faktory:

13.1 Obecné ekonomické podmínky

Úspěšnost jakékoli investiční aktivity je ovlivněna obecnými ekonomickými podmínkami, které mohou ovlivnit úroveň a volatilitu úrokových sazeb a cen finančních aktiv obecně i likviditu trhů pro akcie i cenné papíry citlivé na úrokovou sazbu. Určité tržní podmínky, včetně neočekávané volatility nebo nelikvidnosti na trhu, na kterém Fond přímo či nepřímo drží pozice, by mohly narušit schopnost Podílového fondu dosáhnout svých cílů a / nebo způsobit ztrátu.

13.2 Nedostatek provozní historie

Příhrádka je nově vytvořena. Nelze zaručit, že oddělení dosáhne svých investičních cílů. Mínulá investiční výkonnost investičního manažera nemusí být vykládána jako indikace budoucích výsledků investice do podfondu.

13.3 Nedostatek likvidity na trzích

Navzdory velkému objemu obchodování s cennými papíry a jinými finančními nástroji mohou mít trhy s některými cennými papíry a nástroji omezenou likviditu a hloubku. Tato omezená likvidita a nedostatek hloubky by mohly být nevýhodou pro podfond, a to jak při realizaci kótovaných cen, tak při provádění pokynů za požadované ceny.

13.4 Úvahy o hodnotě čistého majetku

Očekává se, že čistá hodnota aktiv na akcii každého oddělení bude v průběhu času kolísat s výkonem investic tohoto oddílu. Akcionář nemusí plně získat zpět svoji počáteční investici, pokud se rozhodne odkoupit své Akcie, nebo při povinném odkupu, pokud je čistá hodnota aktiv na akcii v době takového odkupu nižší než upisovací cena zaplacená tímto akcionářem.

13.5 Úrokové riziko

Investice do dluhopisů nebo jiných cenných papírů s pevným výnosem mohou při změně úrokových sazeb poklesnout. Ceny dluhových cenných papírů obecně rostou, když úrokové sazby klesají, zatímco ceny klesají, když úrokové sazby rostou. Dlouhodobější dluhové cenné papíry jsou obvykle citlivější na změny úrokových sazeb.

13.6 Pákový efekt - kreditní riziko

Použití pákového efektu může zvýšit návratnost investovaného kapitálu, ale také vytváří větší potenciál ztráty. Nelze zaručit, že oddělení, které vznikne dluhem, bude schopno plnit své úvěrové závazky.

Úvěrové riziko zahrnuje riziko, že emitent dluhopisu nebo podobných nástrojů peněžního trhu nebo OTC derivátu drženého Podfondem může neplnit své závazky platit výnosy a splácet jistinu a Podfond Investici nevrátí.

13.7 Investice do derivátů

Ve vztahu k technikám a nástrojům, které může investiční manažer použít pro účely zajištění, existují určitá investiční rizika. Pokud budou očekávání Investičního manažera při používání těchto technik a nástrojů nesprávná, může Společnost utrpět podstatnou ztrátu, která bude mít nepříznivý dopad na Čistou hodnotu aktiv

Akcii.

13.8 Nástroje finančních derivátů a zajišťovací strategie

Investice společnosti mohou čas od času zahrnovat finanční deriváty. Jelikož finanční derivátové nástroje mohou být nástroji s převodem, jejich použití může mít za následek větší fluktuace čisté hodnoty aktiv příslušné společnosti.

V případě zajišťovacího účelu takových transakcí je nezbytná existence přímé vazby mezi nimi a zajišťovanými aktivy, což v zásadě znamená, že objem obchodů uskutečněných v dané měně nebo na trhu nemůže překročit celkovou hodnotu aktiva denominovaná v této měně, investovaná na tomto trhu nebo období, po které jsou portfoliová aktiva držena. Takové operace v zásadě nepůsobí žádná další tržní rizika. Další rizika jsou proto omezena na rizika specifická pro deriváty.

Společnost se může pomocí finančních derivátových nástrojů pokusit zajistit nebo snížit celkové riziko svých investic. Schopnost společnosti používat tyto strategie může být omezena mimo jiné mimo jiné faktory: tržními podmínkami, regulačními limity a daňovými úvahami. Využití těchto strategií zahrnuje zvláštní rizika, včetně:

1. závislost na schopnosti investičního manažera předpovídat pohyby ceny zajišťovaných cenných papírů, fluktuace měn a pohyby úrokových sazeb;
2. nedokonalá korelace mezi pohyby cenných papírů nebo měny, na nichž je založena derivátová smlouva, a pohyby cenných papírů nebo měn v příslušných Společnostech;
3. absence likvidního trhu pro konkrétní nástroj v kterémkoli konkrétním čase;
4. stupeň pákového efektu, který je vlastní obchodování s futures (tj. Vklady marže z úvěru, které jsou běžně vyžadovány v budoucím obchodování, znamenají, že obchodování s futures může být vysoce pákovým efektem). V důsledku toho může relativně malý pohyb cen ve futures kontraktu vést k okamžité a podstatné ztrátě pro společnost a
5. možné překážky v efektivní správě portfolia nebo ve schopnosti plnit požadavky na zpětný odkup nebo jiné krátkodobé závazky, protože procento jejich aktiv bude odděleno, aby pokrylo jejich závazky.

13.9 Riziko protistrany

Společnost bude vystavena úvěrovému riziku protistran, s nimiž obchoduje, v souvislosti se smlouvami o finančních derivátových nástrojích, které nejsou obchodovány na uznané burze. Tyto nástroje neposkytují stejnou ochranu, jaká se může vztahovat na účastníky obchodující s finančními deriváty na organizovaných burzách, jako je výkon záruky burzovního clearingového střediska. Společnost bude podléhat možnosti platební neschopnosti, bankrotu nebo selhání protistrany, se kterou společnost obchoduje s takovými nástroji, což by mohlo vést k podstatné ztrátě Fondu.

13.10 Investice do dluhopisů s vysokou výnosností

Dluhopisy s vysokým výnosem jsou považovány za převážně spekulativní, pokud jde o schopnost emitenta splácet jistinu a úroky. Investice do těchto cenných papírů s sebou nese značné riziko. Emitenti dluhových cenných papírů s vysokým výnosem mohou být vysoce pákoví a nemusí mít k dispozici tradiční metody financování. Ekonomická recese může nepříznivě ovlivnit finanční situaci emitenta a tržní hodnotu dluhových cenných papírů s vysokým výnosem vydaných tímto subjektem. Schopnost emitenta splácet své dluhové závazky může být nepříznivě ovlivněna konkrétním vývojem emitenta nebo neschopností emitenta splnit konkrétní předpokládané obchodní prognózy nebo nedostupností dalšího financování. V případě bankrotu emitenta může společnost utrpět ztráty a vzniknout náklady.

Investice Podfondu podléhají tržním výkyvům a rizikům spojeným s investicemi do převoditelných cenných papírů a jiných způsobilých aktiv. Neexistuje žádná záruka, že bude dosaženo cíle návratnosti investic. Hodnota investic a výnosy, které generují, mohou klesat i stoupat a je možné, že investoři nezískají zpět své původní investice.

Výše uvedený seznam rizikových faktorů nemá být úplným vysvětlením rizik spojených s investicí do

společnosti. Potenciální investoři by si měli přečíst celý Emisní dokument a plně vyhodnotit všechny ostatní informace, které považují za nezbytné pro rozhodování, zda investovat do Podfondu. Potenciální investoři by měli zajistit, aby plně porozuměli obsahu tohoto emisního dokladu, a v případě pochybností by se měli poradit se svými vlastními odbornými poradci.

ZVLÁŠTNÍ ČÁST II

LUXIF – EUROPEAN RESIDENTIAL & OFFICE PROPERTIES

Tato zvláštní část je platná, pouze pokud je doprovázena obecnou částí.

Tato zvláštní část se týká pouze Luxif - European Residential & Office Properties (dále jen „příhrádka“).

Pro účely podfondu má následující výraz následující význam:

Smlouva o zpětném odkupu: smlouva o prodeji a koupi, která prodejci (původnímu majiteli) umožňuje odkoupit od nabyvatele aktiva (aktiva) předmět smlouvy ve stanovené době a ceně.

Aby se předešlo pochybnostem, v podfondu nelze uplatnit žádný proces vyrovnávání, v důsledku čehož nebudou vyžadovány ani nebudou platit vyrovnávací poplatky.

1. INVESTIČNÍ POLITIKA

1.1 Investiční cíle

A. Investice do sektoru nemovitostí

Investičním cílem podfondu je dosáhnout dlouhodobého kapitálového růstu a přiměřené návratnosti uplatněním zásady diverzifikace rizik prostřednictvím investic přímo nebo nepřímo prostřednictvím zvláštních účelových nástrojů nebo subjektů, které nevlastní nebo částečně nevlastní podfond se sídlem v Lucemburku nebo v Evropská země (dále jen „subjekty“ nebo každý jednotlivě „subjekt“).

Oddělení nabídne investorům vystaveným vysoce kvalitním aktivům mimo jiné hlavní rezidenční a kancelářské trhy v západní Evropě se zvláštním zaměřením na francouzský trh.

Bez ohledu na výše uvedené může oddělení rovněž zvážit investování ve stejné zeměpisné oblasti do diverzifikovaného portfolia nemovitostních aktiv, mimo jiné včetně (i) rezidenčních nemovitostí, (ii) zastavěných a nezastavěných pozemků, (iii) kanceláře, (iv) parky, (v) nákupní střediska, (vi) infrastruktura, (vii) hotely a (viii) turistické letoviska („nemovitosti“) s průměrnou pořizovací hodnotou transakce v rozmezí od 0,5 milionu EUR do 30 milionů EUR .

Investice podfondu lze také diverzifikovat podle jejich příslušné povahy a musí zahrnovat všechny aspekty procesů získávání, likvidace a rozvoje nemovitostí, od identifikace a nabývání pozemků, až po plánování, provádění, výstavbu a marketing financované realitní projekty.

Investice přímo prováděné podfondem mohou mít formu nabytí různých dluhových nástrojů (dluhopisy, směnky, směnky se ziskem atd.) Nebo kapitálových nástrojů (akcie, nástroje podobné akciím nebo jiné majetkové účasti cenných papírů) vydané subjekty s přímé nebo nepřímé vystavení realitnímu sektoru v západní Evropě.

V případě investic do soukromého kapitálu („Účast“) budou privilegovány účasti na kapitálu cílového subjektu, které představují většinu kapitálu tohoto subjektu. Aby se předešlo pochybnostem, oddělení může, výjimečně, držet také účasti v subjektech zastupujících menšinu v hlavním městě příslušného subjektu. Hodnocení Účast bude prováděna po jejich nabytí a jednou ročně v souladu s částí 4 této zvláštní sekce.

Podfond, který stále jedná prostřednictvím Subjektů, může navíc uvažovat o různých investičních strategiích ve vztahu k Vlastnostem, jako je uzavření (i) buy-and-hold, (ii) buy-and-sell, (iii) sell and zpětný leasing, (iv) leasing a (v) celoživotní leasingové strategie (transakce en viager).

Přestože Podfond nemá v úmyslu přímo nabývat nemovitosti, poskytuje rovněž subjektům nezbytné finanční prostředky pro uzavření repo transakcí (transakce à réméré), které budou prováděny na základě pevně předem stanovené ceny mezi entitami a původní vlastníci. Pokud by původní vlastníci byli ochotni nevyužít možnost

zpětného odkupu svých nemovitostí nebo prodlení s odkupem svých nemovitostí, na základě podmínek dohody o zpětném odkupu, podfond poté zváží zlikvidování nemovitostí přímo vlastněných entitami s jakýmkoli třetími kupující strany do 18 měsíců od oznámení původními vlastníky.

Oddělení se domnívá, že průměrná doba držení získaných nemovitostí bude mezi 12 měsíci a 60 měsíci. Subjekty budou rovněž vnímat výnosy z pronájmu nemovitostí po dobu trvání smlouvy o zpětném odkupu.

Oddělení předpokládá, že od druhého roku bude ročně pokračovat v průměru deset až patnáct akvizic.

Podpůrně může oddělení investovat také do stavebních společností se sídlem v Evropě a činných v budování nemovitostí, budování energeticky účinných nemovitostí a instalaci energeticky účinných vylepšení pro nemovitosti (dále jen „stavební společnosti“).

Stavební společnosti zahrnují jakoukoli společnost, která provádí renovace, optimalizace, nové stavby nebo jakákoli jiná stavební či stavební opatření s ohledem na nemovitosti.

V tomto ohledu lze investice podílového listu do stavebních společností realizovat prostřednictvím dluhových nástrojů (dluhopisy, směnky, směnky se ziskem atd.) Nebo soukromého kapitálu (akcie nebo jiné kapitálové nástroje nebo kapitálové nástroje) v souladu s touto částí této zvláštní sekce.

Oddělení může také doplňkově investovat do společností poskytujících veřejné služby se sídlem v Evropě poskytujících veřejné služby v oblasti vody, elektřiny, telekomunikací, internetu, nakládání s odpady a dalších infrastrukturních služeb souvisejících s nemovitostmi (dále jen „společnosti poskytující veřejné služby“). Služby poskytované společnostmi poskytujícími veřejné služby nemusí zahrnovat pouze instalaci infrastruktury veřejných služeb, ale také následné služby, jako jsou služby údržby a provozu.

V tomto ohledu lze investice oddílu do společností poskytujících veřejné služby realizovat prostřednictvím dluhových nástrojů (dluhopisy, směnky, směnky se ziskem atd.) Nebo investic do soukromého kapitálu (akcie nebo jiné kapitálové nástroje nebo kapitálové nástroje) v souladu s touto částí této zvláštní sekce.

A. Likvidní aktiva

Kromě výše vysvětlených investic bude generální partner tvořit hotovostní rezervu, která bude obecně činit mezi 2% a 7% čisté hodnoty aktiv podfondu. Jako nástroje budou upřednostňovány vklady, podnikové dluhopisy nebo vládní dluhopisy, které musí být podle názoru ratingových agentur hodnoceny minimálně „A“ nebo vyšší a další krátkodobé nástroje.

Při výběru dluhopisů se generální partner bude spoléhat na rating úvěrové kvality emitenta nezávislými ratingovými agenturami.

Za nepříznivých tržních podmínek může být rezerva zvýšena až na 100% aktiv Podfondu, pokud je to odůvodněno, avšak Generální partner bude kdykoli v úmyslu dodržovat platný rámec, pokud jde o pravidla rozložení rizika, a proto nepřidělí více než 30% aktiv Podfondu ve stejném finančním nástroji vydaném stejným emitentem, s výjimkou státních dluhopisů vydaných členským státem OECD.

Podfond musí splnit zásadu diverzifikace investic do nemovitostí do čtyř (4) let po skončení období počáteční nabídky.

B. Pákový efekt

Generální partner může příležitostně využít pákový efekt. Očekává se, že tato páka nepřesáhne 50% čisté hodnoty aktiv podfondu.

C. Zajišťovací politika

Za účelem zajištění investic Podfondu může tento Podfond doplňkově investovat do finančních derivátových

nástrojů, včetně ekvivalentních nástrojů vypořádaných v hotovosti, obchodovaných na regulovaném trhu a / nebo finančních derivátových nástrojů obchodovaných nad rámec counter („OTC deriváty“), mimo jiné včetně dohod o měnových swapech, pokud:

- podklad tvoří nástroje, do kterých může Podfond investovat podle výše uvedeného Investičního cíle;
- finanční deriváty nevystavují Podfond rizikům, která by jinak nemohla převzít;
- protistranami transakcí s OTC deriváty jsou hlavní a spolehlivé úvěrové instituce nebo jiné instituce podléhající obezřetnostnímu dohledu v uznané jurisdikci; a
- OTC deriváty podléhají pravidelně spolehlivému a ověřitelnému ocenění a lze je z podnětu podfondu kdykoli prodat, zlikvidovat nebo uzavřít kompenzací.

Riziková expozice Podfondu protistraně při transakci s OTC deriváty nesmí překročit 20% její čisté hodnoty aktiv, pokud je protistranou úvěrová instituce, a 30% její čisté hodnoty aktiv v ostatních případech.

Nelze poskytnout žádnou záruku, že bude dosažen investiční cíl a politika Podfondu, nebo že dojde k jakékoli návratnosti kapitálu a investiční výsledky se mohou časem podstatně lišit.

1.2 Investiční omezení

Podfond podléhá investičním omezením stanoveným v oddíle 4.2 obecné části.

Kromě toho se na tento podfond vztahují následující investiční omezení:

- (a) Podfond nebude vystaven riziku měnové expozice přesahujícímu 10% jeho čisté hodnoty aktiv; a
- (b) Maximální trvalá výpůjční částka pro investiční účely nepřesáhne 50% její čisté hodnoty aktiv.

Podfond musí splnit tato investiční omezení do šesti měsíců (6) po skončení období počáteční nabídky. U investic do nemovitostí se toto období prodlouží až na tři (3) roky po skončení počátečního nabídkového období.

2. DOBA ODDĚLENÍ

Příhrádka byla vytvořena s neurčenou dobou trvání.

3. REFERENČNÍ MĚNA A TŘÍDY

Referenční měna příhrádky je EUR.

Generální partner se rozhodl vydat dvě třídy Obyčejných akcií:

- (i) Běžné akcie třídy A (CAP-A), což je akumulativní třída (typ kapitalizace) denominovaná v EUR s ISIN LU0733427081 a,
- (ii) Běžné akcie třídy B (CAP-B), což je akumulativní třída (typ kapitalizace) denominovaná v USD s ISIN LU0733427321 a,

Obě třídy Běžných akcií mohou být upsány kterýmukoli Investorem, který je Dobře informovaným Investorem a který není Investorem s omezením na základě podmínek stanovených v Obecné části.

V případě, že by byly vytvořeny další třídy, bude tato zvláštní sekce odpovídajícím způsobem změněna.

4. DEN OCENĚNÍ

Každá Třída Podfondu bude každoročně oceňována v poslední Pracovní den každého kalendářního roku, tj. Poslední Pracovní den každého Fiskálního roku („Den ocenění“).

Generální partner se však může dle svého uvážení rozhodnout vypočítat dodatečnou čistou hodnotu aktiv každé třídy podílového listu v rámci fiskálního roku, mimo jiné tak, aby umožnil odkup akcií před koncem příslušného kalendářního období. V takovém případě generální partner náležitě zohlední princip rovného zacházení se všemi akcionáři každé třídy podílového listu a odkupující akcionáři budou podporovat náklady na dodatečný výpočet čisté hodnoty aktiv.

Nezávislí odhadci

Všechny nemovitosti vlastněné přímo nebo nepřímo podfondem budou oceněny nezávislým odhadcem

(„nezávislý odhadce“) za předpokladu, že takovéto ocenění může být použito během následujícího fiskálního roku, pokud nedojde ke změně v obecné ekonomické situaci nebo v podmínkách příslušné nemovitosti, což vyžaduje provedení nových ocenění za stejných podmínek jako roční ocenění.

Aby se předešlo pochybnostem, nebude pořízení nebo prodej nemovitostí podléhat nezávislému ocenění nezávislého odhadce, pokud to nevyžaduje generální partner.

Společnost jmenovala společnost Credit Foncier Expertise SAS, společnost podléhající francouzským zákonům se sídlem 19 rue des Capucines, 75001 Paříž, Francie, zapsaná v pařížském obchodním rejstříku s registračním číslem RCS Paris 788 276 806 jako nezávislý odhadce pro každoroční ocenění portfolia nemovitostí svěřených oddělení.

Dále budou všechny účasti držené přímo nebo nepřímo podfondem oceňovány (i) pro účely počátečních akvizic a (ii) každoročně nezávislým odhadcem („nezávislý odhadce účasti“) s dostatečnou odborností za předpokladu, že toto ocenění lze provést používané v celém textu následujícího fiskálního roku, pokud nedojde ke změně v obecné ekonomické situaci nebo ve stavu příslušných účastí, což vyžaduje provedení nových ocenění za stejných podmínek jako roční ocenění.

Odměnu za služby nezávislého odhadce a nezávislého účastníka odhadce bude vyplácet podfond.

Metodu a proces ocenění provedou nezávislí odhadci a nezávislý účastnický odhadce v souladu se zásadami stanovenými v oddíle 17 obecné části.

5. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ V OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY

Počáteční nabídkové období CAP-A a CAP-B začíná 18. ledna 2012 a končí 17. února 2012, s výhradou uvážení generálního partnera o prodloužení počátečního nabídkového období.

Počáteční nabídková cena běžných akcií třídy A (CAP-A) je stanovena na 1 000 EUR za akcii. Počáteční nabídková cena běžných akcií třídy B (CAP-B) je stanovena na 1 000 USD za akcii.

Příslušný Investor je povinen dodat na účet Podfondu u zúčtovaných prostředků Depozitáře v EUR pro CAP-A, v USD pro CAP-B v plné výši úpisu na základě Smlouvy o úpisu před koncem Počáteční doby nabídky, a před 13:00 lucemburského času („cut-off time“).

Hlavní partner si vyhrazuje právo odmítnout na základě svého uvážení jakoukoli žádost o předplatné.

6. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ PO OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY

Po počátečním období nabídky mohou investoři upisovat akcie v souladu s podmínkami a ustanoveními uvedenými níže.

Příslušný Investor musí předložit Smlouvu o upisování Administrativnímu zástupci, který mu bude doručen do 13:00 lucemburského času („cut-off time“), nejpozději dva (2) Pracovní dny před příslušným Oceňovacím dnem. Smlouvy o předplatném přijaté po tomto časovém limitu se považují za přijaté a budou zpracovány následující následující Den ocenění.

Minimální počáteční částka úpisu na jednoho investora pro CAP-A je stanovena na 125 000 EUR (sto dvacet pět tisíc) nebo ekvivalent v USD pro CAP-B.

Následná minimální investice stávajících akcionářů Podfondu činí 25 000 EUR (dvacet pět tisíc) nebo ekvivalent v USD pro CAP-B na základě uvážení generálního partnera tuto částku snížit.

Příslušný investor musí na účet Podfondu u Custodianových zúčtovaných prostředků doručit v EUR pro CAP-A, v USD pro CAP-B v plné výši úpisu na základě žádosti o úpis před příslušným Dnem ocenění.

Bez ohledu na výše uvedené může generální partner kdykoli po období počáteční nabídky rozhodnout o uzavření Podfondu pro další úpisy nebo o přijetí nových úpisů pouze od stávajících Akcionářů v Podfondu.

7. VÝPLATA AKCÍ

Žádosti o odkup musí být zaslány písemně administrativnímu agentovi nebo jinému místu jako Společnost může uvést. Žádosti o odkup musí správní agent obdržet do 13:00 lucemburského času („cut-off time“) nejpozději třicet (30) kalendářních dnů před příslušným Dnem ocenění. Žádosti o vyplacení přijaté po tomto časovém limitu se považují za přijaté následující následující Den ocenění a cena odkupu se vypočítá na základě Čisté

hodnoty aktiv na akcii Podílového fondu k následujícímu následujícímu dni ocenění.

Generální partner může podle svého uvážení zkrátit výpovědní lhůtu pro všechny akcionáře.

U obou tříd akcií bude ve prospěch podfondu účtován poplatek za odkup až do výše 2% čisté hodnoty aktiv vyplacených akcií. Od poplatku za odkup může generální partner zcela nebo zčásti upustit podle svého uvážení. Jakákoli žádost o odkoupení se musí týkat minimálně deseti (10) akcií, s výhradou uvážení generálního partnera, že přijme menší počet akcií, které mají být vyplaceny.

V zájmu ochrany nejlepšího zájmu akcionářů může být jakákoli žádost o odkup, jejíž hodnota přesahuje 5% čisté hodnoty aktiv Podfondu, vyřízena pouze na základě výslovného souhlasu generálního partnera. Pokud generální partner zamítne žádost o odkup, bude žádost vyřízena na základě hodnoty čistého majetku vypočítané následující den ocenění.

Takové prodloužené období může podle uvážení generálního partnera platit také v případě postupných žádostí o odkup stejného investora po omezenou dobu, které v souhrnu přesahují 5% hodnoty čistého jmění Podfondu.

8. PŘEMĚNA AKCIÍ

Není povolena žádná přeměna Akcií tohoto Podfondu na Akcie jiného Podfondu.

Konverze Akcií Třídy na Akcie jiné Třídy v tomto Podfondu, s výjimkou Akcií GP, které jsou omezeny na Generálního partnera, je však s ohledem na každý Den ocenění povolena za fixní poplatek 250 EUR za žádost o konverzi.

Žádosti o převod musí administrativní agent obdržet do 13:00 lucemburského času („cut-off time“) nejpozději deset (10) kalendářních dnů před příslušným Dnem ocenění. Žádosti o převod přijaté po tomto časovém limitu se považují za přijaté následující následující Den ocenění a příslušné převodní poměry se počítají na základě Čisté hodnoty aktiv na akcii Třídy k následujícímu následujícímu dni ocenění.

Jakákoli žádost o převod se musí týkat minimálně deseti (10) akcií, s výhradou uvážení generálního partnera, že přijme menší počet akcií, které mají být převedeny.

9. PORADNÍ VÝBOR

Generální partner nezřídil pro toto oddělení poradní výbor, jak je stanoveno v oddíle 6.7 obecné části.

10. OBECNÝ PARTNER A INVESTIČNÍ PORADCE

10.1 Obecně

Portfolio Podfondu bude přímo spravováno Generálním partnerem, který bude mít nejširší pravomoci nezbytné pro správu aktiv Podfondu a pro provádění diskreční implementace investiční politiky Podfondu a bude monitorovat investice Podfondu, aby bylo zajištěno, že portfolio Podfondu bude spravováno v souladu s ustanoveními obecné sekce a speciální sekce za pomoci investičního poradce (jak je definován níže), který bude poskytovat investiční poradenské služby ve vztahu k podfondu.

Společnost jmenovala společnost Skyrich Trading Limited, společnost podléhající hongkongským zákonům, se sídlem 2503 bank of America Tower, 12, Harcourt Road, Central - Hong Kong, zapsaná do obchodního rejstříku v Hongkongu dne 25. července 2011. zvláštní správní region s registračním číslem 1641882 jako investiční poradce podfondu na základě dohody o investičním poradenství ze dne 16. března 2017.

Investičního poradce zastupuje švýcarský správce aktiv Francois Mauron. Francois Mauron vystudoval ekonomii se specializací na finance na High Commercial Studies (HEC) na univerzitě v Lausanne v roce 1994. Poté zahájil svou kariéru jako makléř v oblasti derivátových produktů pro Citibank a jako makléř v oblasti akcií a derivátových produktů ve společnosti Darier Hentsch a Co. Pan Francois Mauron poté pracoval na různých pozicích jako soukromý bankéř a portfolio manažer pro různé instituce, jako jsou Atag Asset Management a Discount Bank. V březnu 2002, silný 10 let zkušeností, se poté rozhodl založit svou společnost pro správu fondů s názvem „Quanta Finance S.A.“ se sídlem v Ženevě a od té doby postupně diverzifikovala aktivity od čisté správy aktiv po rodinné kancelářské služby a investice do nemovitostí. Za posledních 10 let poskytoval služby jednotlivcům s vysokým čistým jměním a jednotlivcům s velmi vysokým jměním v sektoru nemovitostí a poté

získal specifické znalosti v oblasti řízení investic v sektoru luxusních nemovitostí.

Investiční poradce odpovídá za poradenství generálnímu partnerovi prostřednictvím vydávání nezávazných doporučení prostřednictvím telefonu, e-mailů, dopisů nebo schůzek, které se budou konat v Lucemburku, mimo jiné v souvislosti se správou majetku útvaru. Investičnímu poradci nebude svěřena pravomoc přijímat investiční rozhodnutí.

Za účelem plnění svých povinností a úkolů investiční poradce mimo jiné:

(i) pomoc a rady týkající se:

- o Vyhodnocení potenciálních investičních příležitostí pro Podfond;
- o stanovení kupních cen;
- o jednání s náležitou péčí;
- o strukturování transakcí; a
- o Vyjednávání obchodních podmínek.

(ii) Pomoc a poradenství v souvislosti se správou portfolia Podfondu, které mimo jiné zahrnují:

- o provádění poradenských funkcí;
 - o oceňování investic v případě následného financování;
 - o Monitorování a analýza oblasti trhu a odvětví investic;
 - o Provádět náležitou péčí;
 - o Identifikovat příležitosti k odchodu a jakékoli jiné činnosti nebo činnosti, které jsou přiměřené k zajištění práv a povinností Podfondu jako akcionáře;
 - o příprava písemných zpráv o složení portfolia investic tak často, jak to generální partner požaduje; a
 - o Příprava materiálu pro zařazení do periodických zpráv požadovaných platnými zákony.
- (iii) Spolupráce s různými agenty oddělení, jak je uvedeno níže.

Investiční poradce bude za své služby ve vztahu k poplatkům za investiční poradenství odměněn výhradně z odměny přidělené generálnímu partnerovi.

10.2 Ústava investičního výboru

Generální partner nezřídil pro tento Podfond investiční výbor, jak je stanoveno v části 6.8 obecné části.

10.3 Zprostředkovatelé a správci nemovitostí

V jednotlivých případech může generální partner zvážit možnou spolupráci s třetí stranou jednající jako podnikatelské začátečníky (dále jen „podnikatelské subjekty“) za účelem identifikace nemovitostí, do nichž se má investovat.

Generální partner může také v jednotlivých případech jmenovat správce nemovitostí (dále jen „správci nemovitostí“) pověřených každodenním sledováním a správou jedné nebo několika transakcí zpětného odkupu.

Poplatky, které mají být zaplacený buď podnikatelům, nebo správcům nemovitostí, může nést generální partner nebo subjekty v souladu s částí 18.1 obecné části.

10.4 Poplatek za předplatné

Poplatek za předplatné ve výši až 2% z jakékoli částky předplatného bude účtován ve prospěch generálního partnera, s výhradou uvážení generálního partnera, že (i) zcela nebo zčásti upustí od tohoto poplatku za předplatné a (ii) může odstoupit takový poplatek za předplatné třetí straně.

V důsledku takového Poplatek za úpis může být investorům přidělen počet Akcií, který je nižší než částka jejich úpisu dělená příslušnou Počáteční nabídkovou cenou Podfondu.

Poplatky za předplatné mohou být použity ke kompenzaci zprostředkovatelů za účelem vytvoření nebo udržování efektivní distribuční sítě.

Aby se předešlo pochybnostem, budou se poplatky za úpis vztahovat na obě třídy akcií.

10.5 Poplatek za správu investic

Generální partner je oprávněn obdržet roční poplatek za správu investic ve výši 0,5% z čisté hodnoty aktiv podfondu. Poplatek za správu se počítá a časově rozlišuje každý oceňovací den na základě čistých aktiv Podfondu a je splatný čtvrtletně pozadu.

Aby se předešlo pochybnostem, budou se na obě třídy akcií vztahovat poplatky za správu investic.

10.6 Poplatek za výkon

Podfond také vybírá poplatek za výkon ve prospěch generálního partnera vypočítaného a naběhlého ročně a splatného zpětně za výkon svých služeb. Poplatek za výkon je založen na čistém výkonu Akcií Podfondu nad Překážkovou sazbou (jak je definováno níže). Poplatek za výkon podléhá principu vysoké hodnoty vodoznaku, jak je dále popsáno níže.

Poplatek za výkon je stanoven na 25% čistého zvýšení čisté hodnoty aktiv na akcii nad čistý výkon, který přesahuje překážkovou sazbu 8% ročně. vynásobený počtem vydaných akcií na konci příslušného fiskálního roku a bude splatný, pokud čistá hodnota aktiv na akcii na konci fiskálního roku překročí příslušnou mezní sazbu.

U každého fiskálního roku se příslušná „překážková sazba“ rovná nejvyšší z:

- 108% High Watermark (jak je definováno níže); nebo
- 108% čisté hodnoty aktiv na akcii (jak je definováno níže) k poslednímu ocenění čisté hodnoty aktiv.

Pro účely tohoto oddílu je „High Watermark“ nejvyšší čistá hodnota aktiv na akcii podílového listu, za kterou byl zaplacen poplatek za výkon. „High Watermark“ je definován v průběhu fiskálního roku a bude přepočítáván nebo předefinován na ročním základě na začátku každého fiskálního roku.

Pokud jsou Akcie odkoupeny v průběhu Fiskálního roku, jakýkoli Poplatek za výkonnost nashromážděný v souvislosti s takovými Akciami bude krystalizován od ocenění, z něhož budou Akcie odkoupeny, a krystalická částka Poplatku za výkon bude vyplacena generálnímu partnerovi z aktiv Podfondu, bezprostředně po skončení příslušného období.

Pokud se na konci kteréhokoli fiskálního roku NAV snížila, za tento fiskální rok nebude placen žádný výkonnostní poplatek a v žádném případě to nebude mít vliv na budoucí platby výkonnostních poplatků. Aby se předešlo pochybnostem, v případě snížení NAV nemusí být generální partner požádán o vrácení jakékoli části již splatných a zaplacených poplatků za výkon.

Aby se předešlo pochybnostem, budou se na obě třídy akcií vztahovat poplatky za výkon.

11. POLITIKA DISTRIBUCE

Není záměrem generálního partnera přijmout distribuční politiku pro každou třídu akcií.

V důsledku toho nebude dividenda nebo prozatímní dividenda rozdělena v hotovosti a / nebo v naturálních akcionářům žádné třídy akcií.

12. ZMĚNY TÉTO ZVLÁŠTNÍ ČÁSTI

S výhradou souhlasu regulačního orgánu může generální partner změnit ustanovení této zvláštní sekce následovně:(i) v případě, že generální partner považuje změnu za nevýznamnou, na základě rozhodnutí generálního partnera; nebo

(ii) je-li generální partner považován za podstatnou změnu, pouze na základě souhlasu Podfondu.

Akcionáři budou informováni generálním partnerem o všech změnách, které budou přijaty bez jejich souhlasu v souladu s oddílem 12 této zvláštní části.

V tomto oddíle 12 nelze provádět žádné změny bez jednomyslného souhlasu všech akcionářů podfondu.

13. ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do společnosti je spojena s určitou mírou rizika. Potenciální investoři by měli před upisováním Akcií mimo jiné zvážit následující faktory:

13.1 Obecné ekonomické podmínky

Úspěšnost jakékoli investiční aktivity je ovlivněna obecnými ekonomickými podmínkami, které mohou ovlivnit úroveň a volatilitu úrokových sazeb a cen finančních aktiv obecně i likviditu trhů pro akcie i cenné papíry citlivé na úrokovou sazbu. Určité tržní podmínky, včetně neočekávané volatility nebo nelikvidnosti na trhu, na kterém Podfond přímo či nepřímo drží pozice, včetně sekundárních trhů pro obchodování s certifikáty o úspoře energie, by mohlo narušit schopnost Podfondu dosáhnout svých cílů a / nebo způsobit ztráty.

13.2 Nedostatek provozní historie

Nelze zaručit, že oddělení dosáhne svých investičních cílů. Minulá investiční výkonnost generálního partnera nemusí být vykládána jako indikace budoucích výsledků investice do podfondu.

13.3 Nedostatek likvidity

Některé trhy, na které může Podfond investovat, se mohou v době, kdy se ukázalo, být nedostatečně likvidní nebo nelikvidní. To ovlivňuje tržní cenu takové investice do Podfondu, a tedy i jeho Čistou hodnotu aktiv.

13.4 Úvahy o hodnotě čistého majetku

Očekává se, že čistá hodnota aktiv na akcii každého oddělení bude v průběhu času kolísat s výkonem investic tohoto oddílu. Akcionář nemusí plně získat zpět svoji počáteční investici, pokud se rozhodne odkoupit své Akcie, nebo při povinném odkupu, pokud je čistá hodnota aktiv na akcii v době takového odkupu nižší než upisovací cena zaplacená tímto akcionářem.

13.5 Úrokové riziko

Investice do dluhopisů nebo jiných cenných papírů s pevným výnosem mohou při změně úrokových sazeb poklesnout. Ceny dluhových cenných papírů obecně rostou, když úrokové sazby klesají, zatímco ceny klesají, když úrokové sazby rostou. Dlouhodobější dluhové cenné papíry jsou obvykle citlivější na změny úrokových sazeb.

13.6 Pákový efekt - kreditní riziko

Použití pákového efektu může zvýšit návratnost investovaného kapitálu, ale také vytváří větší potenciál ztráty. Nelze zaručit, že oddělení, které vznikne dluhem, bude schopno plnit své úvěrové závazky.

13.7 Finanční deriváty a zajišťovací strategie

Investice společnosti mohou čas od času zahrnovat finanční deriváty. Jelikož finanční derivátové nástroje mohou být nástroji s převodem, jejich použití může mít za následek větší fluktuace čisté hodnoty aktiv příslušné společnosti.

V případě zajišťovacího účelu takových transakcí je nezbytná existence přímé vazby mezi nimi a zajišťovanými aktivy, což v zásadě znamená, že objem obchodů uskutečněných v dané měně nebo na trhu nemůže překročit celkovou hodnotu aktiva denominovanou v této měně, investovaná na tomto trhu nebo období, po které jsou portfoliová aktiva držena. Takové operace v zásadě nepůsobí žádná další tržní rizika. Další rizika jsou proto omezena na rizika specifická pro deriváty.

Společnost se může pomocí finančních derivátových nástrojů pokusit zajistit nebo snížit celkové riziko svých investic. Schopnost společnosti používat tyto strategie může být omezena mimo jiné mimo jiné faktory: tržními podmínkami, regulačními limity a daňovými úvahami. Využití těchto strategií zahrnuje zvláštní rizika, včetně:

1. závislost na schopnosti generálního partnera předvídat pohyby ceny zajišťované cenné papíry, fluktuace měn a pohyby úrokových sazeb;
2. nedokonalá korelace mezi pohyby cenných papírů nebo měny, na nichž je založena derivátová smlouva, a pohyby cenných papírů nebo měn v příslušné Společnosti;

3. absence likvidního trhu pro konkrétní nástroj v kterémkoli konkrétním čase;
4. stupeň pákového efektu, který je vlastní obchodování s futures (tj. Vklady marže z úvěru, které jsou běžně vyžadovány v budoucím obchodování, znamenají, že obchodování s futures může být vysoce pákovým efektem). V důsledku toho může relativně malý pohyb cen ve futures kontraktu vést k okamžité a podstatné ztrátě pro společnost a
5. možné překážky v efektivní správě portfolia nebo ve schopnosti plnit požadavky na zpětný odkup nebo jiné krátkodobé závazky, protože procento jejich aktiv bude odděleno, aby pokrylo jejich závazky.

10.8 Riziko protistrany

Společnost bude vystavena úvěrovému riziku protistran, s nimiž obchoduje, v souvislosti se smlouvami o finančních derivátových nástrojích, které nejsou obchodovány na uznané burze. Tyto nástroje neposkytují stejnou ochranu, jaká se může vztahovat na účastníky obchodující s finančními deriváty na organizovaných burzách, jako je výkon záruky burzovního clearingového střediska. Společnost bude podléhat možnosti platební neschopnosti, bankrotu nebo selhání protistrany, se kterou společnost obchoduje s takovými nástroji, což by mohlo vést k podstatné ztrátě Fondu.

10.9 Riziko nemovitostí

Nemovitosti jako třída aktiv nemusí nutně kolísat ve stejných vzorcích jako akcie a cenné papíry s pevným výnosem. Investoři si mohou představovat období, kdy nemovitosti nedosahují stejných výsledků jako jiné třídy aktiv. Zejména nemovitostní aktiva mohou kolísat v hodnotě způsobené faktory, jako je například změna úrokových sazeb, inflace a úroveň aktivity v ekonomice.

10.10 rizika v oblasti akvizice

Akvizice investic do nemovitostí zahrnují rizika, která investice nemusí fungovat v souladu s očekáváním a že očekávané náklady na vylepšení, aby se získaná nemovitost dostala do úrovně stanovených pro tržní pozici určenou pro tuto nemovitost, mohou překročit rozpočtované částky, stejně jako obecné investice rizika spojená s každou novou investicí do nemovitosti.

10.11 Změny platných právních předpisů

Oddělení musí splňovat různé právní požadavky, včetně požadavků uložených zákony o cenných papírech, zákony o společnostech, zákony CEE, stavebními zákony a místními zákony v různých jurisdikcích, včetně Francie a Lucemburska. Pokud by se kterýkoli z těchto zákonů během doby trvání Podfondu změnil, právní požadavky, kterým se Podílňík a Akcionáři mohou vztahovat, se mohou podstatně lišit od současných požadavků.

10.12 Spoléhání se na generálního partnera

Úspěch oddělení bude do značné míry záviset na službách jeho generálního partnera, jeho vedoucích pracovníků, zaměstnanců a agentů a částečně na pokračující schopnosti generálního partnera najímat a udržovat znalý personál. Nelze zaručit, že si generální partner bude moci ponechat zaměstnanci, kteří mohou mít zásadní význam pro plnění svých povinností nebo pro úspěšné provádění strategií, které má oddělení v úmyslu sledovat. Nelze také zaručit, že strategie, které si generální partner za pomoci investičního poradce přeje v tomto ohledu uplatnit, povedou k zisku pro oddělení.

10.13 Rizika spojená s kapitálovými investicemi

Za účelem získání expozice realitním projektům může oddělení investovat do různých typů akcií. Akciové investice mohou v jakékoli fázi zaznamenat selhání nebo podstatný pokles hodnoty. Investice podfondu mohou být nelikvidní a obtížně ocenitelné a po provedení investice bude existovat jen malý nebo žádný kolaterál. Prodej vlastního kapitálu nemusí být vždy možný, a proto může být nutné jej provádět se značnými slevami. Držitelé akcií mají obecně nižší postavení vůči držitelům dluhů, a jsou proto vystaveni vyšším rizikům, pokud by společnost, do níž investoval, byla předmětem insolvenčního řízení, zrušení, likvidace nebo nedobrovolné reorganizace. Tyto investice mají vlastnosti soukromého kapitálu a obvykle zahrnují nejistoty, které nelze srovnávat s těmi, které vznikají v případě jiného druhu aktiv. Dále je třeba vzít v úvahu rizika uvedená v oddíle

5.1 písm. D) obecné části.

10.14 Spoléhání se na nezávislé odhadce

Podfond použije externí ocenění v několika kontextech pro stanovení tržní hodnoty investice, NAV Podfondu a NAV na akcii. Každá z nemovitostních vlastností Podfondu bude externě oceněna nezávislým odhadcem a Účast Podfondu bude externě oceněna Nezávislým odhadcem podílu, a to alespoň jednou za dvanáct měsíců na konci každého fiskálního roku a navíc může Podfond obdržet poradenství před jakýmkoli nabytím nebo prodejem jakéhokoli majetku nebo účasti.

Hodnocení nebo ocenění je pouze odhadem hodnoty a není přesným měřítkem realizovatelné hodnoty. Konečná realizace tržní hodnoty nemovitosti nebo majetkové účasti závisí do značné míry na ekonomických a dalších podmínkách mimo kontrolu oddělení nebo generálního partnera.

Dále odhadované nebo jinak stanovené hodnoty nemusí nutně představovat cenu, za kterou by měla být investice do nemovitosti nebo majetková účast prodána, protože tržní ceny investic do nemovitostí nebo majetkových účastí lze rozhodně určit pouze jednáním mezi ochotným kupujícím a prodávajícím.

Výše uvedený seznam rizikových faktorů nemá být úplným vysvětlením rizik spojených s investicí do společnosti. Potenciální investoři by si měli přečíst celý Emisní dokument a plně vyhodnotit všechny ostatní informace, které považují za nezbytné pro rozhodnutí, zda investovat do Podfondu. Potenciální investoři by měli zajistit, aby plně porozuměli obsahu tohoto emisního dokladu, a v případě pochybností by se měli poradit se svými vlastními odbornými poradci.

ZVLÁŠTNÍ ČÁST III LUXIF – SQUARE ONE

Tato zvláštní část je platná, pouze pokud je doprovázena obecnou částí.

Ustanovení této zvláštní části se vztahují pouze na Luxif - Square One (dále jen „příhrádka“).

1. INVESTIČNÍ POLITIKA

1.1 Investiční cíl

Investičním cílem tohoto podfondu je dosáhnout dlouhodobého kapitálového růstu a přiměřené návratnosti uplatněním zásady diverzifikace rizik prostřednictvím investic do různých nástrojů, mimo jiné včetně jakéhokoli druhu akcií, dluhopisů, opcí, futures, derivátových produktů a jakýkoli jiný typ finančního aktiva, který může nebo nemusí být kótován / obchodován na oficiálních burzách cenných papírů v uznávaných jurisdikcích.

V této souvislosti je uznávanou jurisdikcí členský stát Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) s výjimkou asijských členů a regulovaný trh je trh, který je uznávaný a otevřený veřejnosti a jehož provoz je řádně regulován.

1.2 Investiční strategie

Oddělení si klade za cíl dosáhnout pozitivních srovnávacích výnosů pro své akcionáře s volnou korelací s akciovými indexy vyspělých trhů (S & P500, STOXX50). Akciový kapitál bude primárně investován do společností kótovaných na burze v USA a západoevropských zemích. Zbytkový kapitál bude vložen do vkladů, podnikových a státních dluhopisů.

Deriváty lze také použít jak pro zajištění, tak pro obchodní účely. Všechny použité deriváty, zejména úrokové deriváty, měnové deriváty, futures na akciové indexy a opce, jakož i kontrakty na rozdíly (CFD), budou tedy obchodovány na burze s výjimkou CFD, kde budou všechny podkladové akcie obchodovány na burzách. Ústřední strategií oddělení je identifikovat omezený počet investičních nápadů s víceměsíčním nebo dokonce víceletým časovým horizontem a nadměrným růstovým potenciálem. Jedná se o hloubkový průzkum společností s cílem odhalit podhodnocené akcie vstupující do dlouhodobého trendu buď kvůli výjimečnému příběhu růstu, nebo kvůli restrukturalizaci nebo potenciálu fúzí a akvizic. Dlouhodobé investiční nápady mohou také zahrnovat měnové obchody, úrokové obchody nebo jiné třídy aktiv.

Souběžně s tímto hlavním cílem se správce AIF rovněž zapojí do krátkodobého obchodování, aby využil výhod - a také pomohl vyrovnat dopad fluktuací trhu.

Správce AIF je velmi citlivý na zachování kapitálu svých akcionářů. Budou použity techniky monitorování rizik a budou přijata drastická opatření k agresivnímu snížení nebo dokonce k eliminaci expozice, pokud převládají nepříznivé okolnosti. Ne-srovnávací fond reaguje na krizi podobným způsobem jako podnikání v reálné ekonomice: zatímco podnikání snižuje náklady, fond snižuje svou angažovanost.

Správce AIF bude kdykoli v úmyslu dodržovat platný rámec, pokud jde o pravidla rozložení rizika, a proto nepřidělí více než 30% podílového listu ve stejném finančním nástroji vydaném stejným emitentem, s výjimkou státních dluhopisů vydaných OECD členskými státy.

Správce AIF bude aktivně řídit podfond pomocí strategie náležité péče, výzkumu a vyjednávání při výběru investic.

Všechny cenné papíry, do kterých Podfond investuje, mohou být denominovány v různých mezinárodních měnách.

Podfond nebude investovat do nemovitostí.

Vliv

Oddělení může čas od času využít pákový efekt. Očekává se, že tato páka nepřesáhne 100% čisté hodnoty aktiv podfondu.

Referenční měna a zajištění měny

Referenční měnou podfondu je euro.

Správce AIF může usilovat o zajištění jakékoli expozice měny v cizí měně vůči jiným měnám, než je referenční měna, primárně prostřednictvím uzavírání spotových a forwardových devizových kontraktů, jako jsou opce a futures na regulovaném trhu, a / nebo obchodováním v přepážkách („OTC deriváty“), devizové futures kontrakty, prodejní nebo kupní opce na devizové transakce, měnové swapové transakce nebo jiné metody snižování expozice vůči fluktuacím měn za předpokladu, že:

- finanční deriváty nevystavují Podfond rizikům, která by jinak nemohla převzít;
- protistranami transakcí s OTC deriváty jsou úvěrové instituce nebo jiné instituce podléhající obezřetnostnímu dohledu v uznané jurisdikci, jak je definována výše; a
- OTC deriváty podléhají pravidelně spolehlivému a ověřitelnému ocenění a mohou být z podnětu podfondu kdykoli prodány, zlikvidovány nebo uzavřeny kompenzační transakcí v jejich reálné hodnotě.

Měnové zajištění používá správce AIF zejména ve snaze zajistit, aby hodnota portfolia podfondu nebyla snížena nepříznivými pohyby měn.

Správce AIF se může pokusit zajistit tuto expozici ve prospěch rozsahu portfolia podílových listů, pro které uplatňuje výše popsaný investiční přístup. V každém případě nesmí celková expozice prostřednictvím derivátů nikdy překročit 100% čisté hodnoty aktiv podfondu. Správce AIF tyto zajišťovací transakce označí jako „zajišťování portfolia“.

Zajištění portfolia může vést k nákladům (přímo nebo nepřímo souvisejícím s rozpětím mezi nabídkovými a nabídkovými sazbami), které budou přiděleny Podfondu poměrně podle velikosti příslušných zajišťovacích pozic. Zisky nebo ztráty z jakýchkoli zajištění měn budou také rozděleny ve stejném poměru k Podfondu.

Podfond musí splnit zásadu diverzifikace pro způsobilá aktiva zahrnující portfolio Podfondu do šesti (6) měsíců po skončení období počáteční nabídky (jak je definováno níže).

Nelze poskytnout žádnou záruku, že bude dosaženo investičního cíle a strategie podfondu, nebo že dojde k jakékoli návratnosti kapitálu a investiční výsledky se mohou časem podstatně lišit.

1.3 Investiční omezení

Oddíl podléhá investičním omezením stanoveným v oddíle 4.2 obecné části.

Podfond musí splnit tato investiční omezení do šesti (6) měsíců po skončení období počáteční nabídky.

2. DOBA ODDĚLENÍ

Příhrádka byla vytvořena s neurčenou dobou trvání.

3. REFERENČNÍ MĚNA A TŘÍDY AKCIÍ

Referenční měna příhrádky je EUR.

Generální partner se rozhodl vydat jednu třídu Obyčejných akcií:

Obyčejné akcie (CAP), což je Akumulační třída (typ kapitalizace).

Běžné akcie (CAP) může upsat jakýkoli Investor, který je Dobře informovaným Investorem a který není Investorem s omezením na základě podmínek stanovených v Obecné části.

V případě, že v budoucnu budou vytvořeny další třídy, bude tato zvláštní sekce odpovídajícím způsobem změněna.

4. DEN OCENĚNÍ

Každá Třída Podfondu bude oceněna na měsíční bázi, v poslední Pracovní den každého kalendářního měsíce (každý „Den ocenění“) a bude k dispozici akcionářům do 5 pracovních dnů.

Generální partner se však může podle svého uvážení rozhodnout vypočítat dodatečnou čistou hodnotu aktiv každé třídy podílového listu během fiskálního roku, mimo jiné za účelem umožnění zpětného odkupu akcií před koncem příslušného kalendářního měsíce. V takovém případě bude generální partner náležitě zohledňovat zásadu rovného zacházení se všemi akcionáři každé třídy podílového listu a odkupující akcionáři budou podporovat náklady na další výpočet čisté hodnoty aktiv.

5. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ V OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY

Počáteční období nabídky běžných akcií (CAP) začíná 15. července 2015 a končí 31. srpna 2015, s výhradou uvážení generálního partnera o prodloužení tohoto období počáteční nabídky.

Mezní čas je nastaven na 13:00 C.E.T.

Počáteční nabídková cena běžných akcií (CAP) je 1 000 EUR za akcii.

Příslušný Investor je povinen doručit na účet Podfondu u Zúčtovaných prostředků Depozitáře v EUR v plné výši úpisu podle Smlouvy o úpisu před koncem Počáteční doby nabídky.

Hlavní partner si vyhrazuje právo odmítnout na základě svého uvážení jakoukoli žádost o předplatné.

Aby se předešlo pochybnostem, investičnímu manažerovi nebude účtován žádný poplatek za úpis.

6. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ PO OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY

Po počátečním období nabídky mohou investoři upisovat akcie v souladu s podmínkami a ustanoveními uvedenými níže.

Příslušný investor musí předložit administrativní agentovi smlouvu o upisování, kterou obdrží administrativní agent, do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) nejpozději dva (2) Obchodní dny před příslušným Dnem ocenění.

Smlouvy o předplatném přijaté po tomto časovém limitu se považují za přijaté a budou zpracovány následující den ocenění.

Minimální počáteční částka na úpis na investora je 125 000 EUR. Následná minimální investice stávajících akcionářů Podfondu je 10 000 EUR. - dle uvážení generálního partnera tuto částku snížit.

Příslušný Investor je povinen dodat na účet Podfondu u zúčtovaných prostředků Depozitáře v EUR v plné výši úpisu na základě žádosti o úpis před příslušným Dnem ocenění.

Bez ohledu na výše uvedené může generální partner kdykoli po období počáteční nabídky rozhodnout o uzavření Podfondu pro další úpisy nebo o přijetí nových úpisů pouze od stávajících Akcionářů v Podfondu.

Aby se předešlo pochybnostem, ve prospěch správce AIF nebude účtován žádný poplatek za předplatné.

7. VÝPLATA AKCÍ

Žádosti o odkup musí být zaslány písemně administrativnímu agentovi nebo jinému místu, které může společnost uvést. Žádosti o vykoupení musí administrativní agent obdržet do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) nejpozději třicet (30) kalendářních dnů před příslušným Dnem ocenění. Žádosti o odkoupení přijaté po tomto časovém limitu se považují za přijaté následující Den ocenění a cena odkupu se vypočítá na základě Čisté hodnoty aktiv na akcii Podílového fondu k tomuto následujícímu dni ocenění.

Lhůta pro oznámení o zpětném odkupu platná pro všechny akcionáře může být generálním partnerem zkrácena na základě jeho absolutního uvážení.

Jakákoli žádost o odkoupení se musí týkat minimálně deseti (10) akcií, s výhradou uvážení generálního partnera, že přijme menší počet akcií, které mají být vyplaceny.

Aby se předešlo pochybnostem, nebude ve prospěch Podfondu účtován žádný Poplatek za odkup.

8. PŘEMĚNA AKCÍ

Žádná přeměna Akcií tohoto Podfondu na Akcie jiného Podfondu není povolena.

9. PORADNÍ VÝBOR

Generální partner nezřídil pro toto oddělení poradní výbor, jak je stanoveno v oddíle 6.7 obecné části.

10. INVESTIČNÍ SPRÁVCE

Společnost nestanovila žádného externího správce investic pro správu portfolia Podfondu.

Portfolio Podfondu bude přímo spravováno Generálním partnerem za pomoci Investičního poradce, který bude ve vztahu k Podfondu poskytovat služby investičního poradenství.

Generální partner je oprávněn investovat a znovu investovat všechny peníze a aktiva Podfondu a vykonávat veškerá práva související s takovými aktivy drženy (nyní i v budoucnu) u Depozitáře, a to na základě úplného a absolutního uvážení. Toto uvážení je však třeba uplatňovat v souladu s investičními omezeními a investiční politikou definovanou v této zvláštní části.

Za účelem plnění svých povinností a úkolů generální partner mimo jiné:

- mít nejširší pravomoci nezbytné pro správu aktiv Podfondu a pro provádění diskreční úpravy provádění investiční politiky Podfondu;
- sledovat investice Podfondu, aby bylo zajištěno, že portfolio Podfondu bude spravováno v souladu s ustanoveními Obecné sekce a Speciální sekce;
- případně nakupovat a prodávat podkladová aktiva Podfondu a jinak každý den spravovat jeho aktiva;
- poskytnout nezbytnou podporu potřebnou k řádnému vedení správy podfondu.

Generální partner bude mít nárok na poplatek za správu.

11. INVESTIČNÍ PORADCE

V souladu s oddílem 6.6 obecné sekce generální partner jmenoval pana Emmanouila Troullinose, manažera portfolia registrovaného u Řecké komise pro kapitálový trh a registrovaného pod registračním číslem 121126 / 20.8.08, aby působil jako investiční poradce tohoto oddělení podle k usnesení ze dne 6. srpna 2015.

Investiční poradce odpovídá za poskytování poradenství generálnímu partnerovi prostřednictvím jeho účasti na zasedáních, která se budou konat v Lucemburku, mimo jiné ve vztahu ke správě majetku útvaru. Investičnímu poradci nebude svěřena pravomoc přijímat investiční rozhodnutí.

Služby, které poskytuje investiční poradce na základě celkové odpovědnosti generálního partnera, zahrnují mimo jiné:

- (i) identifikace, analýza a strukturování nových investic;
 - (ii) přípravu a pomoc při vyjednávání podmínek a financování investic;
 - (iii) vydávání doporučení ohledně zlepšení kapitálu, financování, refinancování, akvizice a dispozice investic;
- a
- (iv) pravidelné podávání zpráv generálnímu partnerovi.

Investiční poradce bude mít nárok na poplatek za investiční poradenství.

Veškeré další podrobnosti o povinnostech, právech a povinnostech investičního poradce jsou uvedeny v dohodě o investičním poradenství.

Emmanouil TROULLINOS je 61letý řecký ekonom (B.Sc., M.Sc.Econ. London School of Economics, Anglie), který je rovněž certifikovaným portfoliovým manažerem (prosinec 2006, Řecká komise pro kapitálový trh). Pan TROULLINOS více než 30 let pracoval, poskytoval poradenství a zastával různé pozice, včetně pozice generálního ředitele a předsedy představenstva v několika firmách pro správu aktiv a bankovních institucích v Řecku: Fiman Ltd, Dorian Bank SA, Triiris Investment Services SA, Marfin Bank SA, Marfin Global Asset Management SA.

12. INVESTIČNÍ PORADENSKÝ POPLATEK

Na základě usnesení ze dne 6. srpna 2015 přijatého generálním partnerem má Investiční poradce nárok na odměnu za investiční poradenství ve výši 0,20% ročně z čisté hodnoty aktiv Podílového listu jako odměnu za služby investičního poradenství poskytované přihrádka.

Poplatek za investiční poradenství se počítá a akumuluje každý oceňovací den na základě čisté hodnoty aktiv podfondu a je splatný měsíčně pozadu.

Podle ustanovení oddílu 6.6 může část poplatku za investiční poradenství dle vlastního uvážení investiční poradce použít pro účely odměňování jakýchkoli dílčích poradců.

13. POPLATEK ZA ŘÍZENÍ

Generální partner má nárok na odměnu za správu ve výši 1,80% ročně z čisté hodnoty aktiv podílového fondu jako odměnu za služby správy investic poskytované podílovému oddělení.

Poplatek za správu se počítá a časově rozlišuje každý oceňovací den na základě čisté hodnoty aktiv podfondu a je splatný měsíčně pozadu.

14. POPLATEK ZA VÝKON

Ve prospěch správce AIF se neúčtuje žádný výkonnostní poplatek.

15. POLITIKA DISTRIBUCE

Není záměrem generálního partnera přijmout distribuční politiku pro každou třídu akcií.

V důsledku toho nebude dividenda nebo prozatímní dividenda rozdělena v hotovosti a / nebo v naturálních akcionářům žádné třídy akcií.

16. ZMĚNY TÉTO ZVLÁŠTNÍ ČÁSTI

S výhradou souhlasu regulačního orgánu může generální partner změnit ustanovení této zvláštní sekce následovně:

- (i) v případě, že generální partner považuje změnu za nevýznamnou, na základě rozhodnutí generálního partnera; nebo
- (ii) je-li generální partner považován za podstatnou změnu, pouze na základě souhlasu Podfondu.

Akcionáři budou informováni generálním partnerem o všech změnách, které budou přijaty bez jejich souhlasu v souladu s oddílem 13 této zvláštní části.

V tomto oddíle 13 nelze provádět žádné změny bez jednomyslného souhlasu všech akcionářů podfondu.

17. ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do společnosti je spojena s určitou mírou rizika. Potenciální investoři by měli před upisováním Akcií mimo jiné zvážit rizikové faktory popsané v části 5 „Obecné rizikové faktory“ obecné části emisního dokumentu a následující faktory:

17.1 Obecné ekonomické podmínky

Úspěšnost jakékoli investiční aktivity je ovlivněna obecnými ekonomickými podmínkami, které mohou mít dopad na úroveň a volatilitu úrokových sazeb a cen finančních aktiv obecně i na likviditu trhů pro akcie i cenné papíry citlivé na úrokovou sazbu. Určité tržní podmínky, včetně neočekávané volatility nebo nelikvidnosti na trhu, na kterém Fond přímo nebo nepřímo drží pozice, by mohly narušit schopnost Podílového fondu dosáhnout svých cílů a / nebo způsobit ztrátu.

17.2 Nedostatek provozní historie

Příhrádka je nově vytvořena. Nelze zaručit, že oddělení dosáhne svých investičních cílů. Minulá investiční výkonnost investičního manažera nemusí být vykládána jako indikace budoucích výsledků investice do podfondu.

17.3 Nedostatek likvidity na trzích

Navzdory velkému objemu obchodování s cennými papíry a jinými finančními nástroji mohou mít trhy s

některými cennými papíry a nástroji omezenou likviditu a hloubku. Tato omezená likvidita a nedostatek hloubky by mohly být nevýhodou pro podfond, a to jak při realizaci kótovaných cen, tak při provádění pokynů za požadované ceny.

17.4 Úvahy o hodnotě čistého majetku

Očekává se, že čistá hodnota aktiv na akcii každého oddělení bude v průběhu času kolísat s výkonem investic tohoto oddílu. Akcionář nemusí plně získat zpět svoji počáteční investici, pokud se rozhodne odkoupit své Akcie nebo při povinném odkupu, pokud je čistá hodnota aktiv na akcii v době takového odkupu nižší než upisovací cena zaplacená tímto akcionářem.

17.5 Úrokové riziko

Investice do dluhopisů nebo jiných cenných papírů s pevným výnosem mohou při změně úrokových sazeb poklesnout. Ceny dluhových cenných papírů obecně rostou, když úrokové sazby klesají, zatímco ceny klesají, když úrokové sazby rostou. Dlouhodobější dluhové cenné papíry jsou obvykle citlivější na změny úrokových sazeb.

17.6 Pákový efekt - kreditní riziko

Použití pákového efektu může zvýšit návratnost investovaného kapitálu, ale také vytváří větší potenciál ztráty. Nelze zaručit, že oddělení, které vznikne dluhem, bude schopno plnit své úvěrové závazky.

Úvěrové riziko zahrnuje riziko, že emitent dluhopisu nebo podobných nástrojů peněžního trhu nebo OTC derivátu drženého Podfondem může neplnit své závazky platit výnosy a splácet jistinu a Podfond Investici nevrátí.

17.7 Investice do derivátů

Ve vztahu k technikám a nástrojům, které může investiční manažer použít pro účely zajištění, platí určitá investiční rizika. Pokud budou očekávání Investičního manažera při používání těchto technik a nástrojů nesprávná, může společnost utrpět podstatnou ztrátu, která bude mít nepříznivý dopad na čistou hodnotu aktiv akcií.

17.8 Finanční deriváty a zajišťovací strategie

Investice společnosti mohou čas od času zahrnovat finanční deriváty. Jelikož finanční derivátové nástroje mohou být nástroji s převodem, jejich použití může mít za následek větší fluktuace čisté hodnoty aktiv příslušné společnosti. Investice využívající deriváty mohou být prováděny jak pro účely zajištění, tak pro účely obchodování.

Pokud se tyto transakce používají pro účely zajištění, je nezbytná existence přímé vazby mezi nimi a aktivy, která mají být zajištěna, což v zásadě znamená, že objem obchodů uskutečněných v dané měně nebo na trhu nemůže překročit celkovou hodnotu aktiv denominované v této měně, investované na tomto trhu nebo období, pro které jsou portfoliová aktiva držena. Takové operace v zásadě nepůsobí žádná další tržní rizika. Další rizika jsou proto omezena na rizika specifická pro deriváty.

Společnost se může pomocí finančních derivátových nástrojů pokusit zajistit nebo snížit celkové riziko svých investic. Schopnost společnosti používat tyto strategie může být omezena mimo jiné faktory, tržními podmínkami, regulačními limity a daňovými úvahami. Využití těchto strategií zahrnuje zvláštní rizika, včetně:

1. závislost na schopnosti investičního manažera předpovídat pohyby ceny zajišťovaných cenných papírů, fluktuace měn a pohyby úrokových sazeb;
2. nedokonalá korelace mezi pohyby cenných papírů nebo měny, na nichž je založena derivátová smlouva, a pohyby cenných papírů nebo měn v příslušné Společnosti;
3. absence likvidního trhu pro jakýkoli konkrétní nástroj v určitém okamžiku;
4. stupeň pákového efektu, který je vlastní obchodování s futures (tj. Vklady marže z úvěru, které jsou běžně vyžadovány v budoucím obchodování, znamenají, že obchodování s futures může být vysoce pákovým efektem). V důsledku toho může relativně malý pohyb cen ve futures kontraktu vést k okamžité a podstatné

ztrátě pro společnost a

5. možné překážky v efektivní správě portfolia nebo ve schopnosti plnit požadavky na zpětný odkup nebo jiné krátkodobé závazky, protože procento jejich aktiv bude odděleno, aby pokrylo jejich závazky.

17.9 Riziko protistrany

Společnost bude vystavena úvěrovému riziku protistran, s nimiž obchoduje, v souvislosti se smlouvami o finančních derivátových nástrojích, které nejsou obchodovány na uznané burze. Tyto nástroje neposkytují stejnou ochranu, jaká se může vztahovat na účastníky obchodující s finančními deriváty na organizovaných burzách, jako je výkon záruky burzovního clearingového střediska. Společnost bude podléhat možnosti insolvence, bankrotu nebo selhání protistrany, se kterou společnost obchoduje s takovými nástroji, což by mohlo mít za následek podstatnou ztrátu Fondu.

17.10 Investice do dluhopisů s vysokou výnosností

Dluhopisy s vysokým výnosem jsou považovány za převážně spekulativní, pokud jde o schopnost emitenta splácet jistinu a úroky. Investice do těchto cenných papírů s sebou nese značné riziko. Emitenti dluhových cenných papírů s vysokým výnosem mohou být vysoce pákoví a nemusí mít k dispozici tradiční metody financování. Ekonomická recese může nepříznivě ovlivnit finanční situaci emitenta a tržní hodnotu dluhových cenných papírů s vysokým výnosem vydaných tímto subjektem. Schopnost emitenta splácet své dluhové závazky může být nepříznivě ovlivněna konkrétním vývojem emitenta nebo neschopností emitenta splnit konkrétní předpokládané obchodní prognózy nebo nedostupností dalšího financování. V případě bankrotu emitenta může společnost utrpět ztráty a vzniknout náklady.

Investice Podfondu podléhají tržním výkyvům a rizikům spojeným s investicemi do převoditelných cenných papírů a jiných způsobilých aktiv. Neexistuje žádná záruka, že bude dosaženo cíle návratnosti investic. Hodnota investic a výnosy, které generují, se mohou zvyšovat nebo snižovat i zvyšovat a je možné, že investoři nezískají zpět své původní investice.

Výše uvedený seznam rizikových faktorů nemá být úplným vysvětlením rizik spojených s investicí do společnosti. Potenciální investoři by si měli přečíst celý Emisní dokument a plně vyhodnotit všechny ostatní informace, které považují za nezbytné pro rozhodování, zda investovat do Podfondu. Potenciální investoři by měli zajistit, aby plně porozuměli obsahu tohoto emisního dokladu, a v případě pochybností by se měli poradit se svými vlastními odbornými poradci.

ZVLÁŠTNÍ ČÁST IV LUXIF – AMATHUS CONSERVATIVE PORTFOLIO

Tato zvláštní část je platná, pouze pokud je doprovázena obecnou částí.

Ustanovení této zvláštní části se vztahují pouze na Luxif - Amathus Conservative Portfolio (dále jen „oddělení“).

Úvod

Oddělení si klade za cíl poskytnout investorům stabilní výnosy a zároveň se jim daří udržovat nízkou volatilitu. Investičním cílem podfondu je produkovat pozitivní absolutní výnosy s nízkou volatilitou a nízkou korelací s globálními trhy s pevným výnosem a akciemi.

Oddělení bude identifikovat, posuzovat, vybírat a spravovat investice ve strategicky upřednostňovaných třídách aktiv s cílem zachovat kapitál investora a zajistit přiměřenou míru návratnosti investic. Celková strategie je zaměřit se na nízkou volatilitu portfolia a jeho výnosů, aby bylo možné reagovat na potřeby investorů, kteří chtějí dosáhnout stabilních výnosů a zároveň se vyvarovat prudkých výkyvů, kterým finanční trhy čelí.

Podfond může také investovat pro účely zajištění za účelem řešení vnímaného nesouladu mezi investičními expozicemi Podfondu a současnými nebo očekávanými tržními podmínkami.

1. INVESTIČNÍ POLITIKA

1.1 Investiční cíl

Investičním cílem podfondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu a jeho zachování při současném snížení volatility.

Cílem oddělení bude maximalizovat výnosy z výnosů a dosáhnout dlouhodobého kapitálového růstu svých investorů investováním do portfolia akciových investičních fondů, strukturovaných produktů, dluhopisových fondů rozvíjejících se trhů, evropských dluhopisů s vyššími výnosy, realitních fondů a / nebo fondy fondů a hotovost. Investice do jiných investičních fondů jsou povoleny bez omezení.

Hlavním lákadlem pro investice do fondu by mělo být dosažení:

- Nízká korelace se širšími trhy s akciemi a dluhopisy;
- Důsledné a udržitelné návraty;
- Nízké riziko volatility;
- Zvýšený stupeň zachování kapitálu.

Oddělení očekává návratnost mezi 3% a 6% ročně, očištěno o poplatky, během pět až sedmiletého investičního horizontu s nízkou volatilitou (obvykle mezi 1% a 6% s maximální anualizovanou volatilitou 6% v méně třída akcií).

1.2 Investiční strategie

Oddělení se zaměří především na ochranu proti negativním dopadům a vytváření výnosů, které jsou hnací silou dlouhodobého výkonu.

Oddělení vytvoří portfolio kombinující několik typů cenných papírů v rámci investičních limitů, jak je uvedeno níže, s odpovídajícími cíli výnosů v investičním horizontu pěti až sedmi let:

- až 65% na různé emise střednědobých dluhopisů Euro (8% p.a.);
- až 30% ve strukturovaných produktech (cíl výtěžku 8-10% p.a.);
- až 40% ve vysoce výnosných dluhopisech (cíl výnosu 5% p.a.);
- až 65% do denního / týdenního obchodování investičních fondů (cíl výnosu 8-10% p.a.);
- až 65% do regulovaných nebo neregulovaných investičních fondů a fondů fondů s méně častým obchodováním (výnosový cíl 5% p.a.);

- až 65% do lucemburských sekuritizačních fondů a / nebo lucemburských sekuritizačních společností (výnosový cíl 5% p.a.);
- až 20% v hotovosti (cílel výnosu 1% p.a.);
- až 10% v kótovaných akciích.

Smícháním a rozložením aktiv portfolia do široké škály typů cenných papírů, substrategií a jednotlivých fondů z široké nabídky v rámci investičního světa lze dosáhnout diverzifikovaného a nesouvisějícího portfolia.

Za účelem zmírnění měnového rizika bude mít Podfond možnost zajistit jakoukoli měnovou expozici do měny třídy akcií (viz bod 3).

Podfond bude provádět selektivní rozhodnutí o alokaci aktiv na základě důkladného posouzení investičního potenciálu, který nabízí každý cenný papír. Investiční strategie bude řízena procesem podle strategie diverzifikace u širokého počtu investic a limitů portfolia, aby nedocházelo k nadměrnému vystavení jakékoli konkrétní bezpečnosti.

Investiční strategie tohoto oddělení je založena na pěti krocích:

- Posouzení investičního světa, průběžné hodnocení alternativních sektorů.
- Vývoj cílové alokace aktiv s využitím optimalizátoru pro konstrukci portfolia s nízkou volatilitou.
- Definice optimálního složení portfolia, kvalitativní posouzení každé cílové investice pro alokaci portfolia.
- Přísný kvantitativní a kvalitativní proces náležitě péče (sledování záznamů a hodnot, analýza dohledu, kontroly referencí, právní náležitá péče).
- Správa portfolia: Měření výkonu, Vylepšení návratnosti, Řízení rizik, Hlášení, Předvídatelnost a Transparentnost.

Podle oběžníku CSSF 07/309 bude mít správce AIF v úmyslu kdykoli dodržovat platný rámec, pokud jde o pravidla rozložení rizika, a proto nebude přidělovat více než 30% podílového listu ve stejném finančním nástroji vydaném stejným emitentem s výjimkou státních dluhopisů vydaných členskými státy OECD.

Všechny cenné papíry, do kterých Podfond investuje, mohou být denominovány v různých mezinárodních měnách.

Vliv

Podfond si nesmí půjčovat peníze, s výjimkou doplňkových služeb za účelem splnění odkupů Akcií.

Politika likvidity

Podfond bude vždy udržovat odpovídající hotovostní zůstatek nebo velmi likvidní aktiva, aby mohl čelit možnému vykoupení a novým příležitostem. Záměrem je, aby 30% portfolia mělo být za běžných tržních podmínek realizovatelných do 90 dnů.

Forma investic

Podfond bude primárně držet nepřímé investice a bude mít schopnost držet přímé investice, hotovost, investiční fondy, strukturované produkty a zejména emise s pevným výnosem („EMTN“) z jiných struktur fondů.

Čistá aktiva podfondu budou investována do aktiv přijatých na oficiální kótování na burze cenných papírů nebo sjednaných na regulovaném trhu, ale bude také investovat na méně regulované trhy. Tyto investice mohou být denominovány v různých měnách.

Podfond neposkytne žádnou půjčku žádnému subjektu, do kterého bude investovat.

Referenční měna a zajištění měny

Referenční měnou podfondu je GBP.

Správce AIF se může snažit zajistit jakoukoli devizovou expozici různých tříd akcií vůči jiným měnám, než je

referenční měna, primárně prostřednictvím uzavírání spotových a forwardových devizových kontraktů, jako jsou opce a futures na regulovaném trhu, a / nebo obchodováním nad rámec counter („OTC deriváty“), devizové futures kontrakty, opce s kupní nebo prodejní opcí na devizové transakce, měnové swapové transakce nebo jiné metody snižování expozice vůči fluktuacím měn, pokud:

- finanční deriváty nevystavují Podfond rizikům, která by jinak nemohla převzít;
- protistranami transakcí s OTC deriváty jsou úvěrové instituce nebo jiné instituce podléhající obezřetnostnímu dohledu v uznané jurisdikci, jak je definována výše; a
- OTC deriváty podléhají pravidelně spolehlivému a ověřitelnému ocenění a lze je z podnětu podfondu kdykoli prodat, zlikvidovat nebo uzavřít kompenzací.

Měnové zajištění používá správce AIF zejména ve snaze zajistit, aby hodnota portfolia podfondu nebyla snížena nepříznivými pohyby měn.

Správce AIF se může pokusit zajistit tuto expozici ve prospěch rozsahu portfolia podílových listů, pro které uplatňuje výše popsaný investiční přístup. V každém případě nesmí celková expozice prostřednictvím derivátů nikdy překročit 100% čisté hodnoty aktiv podfondu. Správce AIF tyto zajišťovací transakce označí jako „zajištění portfolia“. Správce AIF může jménem správce jmenovat poradce, který bude zajišťovací proces řídit.

Zajištění portfolia může vést k nákladům (přímo nebo nepřímo souvisejícím s rozpětím mezi nabídkovými a nabídkovými sazbami), které budou přiděleny Podfondu poměrně podle velikosti příslušných zajišťovacích pozic. Zisky nebo ztráty z jakéhokoli zajištění měny budou také rozděleny ve stejném poměru k Podfondu.

Podfond musí splnit zásadu diverzifikace pro způsobilá aktiva zahrnující portfolio Podfondu do šesti (6) měsíců po skončení období počáteční nabídky (jak je definováno níže).

Nelze poskytnout žádnou záruku, že bude dosaženo investičního cíle a strategie podfondu, nebo že dojde k jakékoli návratnosti kapitálu a investiční výsledek se mohou časem podstatně lišit.

1.3 Investiční omezení a pasivní porušení

Oddíl podléhá investičním omezením stanoveným v oddíle 4.2 obecné části.

Za účelem dodržení zákonů a předpisů zemí, kde jsou Akcie nabízeny nebo umístěny, může mít Podfond další investiční omezení, která budou slučitelná s investory nebo budou v jejich zájmu. V takovém případě bude zvláštní část odpovídajícím způsobem změněna.

Podfond musí splnit tato investiční omezení do šesti (6) měsíců po skončení období počáteční nabídky.

Investiční omezení mohou být porušena v důsledku změn ceny nebo hodnoty aktiv Podfondu způsobených pouze pohyby na trhu („pasivní porušení“). Za takových okolností přijme správce AIF veškerá nezbytná opatření k vrácení podílového listu zpět do investičních omezení, s výjimkou případů, kdy se správce AIF důvodně domnívá, že by to poškodilo zájmy tohoto podílového listu nebo investorů.

2. DOBA ODDĚLENÍ

Příhrádka byla vytvořena s neurčenou dobou trvání.

3. REFERENČNÍ MĚNA A TŘÍDY AKCIÍ

Referenční měna příhrádky je GBP.

Generální partner se rozhodl vydat tři třídy Obyčejných akcií:

Obyčejné akcie třídy A (CAP-A), což je třída akumulace (typ kapitalizace), denominované v EURO a vyhrazené pro dobře informované investory.

Obyčejné akcie třídy B (CAP-B), což je třída akumulace (typ kapitalizace), denominované v USD a vyhrazené pro dobře informované investory.

Obyčejné akcie třídy C (CAP-C), což je třída akumulace (typ kapitalizace), denominované v GBP a vyhrazené pro dobře informované investory.

Expozice vůči jiným měnám, než je měnová nominální hodnota třídy akcií nebo referenční měna podfondu, může být zajištěna do měny třídy akcií.

Všechny třídy Běžných akcií (CAP) mohou být upsány kterýmkoli Investorem, který je Dobře informovaným Investorem a který není Investorem s omezením na základě podmínek stanovených v Obecné části.

V případě, že v budoucnu budou vytvořeny další třídy, bude tato zvláštní sekce odpovídajícím způsobem změněna.

4. DEN OCENĚNÍ A METODIKA OCENĚNÍ

Každá Třída Akcií Podfondu bude oceňována každé dva týdny, tj. 2. a 4. pátek každého měsíce (každý „Den ocenění“) a dána k dispozici akcionářům do 5 pracovních dnů.

Investice Podfondu jsou pravidelně kontrolovány a vyhodnocovány. Investice jsou hodnoceny konzistentně s využitím pravidelných aktualizací cen vydávaných držbou investičních fondů a tržních hodnot pro přímé držby.

Hodnota veškerých aktiv bude stanovena následovně:

1. Hodnota jakékoli hotovosti na skladě nebo na vkladu, nástroje peněžního trhu, směnky, směnky, pohledávky, předplacené výdaje, hotovostní dividendy a úroky deklarované nebo naběhlé jako výše uvedené a dosud nepřijaté se považují za jejich plnou částku, pokud v žádném případě není nepravděpodobné, že bude totéž zapláceno nebo přijato v plné výši, v takovém případě je jeho hodnota dosažena po provedení takové slevy, která může být v takovém případě považována za vhodnou k vyjádření její skutečné hodnoty.

2. Likvidní aktiva a nástroje peněžního trhu mohou být oceněny jmenovitou hodnotou plus jakýkoli naběhlý úrok nebo použitím metody amortizované ceny. Tato metoda amortizovaných nákladů může vést k obdobím, během nichž se hodnota odchyluje od ceny, kterou by Podfond obdržel, kdyby investici prodal. Správce AIF a investiční poradce mohou čas od času posoudit tuto metodu ocenění a v případě potřeby doporučit změny, aby zajistili, že tato aktiva budou oceněna jejich reálnou hodnotou, jak je stanoveno v dobré víře v souladu s postupy stanovenými správcem AIF a investiční poradce. Pokud se správce AIF ve spojení s investičním poradcem domnívá, že odchylka od metody amortizovaných nákladů může vést k významnému zředění nebo jiným nespravedlivým výsledkům vůči investorům, přijme tato případná nápravná opatření, pokud to považuje za vhodné, k odstranění nebo snížení, v rozumně proveditelném rozsahu, ředění nebo nespravedlivé výsledky. Všechny ostatní cenné papíry a jiná aktiva budou oceněna reálnou tržní hodnotou stanovenou v dobré víře v souladu s postupy stanovenými správcem AIF. Hodnota všech aktiv a závazků, které nejsou vyjádřeny v referenční měně (jak je definováno níže) podfondu, bude převedena na referenční měnu podfondu podle sazeb naposledy kótovaných jakoukoli významnou bankou. Pokud takové kótace nejsou k dispozici, směnný kurz bude stanoven v dobré víře nebo podle postupů stanovených správcem AIF a investičním poradcem.

Správce AIF a investiční poradce mohou podle svého uvážení a ve vztahu k odvětvovým pokynům povolit použití jiné metody ocenění, pokud se domnívají, že takové ocenění lépe odráží reálnou hodnotu jakéhokoli aktiva Podfondu.

Aby se předešlo pochybnostem, pokud by související ustanovení obecné části byla v rozporu s výše uvedenou metodikou oceňování, má přednost pro podskupinu.

5. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ POČÁTEČNÍ OBCHODNÍ OBDOBÍ

Běžné akcie třídy A (CAP-A)

Počáteční období nabídky běžných akcií třídy A (CAP-A) začíná 1. září 2016 a končí 30. září 2016, s výhradou uvážení generálního partnera o prodloužení tohoto období počáteční nabídky.

Počáteční nabídková cena běžných akcií třídy A (CAP) je 100 EUR za akcii. Mezní čas je nastaven na 13:00 C.E.T.

Příslušný Investor musí před koncem počátečního nabídkového období dodat na účet depozitáře zúčtované prostředky v EUR v plné výši úpisu podle smlouvy o úpisu.

Správce AIF má nárok na poplatek za upisování až do výše 5% nominální částky, která má být upsána na každého investora.

Obyčejné akcie třídy B (CAP-B)

Počáteční období nabídky běžných akcií třídy B (CAP-B) začíná 1. září 2016 a končí 30. září 2016, s výhradou uvážení generálního partnera o prodloužení tohoto období počáteční nabídky.

Počáteční nabídková cena běžných akcií třídy B (CAP-B) je 100 USD za akcii. Mezní čas je nastaven na 13:00 C.E.T.

Příslušný Investor musí před koncem počátečního nabídkového období doručit na účet depozitáře zúčtované prostředky v USD v plné výši úpisu podle smlouvy o úpisu.

Aby se předešlo pochybnostem, za běžné akcie třídy B (CAP-B) nebude účtován žádný poplatek za úpis.

Obyčejné akcie třídy C (CAP-C)

Počáteční nabídkové období pro běžné akcie třídy C (CAP) začíná 1. září 2016 a končí 30. září 2016, s výhradou uvážení generálního partnera o prodloužení tohoto počátečního nabídkového období.

Počáteční nabídková cena běžných akcií třídy C (CAP-C) je 100 GBP za akcii. Mezní čas je nastaven na 13:00 C.E.T.

Příslušný Investor musí před koncem počátečního nabídkového období dodat na účet depozitáře zúčtované prostředky v GBP v plné výši úpisu podle smlouvy o úpisu.

Aby se předešlo pochybnostem, za běžné akcie třídy C (CAP-C) nebude účtován žádný poplatek za úpis.

Hlavní partner si vyhrazuje právo odmítnout na základě svého uvážení jakoukoli žádost o předplatné.

6. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ PO OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY

Po počátečním období nabídky mohou investoři upisovat akcie v souladu s podmínkami a ustanoveními uvedenými níže.

Příslušný investor musí předložit administrativní agentovi smlouvu o upisování, kterou obdrží administrativní agent, do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) nejpozději jeden (1) Pracovní den před příslušným Dnem ocenění.

Smlouvy o předplatném přijaté po tomto časovém limitu se považují za přijaté a budou zpracovány následující den ocenění.

Minimální počáteční částka úpisu na investora je 10 000 EUR nebo ekvivalent v GBP nebo USD, pokud není stanoveno jinak podle čl. 2 odst. 1 zákona ze dne 13. února 2007 o fondech specializovaných investic, ve znění pozdějších předpisů, přičemž počáteční částka úpisu na investora je stanovena na 125 000 EUR. - v této konkrétní situaci může být požadováno, aby následná minimální investice stávajících akcionářů Podfondu činila 10 000 EUR. - s výhradou uvážení generálního partnera tuto částku snížit.

Následné investice a zpětné odkupy od stejného investora mohou být pro nižší částky s minimem, kdykoli musí být nejméně 100 EUR nebo ekvivalent v GBP nebo USD.

U kmenových akcií třídy A (CAP-A) má generální partner nárok na poplatek za upisování až do výše 5% nominální částky, která má být upsána na každého investora.

Aby se předešlo pochybnostem, za kmenové akcie třídy B (CAP-B) a kmenové akcie třídy C (CAP-C) nebude účtován žádný poplatek za úpis.

Příslušný Investor je povinen dodat na účet Depozitáře zúčtované prostředky v EUR nebo ekvivalentu v příslušné měně každé třídy Akcií v plné výši úpisu na základě žádosti o úpis nejpozději do tří pracovních dnů následujících po příslušném Dni ocenění . V případě nezaplacení peněz za žádost o předplatné může generální partner tyto žádosti zrušit. V případě opožděné platby peněz za žádosti o předplatné může být požadavek

vyřízen následující den ocenění.

Bez ohledu na výše uvedené může generální partner kdykoli po období počáteční nabídky rozhodnout o uzavření Podfondu pro další úpisy nebo o přijetí nových úpisů pouze od stávajících Akcionářů v Podfondu.

7. VÝPLATA AKCÍ

Žádosti o odkup musí být zaslány písemně administrativnímu agentovi nebo jinému místu, které může společnost uvést. Žádosti o vykoupení musí administrativní agent obdržet do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) nejpozději jeden (1) Pracovní den před příslušným Dnem ocenění. Žádosti o odkoupení přijaté po tomto časovém limitu se považují za přijaté následující Den ocenění a cena odkupu se vypočítá na základě Čisté hodnoty aktiv na akcii Podílového fondu k tomuto následujícímu dni ocenění.

Lhůta pro oznámení o zpětném odkupu platná pro všechny akcionáře může být generálním partnerem zkrácena na základě jeho absolutního uvážení.

Jakákoli žádost o odkoupení se musí týkat minimálně deseti (10) akcií, s výhradou uvážení generálního partnera, že přijme menší počet akcií k odkupu.

U kmenových akcií třídy A (CAP-A) a generální partner nebudou mít nárok vybírat žádný odkupní poplatek.

U kmenových akcií třídy B (CAP-B) a kmenových akcií třídy C (CAP-C) může generální partner účtovat poplatek za odkup takto:

- 6%, pokud k uplatnění dojde do 24 měsíců od data předplatného.
- 5%, pokud k odkupu dojde mezi 25 a 36 měsíci po datu předplatného.
- 4%, pokud k odkupu dojde mezi 37 měsíci a 48 měsíci po datu předplatného.
- 3%, pokud k odkupu dojde mezi 49 měsíci a 60 měsíci po datu předplatného.
- Žádné poplatky za odkup, pokud k odkupu dojde 61 měsíců po datu předplatného.

Výše uvedené sazby poplatků za odkup budou vypočítány z vyplacené částky, která má být vyplacena akcionářům.

Výnosy z odkupu budou obvykle vyplaceny v měně třídy akcií do maximálně 10 (deseti) pracovních dnů po příslušném dni ocenění.

8. PŘEVOD AKCÍ

Obecná zásada zákazu přeměny Akcií z jednoho Podfondu na jiný se v tomto Podfondu nepoužije, v důsledku toho za přísných podmínek článku 15.2 „Podmínky vyžadované pro převod Obyčejných akcií“ obecné sekce, Akcie Podfond může být výhradně a výjimečně přeměněn na Akcie jiného podfondu Společnosti označovaného jako „Luxif - Amathus Balanced Growth“ a vzájemně.

Aby se předešlo pochybnostem, nelze akcie převést na akcie jiného oddílu společnosti kromě výše uvedené výjimky a akcie jiného oddílu společnosti nelze převést na akcie tohoto oddílu kromě výše uvedené výjimky .

Obecná zásada zákazu převodu akcií GP na běžné akcie však zůstává plně použitelná.

9. INVESTIČNÍ VÝBOR

Generální partner nezřídil pro tento Podfond žádný investiční výbor.

10. INVESTIČNÍ SPRÁVCE

Společnost nestanovila žádného externího správce investic pro správu portfolia Podfondu.

Portfolio Podfondu bude přímo spravováno Generálním partnerem za pomoci Investičního poradce, který bude ve vztahu k Podfondu poskytovat služby investičního poradenství.

Generální partner je oprávněn investovat a znovu investovat všechny peníze a aktiva Podfondu a vykonávat veškerá práva související s takovými aktivy drženy (nyní i v budoucnu) depozitářem, a to na základě úplného

a absolutního uvážení. Toto uvážení je však třeba uplatnit v souladu s investičními omezeními a investiční politikou definovanou v této zvláštní části.

Za účelem plnění svých povinností a úkolů generální partner mimo jiné:

- mít nejširší pravomoci nezbytné k tomu, aby případně spravoval aktiva Podfondu a na základě vlastního uvážení provádět investiční politiku Podfondu;
- sledovat investice Podfondu, aby bylo zajištěno, že portfolio Podfondu bude spravováno v souladu s ustanoveními Obecné sekce a Speciální sekce;
- případně nakupovat a prodávat podkladová aktiva Podfondu a jinak každý den spravovat jeho aktiva;
- poskytnout nezbytnou podporu potřebnou k řádnému vedení správy podfondu.

Generální partner má nárok na poplatek za správu.

11. INVESTIČNÍ PORADCE

V souladu s oddílem 6.6 obecné sekce jmenoval generální partner společnost Cogent Asset Management Ltd, společnost se sídlem na úrovni Unit 11 (A), hlavní kancelářská věž, finanční park Labuan, Jalan Merdeka, 87000, Federal Territory Labuan, Malajsie a zaregistrovaný u Labuan Financial Services Authority pod registračním číslem LL09838 jako investiční poradce (Investment Adviser) v oddělení podle usnesení ze dne 15. září 2016 nebo kolem.

Investiční poradce odpovídá za poskytování poradenství generálnímu partnerovi prostřednictvím jeho účasti na zasedáních, která se budou konat v Lucemburku, mimo jiné ve vztahu ke správě majetku útvaru. Investičnímu poradci nebude svěřena pravomoc přijímat investiční rozhodnutí.

Služby, které poskytuje investiční poradce na základě celkové odpovědnosti generálního partnera, zahrnují mimo jiné:

- (i) identifikace, analýza a strukturování nových investic;
- (ii) přípravu a pomoc při vyjednávání podmínek a financování investic;
- (iii) vydávání doporučení ohledně zlepšení kapitálu, financování, refinancování, akvizice a dispozice investic; a
- (iv) pravidelné podávání zpráv generálnímu partnerovi.

Investiční poradce bude mít nárok na poplatek za úpis, poplatek za investiční poradenství a poplatek za výkon.

Veškeré další podrobnosti o povinnostech, právech a povinnostech investičního poradce jsou uvedeny v dohodě o investičním poradenství.

12. INVESTIČNÍ PORADENSKÝ POPLATEK

Na základě usnesení ze dne 15. září 2016 přijatého generálním partnerem má Investiční poradce jako odměnu za své služby investičního poradenství poskytované Podfondu nárok na roční poplatek za investiční poradenství ve výši 0,20% ročně z hodnoty čistého majetku Podfondu pro aktiva do 40 milionů EUR a 0,15% ročně z čisté hodnoty aktiv Podfondu z přírůstkové čisté hodnoty aktiv nad 40 milionů EUR vyplacených z poplatku za správu plus 50% z poplatku za výkon (pokud existuje).

Poplatek za investiční poradenství je splatný měsíčně zpětně.

Podle ustanovení oddílu 6.6 může část poplatku za investiční poradenství dle vlastního uvážení investiční poradce použít pro účely odměňování jakýchkoli dílčích poradců.

13. POPLATEK ZA ŘÍZENÍ

Generální partner je oprávněn dostávat roční poplatek za správu z čisté hodnoty aktiv podfondu, který se bude u každé třídy běžných akcií lišit následujícím způsobem, jako odměna za služby správy investic poskytované podfondu

- Obyčejné akcie třídy A (CAP-A): 0,7%

- Obyčejné akcie třídy B (CAP-B): 1,35%
- Obyčejné akcie třídy C (CAP-C): 1,35%

Poplatek za správu se počítá a časově rozlišuje každý oceňovací den na základě čistých aktiv Podfondu a je splatný čtvrtletně pozadu.

14. POPLATEK ZA VÝKON

Generální partner je oprávněn obdržet roční výkonnostní poplatek vypočítaný podle principu High Watermark a splatný čtvrtletně pozadu. Výkonnostní poplatek se skládá z 20% výkonu čisté hodnoty aktiv třídy akcií, která překračuje překážkovou sazbu stanovenou na 4% ročně.

15. DISTRIBUČNÍ POPLATEK

Generální partner má nárok na roční distribuční poplatek, který spočívá v měsíční platbě 1 000 EUR. - vyplácené z aktiv Podfondu.

16. POLITIKA DISTRIBUCE

Není záměrem generálního partnera přijmout distribuční politiku pro každou třídu akcií.

V důsledku toho nebude dividenda nebo prozatímní dividenda rozdělena v hotovosti a / nebo v naturáliích akcionářům žádné třídy akcií.

17. ZMĚNY TÉTO ZVLÁŠTNÍ ČÁSTI

S výhradou souhlasu regulačního orgánu může generální partner změnit ustanovení této zvláštní sekce následovně:

- (i) pokud je podle rozhodnutí generálního partnera změna považována za nepodstatnou; nebo
- (ii) je-li generální partner považován za podstatnou změnu, pouze na základě souhlasu Podfondu.

Akcionáři budou informováni generálním partnerem o všech změnách, které budou přijaty bez jejich souhlasu v souladu s částí 17 této zvláštní sekce.

V tomto článku 17 nelze provádět žádné změny bez jednomyslného souhlasu všech akcionářů podfondu.

18. KONFLIKT ZÁJMŮ A ROZDÍLNÉ ZÁJMY

Členové řídicího orgánu generálního partnera v současné době spravují a provozují další subjekty, do kterých lze aktiva Podfondu investovat. Tyto subjekty mohou mít podobné, odlišné nebo odlišné cíle jako útvary Podfondu.

V důsledku toho mohou být zástupci generálního partnera přímo nebo nepřímo zapojeni do podstatných činností jiných než jménem fondu a mohou mít odlišné nebo odlišné hospodářské zájmy, pokud jde o tyto činnosti, a mohou mít střet zájmů při alokaci investičních příležitostí a jejich čas mezi podfondem a výše uvedenými subjekty.

Každý investor by si měl být vědom konfliktních nebo odlišných zájmů, které jsou v takových záležitostech vlastní, bez ohledu na všechny pokusy o spravedlnost a úplnost, a vynaložit veškeré úsilí v oblasti náležité péče, které považuje za obezřetné a nezbytné, než uskuteční investici do podílového prostoru.

19. ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do Podfondu je spojena s určitou mírou rizika a je možné, že investor může ztratit podstatnou část nebo celou svou investici do Podfondu. Hodnota investice může klesat v důsledku obecných tržních podmínek, jako jsou skutečné nebo vnímané nepříznivé ekonomické podmínky nebo obecný nepříznivý investiční sentiment. Potenciální investoři by měli před upisováním Akcií mimo jiné zvážit rizikové faktory popsané v části 5 „Obecné rizikové faktory“ obecné části emisního dokumentu a následující faktory:

19.1 Obecné ekonomické podmínky

Úspěšnost jakékoli investiční aktivity je ovlivněna obecnými ekonomickými podmínkami, které mohou mít dopad na úroveň a volatilitu úrokových sazeb a cen finančních aktiv obecně i na likviditu trhů pro akcie i cenné papíry citlivé na úrokovou sazbu. Určité tržní podmínky, včetně neočekávané volatility nebo nelikvidnosti na trhu, na kterém Fond přímo nebo nepřímo drží pozice, by mohly narušit schopnost Podílového fondu dosáhnout svých cílů a / nebo způsobit ztrátu.

19.2 Nedostatek provozní historie

Příhrádka je nově vytvořena. Nelze zaručit, že oddělení dosáhne svých investičních cílů. Minulá investiční výkonnost investičního poradce nemusí být vykládána jako indikace budoucích výsledků investice do podfondu.

19.3 Nedostatek likvidity na trzích

Navzdory velkému objemu obchodování s cennými papíry a jinými finančními nástroji mohou mít trhy s některými cennými papíry a nástroji omezenou likviditu a hloubku. Tato omezená likvidita a nedostatek hloubky by mohly být nevýhodou pro podfond, a to jak při realizaci kótovaných cen, tak při provádění pokynů za požadované ceny. Kromě toho může být u některých investic v portfoliu doba realizace investice až pět let od data původní investice.

19.4 Úvahy o hodnotě čistého majetku

Očekává se, že čistá hodnota aktiv na akcii každého oddělení bude v průběhu času kolísat s výkonem investic tohoto oddílu. Akcionář nemusí plně získat zpět svoji počáteční investici, pokud se rozhodne odkoupit své Akcie nebo při povinném odkupu, pokud je čistá hodnota aktiv na akcii v době takového odkupu nižší než upisovací cena zaplacená tímto akcionářem.

19.5 Úrokové riziko

Investice do dluhopisů nebo jiných cenných papírů s pevným výnosem mohou při změně úrokových sazeb poklesnout. Ceny dluhových cenných papírů obecně rostou, když úrokové sazby klesají, zatímco ceny klesají, když úrokové sazby rostou. Dlouhodobější dluhové cenné papíry jsou obvykle citlivější na změny úrokových sazeb.

19.6 Pákový efekt - kreditní riziko

Použití pákového efektu může zvýšit návratnost investovaného kapitálu, ale také vytváří větší potenciál ztráty. Nelze zaručit, že oddělení, které vznikne dluhem, bude schopno plnit své úvěrové závazky.

Úvěrové riziko zahrnuje riziko, že emitent dluhopisu nebo podobných nástrojů peněžního trhu nebo OTC derivátu drženého Podfondem může neplnit své závazky platit výnosy a splácet jistinu a Podfond Investici nevrátí.

19.7 Investice do derivátů

Ve vztahu k technikám a nástrojům, které může investiční manažer použít pro účely zajištění, platí určitá investiční rizika. Pokud budou očekávání Investičního manažera při používání těchto technik a nástrojů nesprávná, může společnost utrpět podstatnou ztrátu, která bude mít nepříznivý dopad na čistou hodnotu aktiv akcií.

19.8 Finanční deriváty a zajišťovací strategie

Investice společnosti mohou čas od času zahrnovat finanční deriváty. Jelikož finanční derivátové nástroje mohou být nástroji s převodem, jejich použití může mít za následek větší fluktuace čisté hodnoty aktiv příslušné společnosti. Investice využívající deriváty mohou být prováděny jak pro účely zajištění, tak pro účely obchodování.

Pokud se tyto transakce používají pro účely zajištění, je nezbytná existence přímé vazby mezi nimi a aktivy, která mají být zajištěna, což v zásadě znamená, že objem obchodů uskutečněných v dané měně nebo na trhu nemůže překročit celkovou hodnotu aktiv denominované v této měně, investované na tomto trhu nebo období,

pro které jsou portfoliová aktiva držena. Takové operace v zásadě nepůsobí žádná další tržní rizika. Další rizika jsou proto omezena na rizika specifická pro deriváty.

Společnost se může pomocí finančních derivátových nástrojů pokusit zajistit nebo snížit celkové riziko svých investic. Schopnost společnosti používat tyto strategie může být omezena mimo jiné faktory, tržními podmínkami, regulačními limity a daňovými úvahami. Využití těchto strategií zahrnuje zvláštní rizika, včetně:

1. závislost na schopnosti investičního manažera předpovídat pohyby ceny zajišťovaných cenných papírů, fluktuace měn a pohyby úrokových sazeb;
2. nedokonalá korelace mezi pohyby cenných papírů nebo měny, na nichž je založena derivátová smlouva, a pohyby cenných papírů nebo měn v příslušné Společnosti;
3. absence likvidního trhu pro jakýkoli konkrétní nástroj v určitém okamžiku;
4. stupeň pákového efektu, který je vlastní obchodování s futures (tj. Vklady marže z úvěru, které jsou běžně vyžadovány v budoucím obchodování, znamenají, že obchodování s futures může být vysoce pákovým efektem).

V důsledku toho může relativně malý pohyb cen ve futures kontraktu vést k okamžité a podstatné ztrátě pro společnost a

5. možné překážky v efektivní správě portfolia nebo ve schopnosti plnit požadavky na zpětný odkup nebo jiné krátkodobé závazky, protože procento jejich aktiv bude odděleno, aby pokrylo jejich závazky.

19.9 Riziko protistrany

Společnost bude vystavena úvěrovému riziku protistran, s nimiž obchoduje, v souvislosti se smlouvami o finančních derivátových nástrojích, které nejsou obchodovány na uznané burze. Tyto nástroje neposkytují stejnou ochranu, jaká se může vztahovat na účastníky obchodující s finančními deriváty na organizovaných burzách, jako je výkon záruky burzovního clearingového střediska. Společnost bude podléhat možnosti insolvence, bankrotu nebo selhání protistrany, se kterou společnost obchoduje s takovými nástroji, což by mohlo mít za následek podstatnou ztrátu Fondu.

19.10 Investice do dluhopisů s vysokou výnosností

Dluhopisy s vysokým výnosem jsou považovány za převážně spekulativní, pokud jde o schopnost emitenta splácet jistinu a úroky. Investice do těchto cenných papírů s sebou nese značné riziko. Emitenti dluhových cenných papírů s vysokým výnosem mohou být vysoce pákoví a nemusí mít k dispozici tradiční metody financování. Ekonomická recese může nepříznivě ovlivnit finanční situaci emitenta a tržní hodnotu dluhových cenných papírů s vysokým výnosem vydaných tímto subjektem. Schopnost emitenta splácet své dluhové závazky může být nepříznivě ovlivněna konkrétním vývojem emitenta nebo neschopností emitenta splnit konkrétní předpokládané obchodní prognózy nebo nedostupností dalšího financování. V případě bankrotu emitenta může společnost utrpět ztráty a vzniknout náklady.

Investice Podfondu podléhají tržním výkyvům a rizikům spojeným s investicemi do převoditelných cenných papírů a jiných způsobilých aktiv. Neexistuje žádná záruka, že bude dosaženo cíle návratnosti investic. Hodnota investic a výnosy, které generují, se mohou zvyšovat nebo snižovat i zvyšovat a je možné, že investoři nezískají zpět své původní investice.

19.11 Koncentrace a diverzifikace

I když je záměrem podfondu vybudovat diverzifikované portfolio aktiv, může být podfond vystaven během určitého časového období (např. Období rozběhu nebo fáze likvidace) omezenému počtu investic.

Ustanovení oběžníku CSSF 07/309 o šíření rizik souvisejících s výše uvedenými specializovanými investičními fondy bude muset být průběžně dodržována.

19.12 Rizika spojená s oceněním aktiv

Podfond může držet menší část svých aktiv v nekótovaných aktivech, ocenění nekótovaných aktiv závisí na subjektivních faktorech a může být obtížné s přesností realizovat.

Kromě toho nemusí standardy účetnictví, auditu a účetního výkaznictví odpovídat mezinárodním standardům finančního účetnictví nebo nejsou rovnocenné standardům použitelným ve vyspělejších tržních ekonomikách. Je to proto, že účetnictví a audit byly prováděny pouze jako funkce dodržování daňových předpisů. Spolehlivost a kvalita informací, které budou shromažďovány za účelem ocenění aktiv podfondu, proto mohou být méně spolehlivé než v případě investic ve vyspělejších tržních ekonomikách.

19.14 Rizika spojená s dluhovými investicemi

Za účelem získání expozice vůči cíleným aktivům může podfond investovat do různých typů dluhových nástrojů. V důsledku toho může být Podfond vystaven úvěrovému riziku včetně selhání, úrokového rizika a rizika úvěrového rozpětí. Oddíl může být dále vystaven poctivosti vedení emitenta, jeho závazku splácet úvěr, jeho kvalifikaci, jeho provozních záznamech, důrazu ve strategickém směru, finanční filozofii, operačním řízení a kontrolních systémech. Oddíl může být zejména vystaven schopnosti emitenta generovat hotovostní tok na splácení svých dluhových závazků.

19.15 Rizika spojená s kapitálovými investicemi

Za účelem získání expozice realitním projektům může oddělení investovat do různých typů akcií. Kapitálové investice mohou v jakékoli fázi zaznamenat selhání nebo podstatný pokles hodnoty. Investice podfondu mohou být nelikvidní a obtížně ocenitelné a po provedení investice bude existovat jen malý nebo žádný kolaterál. Prodej vlastního kapitálu nemusí být vždy možný, a může proto být nutné jej provádět se značnými slevami. Držitelé akcií mají obecně nižší postavení vůči držitelům dluhů, a jsou tak vystaveni vyšším rizikům. Oddělení je dále oprávněno přijímat soukromě sjednané kapitálové účasti v subjektech investujících, financovajících, rozvíjejících správu a obchodování s environmentálními, energetickými a vodními aktivy. Tyto investice mají vlastnosti soukromého kapitálu a obvykle zahrnují nejistoty, které nelze srovnávat s těmi, které vznikají v případě jiného druhu aktiv.

19.16 Strukturované produkty

Sekuritizované nebo strukturované dluhové nástroje (souhrnně označované jako „strukturované produkty“), mimo jiné včetně cenných papírů krytých aktivy, zajištěných dluhových nástrojů a zajištěných úvěrových závazků, znamenají specifická rizika.

Strukturované produkty poskytují expozici, synteticky nebo jinak, vůči podkladovým aktivům a profil rizika / výnosu je určen peněžními toky odvozenými z těchto aktiv. Některé z těchto produktů zahrnují více nástrojů a profily peněžních toků, takže není možné s jistotou předpovědět výsledek všech tržních scénářů. Cena takové investice může být také závislá na změnách v podkladových složkách strukturovaných produktů nebo může být velmi citlivá na tyto změny. Podkladová aktiva mohou mít mnoho forem, mimo jiné jakýkoli typ pohledávek za společností nebo strukturovaným nástrojem, který má pravidelné peněžní toky od svých zákazníků. Některé strukturované produkty mohou využívat pákový efekt, který může způsobit volatilnější cenu nástrojů, než kdyby pákový efekt nepoužily. Investice do strukturovaných produktů mohou být navíc méně likvidní než jiné cenné papíry. Nedostatek likvidity může způsobit, že se aktuální tržní cena aktiv odpojí od hodnoty podkladového aktiva, což způsobí, že bude oddělení náchylnější k riziku likvidity. Likvidita strukturovaných produktů může být nižší než u běžného dluhopisového nebo dluhového nástroje, což může nepříznivě ovlivnit schopnost prodat pozici nebo cenu, za kterou se takový prodej uskuteční.

Investice do strukturovaných produktů znamená tržní riziko a riziko protistrany. Význam tohoto rizika souvisí s úrovní řešitelnosti emitenta. Rizika spojená se strukturovanými produkty, zejména s produkty, které představují riziko ztráty jistiny v důsledku pohybů trhu, jsou podobná rizikům spojeným s opcemi.

V případě produktu „chráněného jistinou“ mohou být tyto strukturované produkty pojištěny pouze emitentem, což může mít za následek ztrátu jistiny v případě krize likvidity nebo jiných problémů solventnosti emitující společnosti.

Produkty struktury nesou další riziko kreditní události nebo předčasného splacení referenčního dluhopisu, které může mít negativní dopad na hodnotu produktu a vést k předčasnému splacení produktu.

19.16 Riziko střetu zájmů a odlišných zájmů.

Generální partner může být vystaven střetu zájmů nebo vystaven odlišným zájmům, nelze zaručit, že takový střet zájmů nebo odlišné zájmy bude vždy vyřešen způsobem, který akcionáři Podfondu považují za nejlepší zájem.

Pokud se takové riziko objeví, může být nepříznivě ovlivněna schopnost podfondu generovat příjem. V důsledku toho může být snížena ziskovost Podfondu, což povede ke snížení výnosů akcionářům.

19.17 Koinvestiční riziko

Správce AIF hodlá pokračovat ve své investiční strategii společnými investicemi do společností nebo emitentů cenných papírů, které jsou otevřené investorům třetích stran a jsou rovněž spravovány zástupci správce AIF nebo na které mohou mít vliv.

Podfond podléhá riziku, že zástupci správce AIF mohou příznivě zvážit zájmy investorů třetích stran, a proto nemusí vždy jednat v zájmu akcionářů podfondu.

Pokud dojde k naplnění některého z výše uvedených rizik, může být nepříznivě ovlivněna schopnost Podfondu generovat příjem. V důsledku toho může být snížena ziskovost fondu, což povede ke snížení výnosů pro akcionáře.

Výše uvedený seznam rizikových faktorů nemá být úplným vysvětlením rizik spojených s investicí do společnosti. Potenciální investoři by si měli přečíst celý Emisní dokument a plně vyhodnotit všechny ostatní informace, které považují za nezbytné pro rozhodování, zda investovat do Podfondu. Potenciální investoři by měli zajistit, aby plně porozuměli obsahu tohoto emisního dokladu, a v případě pochybností by se měli poradit se svými vlastními odbornými poradci.

ZVLÁŠTNÍ ČÁST V LUXIF – AMATHUS BALANCED GROWTH

Tato zvláštní část je platná, pouze pokud je doprovázena obecnou částí.

Ustanovení tohoto zvláštního oddílu se vztahují pouze na Luxif - Amathus Balanced Growth (dále jen „Příhrádka“).

Úvod

Oddělení si klade za cíl poskytnout investorům stabilní výnosy a zároveň se jim daří udržovat nízkou volatilitu. Investičním cílem podfondu je produkovat pozitivní absolutní výnosy s nízkou volatilitou a nízkou korelací s globálními trhy s pevným výnosem a akciemi.

Oddělení bude identifikovat, posuzovat, vybírat a spravovat investice ve strategicky upřednostňovaných třídách aktiv s cílem zachovat kapitál investora a zajistit přiměřenou míru návratnosti investic. Celková strategie je zaměřit se na nízkou volatilitu portfolia a jeho výnosů, aby bylo možné reagovat na potřeby investorů, kteří chtějí dosáhnout stabilních výnosů a zároveň se vyvarovat prudkých výkyvů, kterým finanční trhy čelí.

Podfond může také investovat pro účely zajištění za účelem řešení vnímaného nesouladu mezi investičními expozicemi Podfondu a současnými nebo očekávanými tržními podmínkami.

1. INVESTIČNÍ POLITIKA

1.1 Investiční cíl

Investičním cílem podfondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu a jeho zachování při současném snížení volatility.

Cílem oddělení bude maximalizovat výnosy z výnosů a dosáhnout dlouhodobého kapitálového růstu svých investorů investováním do portfolia akciových investičních fondů, strukturovaných produktů, dluhopisových fondů rozvíjejících se trhů, evropských dluhopisů s vyššími výnosy, realitních fondů a / nebo fondy fondů a hotovost. Investice do jiných investičních fondů jsou povoleny, jak je definováno v části „Investiční strategie a politika“ níže.

Hlavním lákadlem pro investice do fondu by mělo být dosažení:

- Střední korelace se širšími akciovými a dluhopisovými trhy;
- Důsledné a udržitelné návraty;
- Střední riziko volatility;
- Zvýšený stupeň zachování kapitálu.

Oddělení očekává návratnost mezi 5% a 10% ročně bez poplatků, v průběhu pět až sedmiletého investičního horizontu se střední volatilitou (obvykle mezi 8% a 18% s maximální anualizovanou volatilitou 18% v měně Třída sdílení).

1.2 Investiční strategie

Oddělení se zaměří především na ochranu proti negativním dopadům a vytváření výnosů, které jsou hnací silou dlouhodobého výkonu.

Oddělení vytvoří portfolio kombinující několik typů cenných papírů v rámci investičních limitů, jak je uvedeno níže, s odpovídajícími cíli výnosů v investičním horizontu pěti až sedmi let:

- až 65% na různé emise střednědobých bankovek Euro (cíl výnosů 8% p.a.);
- až 30% strukturovaných produktů (cíl výtěžku 8-10% p.a.);
- až 40% ve vysoce výnosných dluhopisech (cíl výnosu 5% p.a.);

- až 65% do denního / týdenního obchodování investičních fondů (cíl výnosu 8-10% p.a.);
- až 65% do regulovaných nebo neregulovaných investičních fondů a fondů fondů s méně častým obchodováním (výnosový cíl 5% p.a.);
- až 65% do lucemburských sekuritizačních fondů a / nebo lucemburských sekuritizačních společností;
- až 20% v hotovosti (cíl výnosu 1% p.a.);
- až 20% v kótovaných akcích.

Smícháním a rozložením aktiv portfolia do široké škály typů cenných papírů, substrategií a jednotlivých fondů z široké nabídky v rámci investičního světa lze dosáhnout diverzifikovaného a nesouvisějícího portfolia.

Za účelem zmírnění měnového rizika bude mít Podfond možnost zajistit jakoukoli měnovou expozici do měny třídy akcií (viz bod 3).

Podfond bude provádět selektivní rozhodnutí o alokaci aktiv na základě důkladného posouzení investičního potenciálu, který nabízí každý cenný papír. Investiční strategie bude řízena procesem podle strategie diverzifikace u širokého počtu investic a limitů portfolia, aby nedocházelo k nadměrnému vystavení jakékoli konkrétní bezpečnosti.

Investiční strategie tohoto oddělení je založena na pěti krocích:

- Posouzení investičního světa, průběžné hodnocení alternativních sektorů.
- Vývoj cílové alokace aktiv s využitím optimalizátoru pro konstrukci portfolia s nízkou volatilitou.
- Definice optimálního složení portfolia, kvalitativní posouzení každé cílové investice pro alokaci portfolia.
- Přísný kvantitativní a kvalitativní proces náležité péče (sledování záznamů a hodnot, analýza dohledu, kontroly referencí, právní náležitá péče).
- Správa portfolia: Měření výkonu, Vylepšení návratnosti, Řízení rizik, Hlášení, Předvídatelnost a Transparentnost.

Podle oběžníku CSSF 07/309 bude mít správce AIF v úmyslu kdykoli dodržovat platný rámec, pokud jde o pravidla rozložení rizika, a proto nebude přidělovat více než 30% podílového listu ve stejném finančním nástroji vydaném stejným emitentem s výjimkou státních dluhopisů vydaných členskými státy OECD.

Všechny cenné papíry, do kterých Podfond investuje, mohou být denominovány v různých mezinárodních měnách.

Vliv

Podfond si nesmí půjčovat peníze, s výjimkou doplňkových služeb za účelem splnění odkupů Akcií.

Politika likvidity

Podfond bude vždy udržovat odpovídající hotovostní zůstatek nebo velmi likvidní aktiva, aby mohl čelit možnému vykoupení a novým příležitostem. Záměrem je, aby 30% portfolia mělo být za běžných tržních podmínek realizovatelných do 90 dnů.

Forma investic

Podfond bude primárně držet nepřímé investice a bude mít schopnost držet přímé investice, hotovost, investiční fondy, strukturované produkty a zejména emise s pevným výnosem („EMTN“) z jiných struktur fondů.

Čistá aktiva podfondu budou investována do aktiv přijatých na oficiální kótování na burze cenných papírů nebo sjednaných na regulovaném trhu, ale bude také investovat na méně regulované trhy. Tyto investice mohou být denominovány v různých měnách.

Podfond neposkytne žádnou půjčku žádnému subjektu, do kterého bude investovat.

Referenční měna a zajištění měny

Referenční měna podfondu je GBP.

Správce AIF se může snažit zajistit jakoukoli devizovou expozici různých tříd akcií vůči jiným měnám, než je referenční měna, primárně prostřednictvím uzavírání spotových a forwardových devizových kontraktů, jako jsou opce a futures na regulovaném trhu, a / nebo obchodováním nad rámec counter („OTC deriváty“), devizové futures kontrakty, opce s kupní nebo prodejní opcí na devizové transakce, měnové swapové transakce nebo jiné metody snižování expozice vůči fluktuacím měn, pokud:

- finanční deriváty nevystavují Podfond rizikům, která by jinak nemohla převzít;
- protistranami transakcí s OTC deriváty jsou úvěrové instituce nebo jiné instituce podléhající obezřetnostnímu dohledu v uznané jurisdikci, jak je definována výše; a
- OTC deriváty podléhají pravidelně spolehlivému a ověřitelnému ocenění a lze je z podnětu podfondu kdykoli prodat, zlikvidovat nebo uzavřít kompenzací.

Měnové zajištění používá správce AIF zejména ve snaze zajistit, aby hodnota portfolia podfondu nebyla snížena nepříznivými pohyby měn.

Správce AIF se může pokusit zajistit tuto expozici ve prospěch rozsahu portfolia podílových listů, pro které uplatňuje výše popsaný investiční přístup. V každém případě nesmí celková expozice prostřednictvím derivátů nikdy překročit 100% čisté hodnoty aktiv podfondu. Správce AIF tyto zajišťovací transakce označí jako „zajišťování portfolia“. Správce AIF může jménem správce jmenovat poradce, který bude zajišťovací proces řídit.

Zajištění portfolia může vést k nákladům (přímo nebo nepřímo souvisejícím s rozpětím mezi nabídkovými a nabídkovými sazbami), které budou přiděleny Podfondu poměrně podle velikosti příslušných zajišťovacích pozic. Zisky nebo ztráty z jakéhokoli zajištění měny budou také rozděleny ve stejném poměru k Podfondu. Podfond musí splnit zásadu diverzifikace pro způsobilá aktiva zahrnující portfolio Podfondu do šesti (6) měsíců po skončení období počáteční nabídky (jak je definováno níže).

Nelze poskytnout žádnou záruku, že bude dosaženo investičního cíle a strategie podfondu, nebo že dojde k jakékoli návratnosti kapitálu a investiční výsledky se mohou časem podstatně lišit.

1.3 Investiční omezení a pasivní porušení

Oddíl podléhá investičním omezením stanoveným v oddíle 4.2 obecné části.

Za účelem dodržení zákonů a předpisů zemí, kde jsou Akcie nabízeny nebo umístovány, může mít Podfond další investiční omezení, která budou slučitelná s Investory nebo budou v jejich zájmu. V takovém případě bude zvláštní část odpovídajícím způsobem změněna.

Podfond musí splnit tato investiční omezení do šesti (6) měsíců po skončení období počáteční nabídky.

Investiční omezení mohou být porušena v důsledku změn ceny nebo hodnoty aktiv Podfondu způsobených pouze pohyby na trhu („pasivní porušení“). Za takových okolností přijme správce AIF veškerá nezbytná opatření k vrácení podílového listu zpět do investičních omezení, kromě případů, kdy se správce AIF důvodně domnívá, že by to poškodilo zájmy tohoto podílového listu nebo investorů.

2. DOBA ODDĚLENÍ

Příhrádka byla vytvořena s neurčenou dobou trvání.

3. REFERENČNÍ MĚNA A TŘÍDY AKCIÍ

Referenční měna příhrádky je GBP.

Generální partner se rozhodl vydat tři třídy Obyčejných akcií:

Obyčejné akcie třídy A (CAP-A), což je třída akumulace (typ kapitalizace), denominované v EURO a vyhrazené pro dobře informované investory.

Obyčejné akcie třídy B (CAP-B), což je třída akumulace (typ kapitalizace), denominované v USD a vyhrazené pro dobře informované investory.

Obyčejné akcie třídy C (CAP-C), což je třída akumulace (typ kapitalizace), denominované v GBP a vyhrazené pro dobře informované investory.

Expozice vůči jiným měnám, než je měnová nominální hodnota třídy akcií nebo referenční měna podfondu, může být zajištěna do měny třídy akcií.

Všechny třídy Běžných akcií (CAP) mohou být upsány kterýmkoli Investorem, který je Dobře informovaným Investorem a který není Investorem s omezením na základě podmínek stanovených v Obecné části.

V případě, že v budoucnu budou vytvořeny další třídy, bude tato zvláštní sekce odpovídajícím způsobem změněna.

4. DEN OCENĚNÍ A METODIKA OCENĚNÍ

Každá Třída Akcií Podfondu bude oceňována každé dva týdny, tj. 2. a 4. pátek každého měsíce (každý „Den ocenění“) a dána k dispozici akcionářům do 5 pracovních dnů.

Investice Podfondu jsou pravidelně kontrolovány a vyhodnocovány. Investice jsou hodnoceny konzistentně s využitím pravidelných aktualizací cen vydávaných držbou investičních fondů a tržních hodnot pro přímé držby. Hodnota veškerých aktiv bude stanovena takto:

1. Hodnota jakékoli hotovosti na skladě nebo na vkladu, nástroje peněžního trhu, směnky, směnky na požádání, pohledávky, předplacené výdaje, hotovostní dividendy a úroky deklarované nebo naběhlé jako výše uvedené a dosud nepřijaté se považují za jejich plnou částku, pokud v žádném případě není nepravděpodobné, že bude totéž zapláceno nebo přijato v plné výši, v takovém případě je jeho hodnota dosažena po provedení takové slevy, která může být v takovém případě považována za vhodnou k vyjádření skutečné hodnoty.
2. Likvidní aktiva a nástroje peněžního trhu mohou být oceněny nominální hodnotou plus jakýkoli naběhlý úrok nebo použitím metody amortizované ceny. Tato metoda amortizovaných nákladů může vést k obdobím, během nichž se hodnota odchyluje od ceny, kterou by Podfond obdržel, kdyby investici prodal. Správce AIF a investiční poradce mohou čas od času posoudit tuto metodu ocenění a v případě potřeby doporučit změny, aby zajistili, že tato aktiva budou oceněna jejich reálnou hodnotou stanovenou v dobré víře v souladu s postupy stanovenými správcem AIF a investiční poradce. Pokud se správce AIF ve spojení s investičním poradcem domnívá, že odchylka od metody amortizovaných nákladů může vést k významnému zředění nebo jiným nespravedlivým výsledkům vůči investorům, přijme tato případná nápravná opatření, pokud to považuje za vhodné, k odstranění nebo snížení, v rozumně proveditelném rozsahu, ředění nebo nespravedlivé výsledky. Všechny ostatní cenné papíry a jiná aktiva budou oceněna reálnou tržní hodnotou stanovenou v dobré víře v souladu s postupy stanovenými správcem AIF. Hodnota všech aktiv a závazků, které nejsou vyjádřeny v referenční měně (jak je definováno níže) podfondu, bude převedena na referenční měnu podfondu podle sazeb naposledy kótovaných jakoukoli významnou bankou. Pokud takové kótace nejsou k dispozici, směnný kurz bude stanoven v dobré víře nebo podle postupů stanovených správcem AIF a investičním poradcem.

Správce AIF a investiční poradce mohou podle svého uvážení a ve vztahu k odvětvovým pokynům povolit použití jiné metody ocenění, pokud se domnívají, že takové ocenění lépe odráží reálnou hodnotu jakéhokoli aktiva Podfondu.

Aby se předešlo pochybnostem, pokud by související ustanovení obecné části byla v rozporu s výše uvedenou metodikou oceňování, má přednost pro podskupinu.

5. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ POČÁTEČNÍ OBCHODNÍ OBDOBÍ

Běžné akcie třídy A (CAP-A)

Počáteční období nabídky běžných akcií třídy A (CAP-A) začíná 1. září 2016 a končí 30. září 2016, s výhradou uvážení generálního partnera o prodloužení tohoto období počáteční nabídky.

Počáteční nabídková cena běžných akcií třídy A (CAP) je 100 EUR za akcii. Mezní čas je nastaven na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí pred koncom počátečného nabídkového obdobia dodat na účet depozitára zúčtované prostriedky v EUR v plnej výši úpisu podľa zmlouvy o úpisu.

Správca AIF má nárok na poplatok za upisovanie až do výše 5% nominálnej čiastky, ktorá má byť upsána na každého investora.

Obyčajné akcie triedy B (CAP-B)

Počátečné obdobie nabídky bežných akcií triedy B (CAP-B) začína 1. zria 2016 a konči 30. zria 2016, s výhradou uvážení generálneho partnera o predĺžení tohto obdobia počátečnej nabídky.

Počátečná nabídková cena bežných akcií triedy B (CAP-B) je 100 USD za akciu. Mezný čas je nastavený na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí pred koncom počátečného nabídkového obdobia doručiť na účet depozitára zúčtované prostriedky v USD v plnej výši úpisu podľa zmlouvy o úpisu.

Aby sa predišlo pochybnostiam, za bežné akcie triedy B (CAP-B) nebude účtovaný žiadny poplatok za úpis.

Obyčajné akcie triedy C (CAP-C)

Počátečné nabídkové obdobie pre bežné akcie triedy C (CAP) začína 1. zria 2016 a konči 30. zria 2016, s výhradou uvážení generálneho partnera o predĺžení tohto počátečného nabídkového obdobia.

Počátečná nabídková cena bežných akcií triedy C (CAP-C) je 100 GBP za akciu. Mezný čas je nastavený na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí pred koncom počátečného nabídkového obdobia dodat na účet depozitára zúčtované prostriedky v GBP v plnej výši úpisu podľa zmlouvy o úpisu.

Aby sa predišlo pochybnostiam, za bežné akcie triedy C (CAP-C) nebude účtovaný žiadny poplatok za úpis.

Hlavný partner si vyhradzuje právo odmietnuť na základe svojho uvážení akoukoľvek žiadosť o predplatné.

6. PREDPLATENÍ AKCIÍ PO OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY

Po počátečnom období nabídky môžu investori upisovať akcie v súlade s podmínkami a ustanoveniami uvedenými nižšie.

Príslušný investor musí predložiť administratívni agentovi zmlouvu o upisovaní, ktorou obdrží administratívni agent, do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) najpozdšie jeden (1) Pracovný deň pred príslušným Dňom ocenenia.

Zmlouvy o predplatnom prijaté po tomto časovom limite sa považujú za prijaté a budú spracované nasledujúci deň ocenenia.

Minimálna počátečná čiastka úpisu na investora je 10 000 EUR alebo ekvivalent v GBP alebo USD, pokiaľ nie je stanovené inak podľa čl. 2 ods. 1 zákona ze dňa 13. února 2007 o fondoch špecializovaných investícií, v znení neskorších predpisov, pričom počátečná čiastka úpisu na investora je stanovená na 125 000 EUR. - v tejto konkrétnej situácii môže byť požadované, aby následná minimálna investícia stávajúcich akcionárov Podfondu činila 10 000 EUR. - s výhradou uvážení generálneho partnera túto čiastku znížiť.

Následné investície a spätné odkupy od rovnakého investora môžu byť pre nižšie čiastky s minimom, akýmkoľvek musí byť najmenej 100 EUR alebo ekvivalent v GBP alebo USD.

U kmenových akcií triedy A (CAP-A) má generálny partner nárok na poplatok za upisovanie až do výše 5% nominálnej čiastky, ktorá má byť upsána na každého investora.

Aby sa predišlo pochybnostiam, za kmenové akcie triedy B (CAP-B) a kmenové akcie triedy C (CAP-C) nebude účtovaný žiadny poplatok za úpis.

Príslušný Investor je povinný dodat na účet Depozitára zúčtované prostriedky v EUR alebo ekvivalente v príslušnej mene každej triedy akcií v plnej výši úpisu na základe žiadosti o úpis najpozdšie do troch Pracovných dní nasledujúcich po príslušnom Oceňovacom dni. V prípade nezaplacenia peňazí za žiadosť o predplatné môže

generální partner tyto žádosti zrušit. V případě opožděné platby peněz za žádosti o předplatné může být požadavek vyřízen následující den ocenění.

Bez ohledu na výše uvedené může generální partner kdykoli po období počáteční nabídky rozhodnout o uzavření Podfondu pro další úpisy nebo o přijetí nových úpisů pouze od stávajících Akcionářů v Podfondu.

7. VÝPLATA AKCÍ

Žádosti o odkup musí být zaslány písemně administrativnímu agentovi nebo jinému místu, které může společnost uvést. Žádosti o vykoupení musí administrativní agent obdržet do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) nejpozději jeden (1) Pracovní den před příslušným Dnem ocenění. Žádosti o vykoupení přijaté po tomto časovém limitu se považují za přijaté dne následující den ocenění a odkupní cena se vypočítá na základě čisté hodnoty aktiv na akcii podílového listu k tomuto následujícímu dni ocenění.

Lhůta pro oznámení o zpětném odkupu platná pro všechny akcionáře může být generálním partnerem zkrácena na základě jeho absolutního uvážení.

Jakákoli žádost o odkoupení se musí týkat minimálně deseti (10) akcií, s výhradou uvážení generálního partnera, že přijme menší počet akcií, které mají být vyplaceny.

U kmenových akcií třídy A (CAP-A) nemá generální partner nárok na žádný poplatek za odkup.

U kmenových akcií třídy B (CAP-B) a kmenových akcií třídy C (CAP-C) může generální partner účtovat poplatek za odkup takto:

- 6%, pokud k uplatnění dojde do 24 měsíců od data předplatného.
- 5%, pokud k odkupu dojde mezi 25 a 36 měsíci po datu předplatného.
- 4%, pokud k odkupu dojde mezi 37 měsíci a 48 měsíci po datu předplatného.
- 3%, pokud k odkupu dojde mezi 49 měsíci a 60 měsíci po datu předplatného.
- Žádné poplatky za odkup, pokud k odkupu dojde 61 měsíců po datu předplatného.

Výše uvedené sazby poplatků za odkup budou vypočítány z vyplacené částky, která bude vyplacena akcionářům.

Výnosy z odkupu budou obvykle vyplaceny v měně třídy akcií do maximálně 10 (deseti) pracovních dnů po příslušném dni ocenění.

8. PŘEVOD AKCÍ

Obecná zásada zákazu převodu Akcií z jednoho podfondu do druhého se v tomto Podfondu nepoužije, v důsledku toho za přísných podmínek článku 15.2 „Podmínky vyžadované pro převod Obyčejných akcií“ obecné sekce, Akcií Podfond může být výhradně a výjimečně přeměněn na Akcie jiného podfondu Společnosti označovaného jako „Luxif - Amathus Conservative Portfolio“ a vzájemně.

Aby se předešlo pochybnostem, nelze akcie převést na akcie jiného oddílu společnosti, kromě výše uvedené výjimky, a akcie jiného oddílu společnosti nelze převést na akcie tohoto oddílu, kromě výše uvedené výjimky. .

Obecná zásada zákazu převodu akcií GP na běžné akcie však zůstává plně použitelná.

9. INVESTIČNÍ VÝBOR

Generální partner nezřídil pro tento Podfond žádný investiční výbor.

10. SPRÁVCE INVESTIC

Společnost nestanovila žádného externího správce investic pro správu portfolia Podfondu.

Portfolio Podfondu bude přímo spravováno Generálním partnerem za pomoci Investičního poradce, který bude

ve vztahu k Podfondu poskytovat služby investičního poradenství.

Generální partner je oprávněn investovat a znovu investovat všechny peníze a aktiva Podfondu a vykonávat veškerá práva související s takovými aktivy drženy (nyní i v budoucnu) u Depozitáře, a to na základě úplného a absolutního uvážení. Toto uvážení je však třeba uplatňovat v souladu s investičními omezeními a investiční politikou definovanou v této zvláštní části.

Za účelem plnění svých povinností a úkolů generální partner mimo jiné:

- mít nejširší pravomoci nezbytné pro správu aktiv Podfondu a pro provádění diskreční úpravy provádění investiční politiky Podfondu;
- sledovat investice Podfondu, aby bylo zajištěno, že portfolio Podfondu bude spravováno v souladu s ustanoveními Obecné sekce a Speciální sekce;
- případně nakupovat a prodávat podkladová aktiva Podfondu a jinak každý den spravovat jeho aktiva;
- poskytnout nezbytnou podporu potřebnou k řádnému vedení správy podfondu.

Generální partner má nárok na poplatek za správu.

11. INVESTIČNÍ PORADCE

V souladu s oddílem 6.6 obecné části jmenoval generální partner společnost Cogent Asset Management Ltd, společnost se sídlem na úrovni Unit 11 (A), hlavní kancelářská věž, finanční park Labuan, Jalan Merdeka, 87000, Federal Territory Labuan, Malajsie a zaregistrovaný u Labuan Financial Services Authority pod registračním číslem LL09838 jako investiční poradce (Investment Adviser) v tomto oddělení na základě usnesení ze dne 15. září 2016 nebo přibližně.

Investiční poradce odpovídá za poskytování poradenství generálnímu partnerovi prostřednictvím jeho účasti na zasedáních, která se budou konat v Lucemburku, mimo jiné ve vztahu ke správě majetku útvaru. Investičnímu poradci nebude svěřena pravomoc přijímat investiční rozhodnutí.

Služby, které poskytuje investiční poradce na základě celkové odpovědnosti generálního partnera, zahrnují mimo jiné:

- (i) identifikace, analýza a strukturování nových investic;
- (ii) přípravu a pomoc při vyjednávání podmínek a financování investic;
- (iii) vydávání doporučení ohledně zlepšení kapitálu, financování, refinancování, akvizice a dispozice investic; a
- (iv) pravidelné podávání zpráv generálnímu partnerovi.

Investiční poradce bude mít nárok na poplatek za předplatné, poplatek za investiční poradenství a poplatek za výkon.

Veškeré další podrobnosti o povinnostech, právech a povinnostech investičního poradce jsou uvedeny v dohodě o investičním poradenství.

12. INVESTIČNÍ PORADENSKÝ POPLATEK

Na základě usnesení ze dne 15. září 2016 přijatého generálním partnerem má Investiční poradce jako odměnu za své služby investičního poradenství poskytované Podfondu nárok na roční poplatek za investiční poradenství ve výši 0,20% ročně z hodnoty čistého majetku Podfond pro aktiva do 40 milionů EUR a 0,15% ročně z čisté hodnoty aktiv Podfondu z přírůstkové čisté hodnoty aktiv nad 40 milionů EUR vyplacených z poplatku za správu plus 50% z poplatku za výkon (pokud existuje).

Poplatek za investiční poradenství je splatný měsíčně zpětně.

Podle ustanovení oddílu 6.6 může část poplatku za investiční poradenství dle vlastního uvážení investiční poradce použít pro účely odměňování jakýchkoli dílčích poradců.

13. POPLATKY ZA ŘÍZENÍ

Generální partner je oprávněn dostávat roční poplatek za správu z čisté hodnoty aktiv podfondu, který se bude u každé třídy běžných akcií lišit následujícím způsobem, jako odměna za služby správy investic poskytované podfondem:

- Obyčejné akcie třídy A (CAP-A): 1,1%
- Obyčejné akcie třídy B (CAP-B): 1,55%
- Obyčejné akcie třídy C (CAP-C): 1,55%

Poplatek za správu se počítá a časově rozlišuje každý oceňovací den na základě čistých aktiv Podfondu a je splatný čtvrtletně pozadu.

14. POPLATKY ZA VÝKON

Generální partner je oprávněn obdržet roční výkonnostní poplatek vypočítaný podle principu High Watermark a splatný čtvrtletně pozadu. Výkonnostní poplatek se skládá z 20% výkonu čisté hodnoty aktiv třídy akcií, která překračuje překážkovou sazbu stanovenou na 6% ročně.

15. DISTRIBUČNÍ POPLATEK

Generální partner má nárok na roční distribuční poplatek, který spočívá v měsíční platbě 1 000 EUR. - vyplácené z aktiv Podfondu.

16. POLITIKA DISTRIBUCE

Není záměrem generálního partnera přijmout distribuční politiku pro každou třídu akcií.

V důsledku toho nebude dividenda nebo prozatímní dividenda rozdělena v hotovosti a / nebo v naturáliích akcionářům žádné třídy akcií.

17. ZMĚNY TÉTO ZVLÁŠTNÍ ČÁSTI

S výhradou souhlasu regulačního orgánu může generální partner změnit ustanovení této zvláštní sekce následovně:

- (i) pokud je podle rozhodnutí generálního partnera změna považována za nepodstatnou; nebo
- (ii) je-li generální partner považován za podstatnou změnu, pouze na základě souhlasu Podfondu.

Akcionáři budou informováni generálním partnerem o všech změnách, které budou přijaty bez jejich souhlasu v souladu s částí 17 této zvláštní sekce.

V tomto článku 17 nelze provádět žádné změny bez jednomyslného souhlasu všech akcionářů podfondu.

18. KONFLIKT ZÁJMŮ A ROZDÍLNÉ ZÁJMY

Členové řídicího orgánu generálního partnera v současné době spravují a provozují další subjekty, do kterých lze aktiva Podfondu investovat. Tyto subjekty mohou mít podobné, odlišné nebo odlišné cíle jako útvary Podfondu.

V důsledku toho mohou být zástupci generálního partnera přímo nebo nepřímo zapojeni do podstatných činností jiných než jménem fondu a mohou mít odlišné nebo odlišné hospodářské zájmy, pokud jde o tyto činnosti, a mohou mít střet zájmů při alokaci investičních příležitostí a jejich čas mezi podfondem a výše uvedenými subjekty.

Každý investor by si měl být vědom konfliktů nebo odlišných zájmů, které jsou v takových záležitostech vlastní, bez ohledu na všechny pokusy o spravedlnost a úplnost, a vynaložit veškeré úsilí v oblasti náležité péče, které považuje za obezřetné a nezbytné, než uskuteční investici do podílového prostoru.

19. ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do Podfondu je spojena s určitou mírou rizika a je možné, že investor může ztratit podstatnou část

nebo celou svou investici do Podfondu. Hodnota investice může klesat v důsledku obecných tržních podmínek, jako jsou skutečné nebo vnímané nepříznivé ekonomické podmínky nebo obecný nepříznivý investiční sentiment. Potenciální investoři by měli před upisováním Akcií mimo jiné zvážit rizikové faktory popsané v části 5 „Obecné rizikové faktory“ obecné části emisního dokumentu a následující faktory:

19.1 Obecné ekonomické podmínky

Úspěšnost jakékoli investiční aktivity je ovlivněna obecnými ekonomickými podmínkami, které mohou mít dopad na úroveň a volatilitu úrokových sazeb a cen finančních aktiv obecně i na likviditu trhů pro akcie i cenné papíry citlivé na úrokovou sazbu. Určité tržní podmínky, včetně neočekávané volatility nebo nelikvidnosti na trhu, na kterém Fond přímo nebo nepřímo drží pozice, by mohly narušit schopnost Podílového fondu dosáhnout svých cílů a / nebo způsobit ztrátu.

19.2 Nedostatek provozní historie

Příhrádka je nově vytvořena. Nelze zaručit, že oddělení dosáhne svých investičních cílů. Minulá investiční výkonnost investičního poradce nemusí být vykládána jako indikace budoucích výsledků investice do podfondu.

19.3 Nedostatek likvidity na trzích

Navzdory velkému objemu obchodování s cennými papíry a jinými finančními nástroji mohou mít trhy s některými cennými papíry a nástroji omezenou likviditu a hloubku. Tato omezená likvidita a nedostatek hloubky by mohly být nevýhodou pro podfond, a to jak při realizaci kótovaných cen, tak při provádění pokynů za požadované ceny. Kromě toho může být u některých investic v portfoliu doba realizace investice až pět let od data původní investice.

19.4 Úvahy o hodnotě čistého majetku

Očekává se, že čistá hodnota aktiv na akcii každého oddělení bude v průběhu času kolísat s výkonem investic tohoto oddílu. Akcionář nemusí plně získat zpět svoji počáteční investici, pokud se rozhodne odkoupit své Akcie nebo při povinném odkupu, pokud je čistá hodnota aktiv na akcii v době takového odkupu nižší než upisovací cena zaplacená tímto akcionářem.

19.5 Úrokové riziko

Investice do dluhopisů nebo jiných cenných papírů s pevným výnosem mohou při změně úrokových sazeb poklesnout. Ceny dluhových cenných papírů obecně rostou, když úrokové sazby klesají, zatímco ceny klesají, když úrokové sazby rostou. Dlouhodobější dluhové cenné papíry jsou obvykle citlivější na změny úrokových sazeb.

19.6 Pákový efekt - úvěrové riziko

Použití pákového efektu může zvýšit návratnost investovaného kapitálu, ale také vytváří větší potenciál ztráty. Nelze zaručit, že oddělení, které vznikne dluhem, bude schopno plnit své úvěrové závazky.

Úvěrové riziko zahrnuje riziko, že emitent dluhopisu nebo podobných nástrojů peněžního trhu nebo OTC derivátu drženého Podfondem může neplnit své závazky platit výnosy a splácet jistinu a Podfond Investici nevrátí.

19.7 Investice do derivátů

Ve vztahu k technikám a nástrojům, které může investiční manažer použít pro účely zajištění, platí určitá investiční rizika. Pokud budou očekávání Investičního manažera při používání těchto technik a nástrojů nesprávná, může společnost utrpět podstatnou ztrátu, která bude mít nepříznivý dopad na čistou hodnotu aktiv akcií.

19.8 Finanční deriváty a zajišťovací strategie

Investice společnosti mohou čas od času zahrnovat finanční deriváty. Jelikož finanční derivátové nástroje mohou být nástroji s převodem, jejich použití může mít za následek větší fluktuace čisté hodnoty aktiv příslušné

společnosti. Investice využívající deriváty mohou být prováděny jak pro účely zajištění, tak pro účely obchodování.

Pokud se tyto transakce používají pro účely zajištění, je nezbytná existence přímého vztahu mezi nimi a aktivy, která mají být zajištěna, což v zásadě znamená, že objem obchodů uskutečněných v dané měně nebo na trhu nemůže překročit celkovou hodnotu aktiv denominované v této měně, investované na tomto trhu nebo období, pro které jsou portfoliová aktiva držena. Takové operace v zásadě nepůsobí žádná další tržní rizika. Další rizika jsou proto omezena na rizika specifická pro deriváty.

Společnost se může pomocí finančních derivátových nástrojů pokusit zajistit nebo snížit celkové riziko svých investic. Schopnost společnosti používat tyto strategie může být omezena mimo jiné faktory, tržními podmínkami, regulačními limity a daňovými úvahami. Využití těchto strategií zahrnuje zvláštní rizika, včetně:

1. závislost na schopnosti investičního manažera předvídat pohyby ceny zajišťovaných cenných papírů, fluktuace měn a pohyby úrokových sazeb;
2. nedokonalá korelace mezi pohyby cenných papírů nebo měny, na nichž je založena derivátová smlouva, a pohyby cenných papírů nebo měn v příslušné Společnosti;
3. absence likvidního trhu pro konkrétní nástroj v kterémkoli konkrétním čase;
4. stupeň pákového efektu, který je vlastní obchodování s futures (tj. Vklady marže z úvěru, které jsou běžně vyžadovány v budoucím obchodování, znamenají, že obchodování s futures může být vysoce pákovým efektem). V důsledku toho může relativně malý pohyb cen ve futures kontraktu vést k okamžité a podstatné ztrátě pro společnost a
5. možné překážky v efektivní správě portfolia nebo ve schopnosti plnit požadavky na odkup nebo jiné krátkodobé závazky, protože procento jejich aktiv bude odděleno, aby pokrylo jejich závazky.

19.9 Riziko protistrany

Společnost bude vystavena úvěrovému riziku protistran, s nimiž obchoduje, v souvislosti se smlouvami o finančních derivátových nástrojích, které nejsou obchodovány na uznané burze. Tyto nástroje neposkytují stejnou ochranu, jaká se může vztahovat na účastníky obchodující s finančními deriváty na organizovaných burzách, jako je výkon záruky burzovního clearingového střediska. Společnost bude podléhat možnosti platební neschopnosti, bankrotu nebo platební neschopnosti protistrana, se kterou Společnost obchoduje s takovými nástroji, což by mohlo mít za následek podstatnou ztrátu Fondu.

19.10 Investice do dluhopisů s vysokou výnosností

Dluhopisy s vysokým výnosem jsou považovány za převážně spekulativní, pokud jde o schopnost emitenta splácet jistinu a úroky. Investice do těchto cenných papírů s sebou nese značné riziko. Emitenti dluhových cenných papírů s vysokým výnosem mohou být vysoce pákoví a nemusí mít k dispozici tradiční metody financování. Ekonomická recese může nepříznivě ovlivnit finanční situaci emitenta a tržní hodnotu dluhových cenných papírů s vysokým výnosem vydaných tímto subjektem. Schopnost emitenta splácet své dluhové závazky může být nepříznivě ovlivněna konkrétním vývojem emitenta nebo neschopností emitenta splnit konkrétní předpokládané obchodní prognózy nebo nedostupností dalšího financování. V případě bankrotu emitenta může společnost utrpět ztráty a vzniknout náklady.

Investice Podfondu podléhají tržním výkyvům a rizikům spojeným s investicemi do převoditelných cenných papírů a jiných způsobilých aktiv. Neexistuje žádná záruka, že bude dosaženo cíle návratnosti investic. Hodnota investic a výnosy, které generují, se mohou zvyšovat nebo snižovat i zvyšovat a je možné, že investoři nezískají zpět své původní investice.

19.11 Koncentrace a diverzifikace

I když je záměrem podfondu vybudovat diverzifikované portfolio aktiv, může být podfond vystaven během určitého časového období (např. Období rozběhu nebo fáze likvidace) omezenému počtu investic.

Ustanovení oběžníku CSSF 07/309 o šíření rizik souvisejících s výše uvedenými specializovanými investičními fondy bude muset být průběžně dodržována.

19.12 Rizika spojená s oceněním aktiv

Podfond může držet menší část svých aktiv v nekótovaných aktivech, ocenění nekótovaných aktiv závisí na subjektivních faktorech a může být obtížné s přesností realizovat.

Kromě toho nemusí standardy účetnictví, auditu a účetního výkaznictví odpovídat mezinárodním standardům finančního účetnictví nebo nejsou rovnocenné standardům použitelným ve vyspělejších tržních ekonomikách. Je to proto, že účetnictví a audity byly prováděny pouze jako funkce dodržování daňových předpisů. Spolehlivost a kvalita informací, které budou shromažďovány za účelem ocenění aktiv podfondu, proto mohou být méně spolehlivé než v případě investic ve vyspělejších tržních ekonomikách.

19.13 Rizika spojená s dluhovými investicemi

Za účelem získání expozice vůči cíleným aktivům může podfond investovat do různých typů dluhových nástrojů. V důsledku toho může být Podfond vystaven úvěrovému riziku včetně selhání, úrokového rizika a rizika úvěrového rozpětí. Oddíl může být dále vystaven poctivosti vedení emitenta, jeho závazku splácet úvěr, jeho kvalifikaci, jeho provozních záznamech, důrazu ve strategickém směru, finanční filozofii, operačním řízením a kontrolních systémech. Oddíl může být zejména vystaven schopnosti emitenta generovat hotovostní tok na splácení svých dluhových závazků.

19.14 Rizika spojená s kapitálovými investicemi

Za účelem získání expozice realitním projektům může oddělení investovat do různých typů akcií. Kapitálové investice mohou v jakékoli fázi zaznamenat selhání nebo podstatný pokles hodnoty. Investice podfondu mohou být nelikvidní a obtížně ocenitelné a po provedení investice bude existovat jen malý nebo žádný kolaterál. Prodej vlastního kapitálu nemusí být vždy možný, a může proto být nutné jej provádět se značnými slevami. Držitelé akcií mají obecně nižší postavení vůči držitelům dluhů, a jsou tak vystaveni vyšším rizikům. Oddělení je dále oprávněno přijímat soukromě sjednané kapitálové účasti v subjektech investujících, financujících, rozvíjejících správu a obchodování s environmentálními, energetickými a vodními aktivy. Tyto investice mají vlastnosti soukromého kapitálu a obvykle zahrnují nejistoty, které nelze srovnávat s těmi, které vznikají v případě jiného druhu aktiv.

19.15 Strukturované produkty

Sekuritizované nebo strukturované dluhové nástroje (souhrnně označované jako „strukturované produkty“), mimo jiné včetně cenných papírů krytých aktivy, zajištěných dluhových nástrojů a zajištěných úvěrových závazků, znamenají specifická rizika.

Strukturované produkty poskytují expozici, synteticky nebo jinak, vůči podkladovým aktivům a profil rizika / výnosu je určen peněžními toky odvozenými z těchto aktiv. Některé z těchto produktů zahrnují více nástrojů a profily peněžních toků, takže není možné s jistotou předpovědět výsledek všech tržních scénářů. Cena takové investice může být také závislá na změnách v základních složkách strukturovaných produktů nebo může být velmi citlivá na tyto změny. Podkladová aktiva mohou mít mnoho forem, mimo jiné jakýkoli typ pohledávek za společností nebo strukturovaným nástrojem, který má pravidelné peněžní toky od svých zákazníků. Některé strukturované produkty mohou využívat pákový efekt, což může způsobit volatilnější cenu nástrojů, než kdyby pákový efekt nepoužily. Investice do strukturovaných produktů mohou být navíc méně likvidní než jiné cenné papíry. Nedostatek likvidity může způsobit, že se aktuální tržní cena aktiv odpojí od hodnoty podkladového aktiva, což způsobí, že bude podfond náchylnější k riziku likvidity. Likvidita strukturovaných produktů může být nižší než u běžného dluhopisového nebo dluhového nástroje, což může nepříznivě ovlivnit schopnost prodat pozici nebo cenu, za kterou se takový prodej uskuteční.

Investice do strukturovaných produktů znamená tržní riziko a riziko protistrany. Význam tohoto rizika souvisí s úrovní řešitelnosti emitenta. Rizika spojená se strukturovanými produkty, zejména s produkty, které představují riziko ztráty jistiny v důsledku pohybů trhu, jsou podobná rizikům spojeným s opcemi.

V případě produktu „chráněného jistinou“ mohou být tyto strukturované produkty pojištěny pouze emitentem, což může mít za následek ztrátu jistiny v případě krize likvidity nebo jiných problémů solventnosti emitující společnosti.

Produkty struktury nesou další riziko kreditní události nebo předčasného splacení referenčního dluhopisu, které může mít negativní dopad na hodnotu produktu a vést k předčasnému splacení produktu.

19.16 Riziko střetu zájmů a odlišných zájmů.

Generální partner může být vystaven střetu zájmů nebo vystaven odlišným zájmům, nelze zaručit, že takový střet zájmů nebo odlišné zájmy bude vždy vyřešen způsobem, který akcionáři Podfondu považují za nejlepší zájem.

Pokud se takové riziko objeví, může být nepříznivě ovlivněna schopnost podfondu generovat příjem. V důsledku toho může být snížena ziskovost Podfondu, což povede ke snížení výnosů akcionářům.

19.17 Riziko spoluinvestování

Správce AIF hodlá pokračovat ve své investiční strategii společnými investicemi do společností nebo emitentů cenných papírů, které jsou otevřené investorům třetích stran a jsou rovněž spravovány zástupci správce AIF, na které mohou mít vliv.

Podfond podléhá riziku, že zástupci správce AIF mohou příznivě zvážit zájmy investorů třetích stran, a proto nemusí vždy jednat v zájmu akcionářů podfondu.

Pokud dojde k naplnění některého z výše uvedených rizik, může být nepříznivě ovlivněna schopnost Podfondu generovat příjem. V důsledku toho může být snížena ziskovost fondu, což povede ke snížení výnosů pro akcionáře.

Výše uvedený seznam rizikových faktorů nemá být úplným vysvětlením rizik spojených s investicí do společnosti. Potenciální investoři by si měli přečíst celý Emisní dokument a plně vyhodnotit všechny ostatní informace, které považují za nezbytné pro rozhodování, zda investovat do Podfondu. Potenciální investoři by měli zajistit, aby plně porozuměli obsahu tohoto emisního dokladu, a v případě pochybností by se měli poradit se svými vlastními odbornými poradci.

ZVLÁŠTNÍ ČÁST VI

LUXIF – AION ADVENTUROUS FUND

Tato zvláštní část je platná, pouze pokud je doprovázena obecnou částí.

Ustanovení této zvláštní sekce se vztahují pouze na Luxif - Aion Adventurous Fund (dále jen „oddělení“).

Úvod

Oddělení si klade za cíl poskytnout investorům stabilní výnosy a zároveň se jim daří udržovat nízkou volatilitu. Investičním cílem podfondu je produkovat pozitivní absolutní výnosy s nízkou volatilitou a nízkou korelací s globálními trhy s pevným výnosem a akciemi.

Oddělení bude identifikovat, posuzovat, vybírat a spravovat investice ve strategicky upřednostňovaných třídách aktiv s cílem zachovat kapitál investora a zajistit přiměřenou míru návratnosti investic. Celková strategie je zaměřit se na nízkou volatilitu portfolia a jeho výnosů, aby bylo možné reagovat na potřeby investorů, kteří chtějí dosáhnout stabilních výnosů a zároveň se vyvarovat prudkých výkyvů, kterým finanční trhy čelí.

Podfond může také investovat pro účely zajištění za účelem řešení vnímaného nesouladu mezi investičními expozicemi Podfondu a současnými nebo očekávanými tržními podmínkami.

1. INVESTIČNÍ POLITIKA

1.1 Investiční cíl

Investičním cílem podfondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu a jeho zachování při současném snížení volatility.

Podfond bude investovat svá aktiva především do alternativních investičních fondů a do zajišťovacích fondů.

Cílem oddělení bude maximalizovat výnosy z výnosů a dosáhnout dlouhodobého kapitálového růstu svých investorů investováním do portfolia akciových investičních fondů, strukturovaných produktů, dluhopisových fondů rozvíjejících se trhů, evropských dluhopisů s vyššími výnosy, realitních fondů a / nebo fondy fondů a hotovost. Investice do jiných investičních fondů jsou povoleny, jak je definováno v části „Investiční strategie a politika“ níže.

Hlavním lákadlem pro investice do fondu by mělo být dosažení:

- Střední korelace se širšími akciovými a dluhopisovými trhy;
- Důsledné a udržitelné návraty;
- Střední riziko volatility;
- Zvýšený stupeň zachování kapitálu.

Oddělení očekává návratnost průměrně mezi 4% a 10% ročně bez poplatků, a to v horizontu pěti až sedmi let.

1.2 Investiční strategie

Oddělení se zaměří především na ochranu proti negativním dopadům a vytváření výnosů, které jsou hnací silou dlouhodobého výkonu.

Oddělení vytvoří portfolio kombinující několik typů cenných papírů v rámci investičních limitů, jak je uvedeno níže, s odpovídajícími cíli výnosů v investičním horizontu pěti až sedmi let:

- až 40% na různé emise podnikových Euro střednědobých bankovek (cíle výnosů 4 - 8% p.a.);
- až 30% na strukturované produkty (cíle výtěžku 5% p.a.);
- až 40% do denního / týdenního obchodování investičních fondů (cíle výnosu 8-10% p.a.);
- až 75% do lucemburských sekuritizačních fondů a / nebo lucemburských sekuritizačních společností s méně

častým obchodováním, tj. Dvakrát měsíčně;

- až 20% v hotovosti (cíl výnosu 1% p.a.);
- až 75% v kótovaných akciích.

Smícháním a rozložením aktiv portfolia do široké škály typů cenných papírů, substrategií a jednotlivých fondů z široké nabídky v rámci investičního světa lze dosáhnout diverzifikovaného a nesouvisějícího portfolia.

Za účelem zmírnění měnového rizika bude mít Podfond možnost zajistit jakoukoli měnovou expozici do měny třídy akcií (viz bod 3).

Podfond bude provádět selektivní rozhodnutí o alokaci aktiv na základě důkladného posouzení investičního potenciálu, který nabízí každý cenný papír. Investiční strategie bude řízena procesem podle strategie diverzifikace u širokého počtu investic a limitů portfolia, aby nedocházelo k nadměrnému vystavení jakékoli konkrétní bezpečnosti.

Investiční strategie tohoto oddělení je založena na pěti krocích:

- Posouzení investičního světa, průběžné hodnocení alternativních sektorů.
- Vývoj cílové alokace aktiv s využitím optimalizátoru pro konstrukci portfolia s nízkou volatilitou.
- Definice optimálního složení portfolia, kvalitativní posouzení každé cílové investice pro alokaci portfolia.
- Přísný kvantitativní a kvalitativní proces náležitě péče (sledování záznamů a hodnot, analýza dohledu, kontroly referencí, právní náležitá péče).
- Správa portfolia: Měření výkonu, Vylepšení návratnosti, Řízení rizik, Hlášení, Předvídatelnost a Transparentnost.

Podle oběžníku CSSF 07/309 bude mít správce AIF v úmyslu kdykoli dodržovat platný rámec, pokud jde o pravidla rozložení rizika, a proto nebude přidělovat více než 30% podílového listu ve stejném finančním nástroji vydaném stejným emitentem s výjimkou státních dluhopisů vydaných členskými státy OECD.

Pokud jde o požadavky na diverzifikaci stanovené v této zvláštní části, investiční cíle podfondu budou mimo jiné umístěny převážně v Evropské unii, tj. Například v Německu, Velké Británii nebo Lucembursku, ale také v mimoevropských jurisdikcích jako Kajmanské ostrovy, Normanské ostrovy nebo ostrov Man.

Všechny cenné papíry, do kterých Podfond investuje, mohou být denominovány v různých mezinárodních měnách.

Vliv

Podfond si nesmí půjčovat peníze, s výjimkou doplňkových služeb za účelem splnění odkupů Akcií.

Politika likvidity

Podfond bude vždy udržovat odpovídající hotovostní zůstatek nebo velmi likvidní aktiva, aby mohl čelit možnému vykoupení a novým příležitostem. Záměrem je, aby 30% portfolia mělo být za běžných tržních podmínek realizovatelných do 90 dnů.

Forma investic

Podfond bude primárně držet nepřímé investice a bude mít schopnost držet přímé investice, hotovost, investiční fondy, strukturované produkty a zejména emise s pevným výnosem („EMTN“) z jiných struktur fondů.

Čistá aktiva podfondu budou investována do aktiv přijatých na oficiální kótování na burze cenných papírů nebo sjednaných na regulovaném trhu, ale bude také investovat na méně regulované trhy. Tyto investice mohou být denominovány v různých měnách.

Podfond neposkytne žádnou půjčku žádnému subjektu, do kterého bude investovat.

Referenční měna a zajištění měny

Referenční měna podfondu je GBP.

Správce AIF se může snažit zajistit jakoukoli devizovou expozici různých tříd akcií vůči jiným měnám, než je referenční měna, primárně prostřednictvím uzavírání spotových a forwardových devizových kontraktů, jako jsou opce a futures na regulovaném trhu, devizové futures kontrakty, put nebo call opce na devizové transakce, křížové měnové swapové transakce nebo jiné metody snižování expozice vůči fluktuacím měn za předpokladu, že finanční deriváty nevystavují Podfond rizikům, která by jinak nemohla převzít.

Měnové zajištění používá správce AIF zejména ve snaze zajistit, aby hodnota portfolia podfondu nebyla snížena nepříznivými pohyby měn.

Správce AIF se může pokusit zajistit tuto expozici ve prospěch rozsahu portfolia podílových listů, pro které uplatňuje výše popsany investiční přístup. V každém případě nesmí celková expozice prostřednictvím derivátů nikdy překročit 100% čisté hodnoty aktiv podfondu. Správce AIF tyto zajišťovací transakce označí jako „zajišťování portfolia“. Správce AIF může jménem správce jmenovat poradce, který bude zajišťovací proces řídit.

Zajištění portfolia může vést k nákladům (přímo nebo nepřímo souvisejícím s rozpětím mezi nabídkovými a nabídkovými sazbami), které budou přiděleny Podfondu poměrně podle velikosti příslušných zajišťovacích pozic. Zisky nebo ztráty z jakéhokoli zajištění měny budou také rozděleny ve stejném poměru k Podfondu.

Podfond musí splnit zásadu diverzifikace pro způsobilá aktiva zahrnující portfolio Podfondu do šesti (6) měsíců po skončení období počáteční nabídky (jak je definováno níže).

Nelze poskytnout žádnou záruku, že bude dosaženo investičního cíle a strategie podfondu, nebo že dojde k jakékoli návratnosti kapitálu a investiční výsledky se mohou časem podstatně lišit.

1.3 Investiční omezení a pasivní porušení

Oddíl podléhá investičním omezením stanoveným v oddíle 4.2 obecné části.

Oddělení nebude spolupracovat s hlavními makléři ani se na ně nebude odvolávat.

Za účelem dodržení zákonů a předpisů zemí, kde jsou Akcie nabízeny nebo umístěny, může mít Podfond další investiční omezení, která budou slučitelná s Investory nebo budou v jejich zájmu. V takovém případě bude zvláštní část odpovídajícím způsobem změněna.

Podfond musí splnit tato investiční omezení do šesti (6) měsíců po skončení období počáteční nabídky.

Investiční omezení mohou být porušena v důsledku změn ceny nebo hodnoty aktiv Podfondu způsobených pouze pohyby na trhu („pasivní porušení“). Za takových okolností přijme správce AIF veškerá nezbytná opatření k vrácení podílového listu zpět do investičních omezení, kromě případů, kdy se správce AIF důvodně domnívá, že by to poškodilo zájmy tohoto podílového listu nebo investorů.

2. DOBA ODDĚLENÍ

Příhrádka byla vytvořena s neurčenou dobou trvání.

3. REFERENČNÍ MĚNA A TŘÍDY AKCIÍ

Referenční měna příhrádky je GBP.

Generální partner se rozhodl vydat dvě třídy Obyčejných akcií:

Obyčejné akcie třídy A (CAP-A), což je třída akumulace (typ kapitalizace), denominované v GBP a vyhrazené pro dobře informované nebo profesionální investory.

Obyčejné akcie třídy B (CAP-B), což je třída akumulace (typ kapitalizace), denominované v GBP a vyhrazené pro dobře informované nebo profesionální investory.

Expozice vůči jiným měnám, než je měnová nominální hodnota třídy akcií, může být zajištěna do měny třídy akcií.

Všechny třídy kmenových akcií (CAP) mohou být upsány kterýmkoli investorem, který je dobře informovaným investorem nebo profesionálním investorem a který není omezeným investorem v souladu s podmínkami stanovenými v obecné části.

V případě, že v budoucnu budou vytvořeny další třídy, bude tato zvláštní sekce odpovídajícím způsobem změněna.

4. DEN OCENĚNÍ A METODIKA OCENĚNÍ

Každá Třída Akcií Podfondu bude oceňována každé dva týdny, tj. 2. a 4. pátek každého měsíce (každý „Den ocenění“) a dána k dispozici akcionářům do 5 pracovních dnů.

Investice Podfondu jsou pravidelně kontrolovány a vyhodnocovány. Investice jsou hodnoceny konzistentně s využitím pravidelných aktualizací cen vydávaných držbou investičních fondů a tržních hodnot pro přímé držby.

Hodnota veškerých aktiv bude stanovena následovně:

1. Hodnota jakékoli hotovosti na skladě nebo na vkladu, nástroje peněžního trhu, směnky, směnky, pohledávky, předplacené výdaje, hotovostní dividendy a úroky deklarované nebo naběhlé jako výše uvedené a dosud nepřijaté se považují za jejich plnou částku, pokud v žádném případě není nepravděpodobné, že bude totéž zapláceno nebo přijato v plné výši, v takovém případě je jeho hodnota dosažena po provedení takové slevy, která může být v takovém případě považována za vhodnou k vyjádření její skutečné hodnoty.
2. Likvidní aktiva a nástroje peněžního trhu mohou být oceněny jmenovitou hodnotou plus jakýkoli naběhlý úrok nebo použitím metody amortizované ceny. Tato metoda amortizovaných nákladů může vést k obdobím, během nichž se hodnota odchyluje od ceny, kterou by Podfond obdržel, kdyby investici prodal. Správce AIF a investiční poradce mohou čas od času posoudit tuto metodu ocenění a v případě potřeby doporučit změny, aby zajistili, že tato aktiva budou oceněna jejich reálnou hodnotou, jak je stanoveno v dobré víře v souladu s postupy stanovenými správcem AIF a investiční poradce. Pokud se správce AIF ve spojení s investičním poradcem domnívá, že odchylka od metody amortizovaných nákladů může vést k významnému zředění nebo jiným nespravedlivým výsledkům vůči investorům, přijme tato případná nápravná opatření, pokud to považuje za vhodné, k odstranění nebo snížení, v rozumně proveditelném rozsahu, ředění nebo nespravedlivé výsledky. Všechny ostatní cenné papíry a jiná aktiva budou oceněna reálnou tržní hodnotou stanovenou v dobré víře v souladu s postupy stanovenými správcem AIF. Hodnota všech aktiv a závazků, které nejsou vyjádřeny v referenční měně (jak je definováno níže) podfondu, bude převedena na referenční měnu podfondu podle sazeb naposledy kótovaných jakoukoli významnou bankou. Pokud takové kótace nejsou k dispozici, směnný kurz bude stanoven v dobré víře nebo podle postupů stanovených správcem AIF a investičním poradcem.

Správce AIF a investiční poradce mohou podle svého uvážení a v souladu s průmyslovými pokyny povolit použití jiné metody ocenění, pokud se domnívají, že takové ocenění lépe odráží reálnou hodnotu jakéhokoli aktiva Podfondu.

Aby se předešlo pochybnostem, pokud by související ustanovení obecné části byla v rozporu s výše uvedenou metodikou oceňování, má přednost pro podskupinu.

5. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ POČÁTEČNÍ OBCHODNÍ OBDOBÍ

Běžné akcie třídy A (CAP-A)

Počáteční období nabídky běžných akcií třídy A (CAP-A) začíná 1. července 2017 a končí 31. července 2017, s výhradou uvážení generálního partnera o prodloužení tohoto období počáteční nabídky.

Počáteční nabídková cena běžných akcií třídy A (CAP) je 100 GBP za akcii. Mezní čas je nastaven na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí před koncem počátečního nabídkového období dodat na účet depozitáře zúčtované prostředky v GBP v plné výši úpisu podle smlouvy o úpisu.

Správce AIF má nárok na poplatek za upisování až do výše 5% nominální částky, která má být upsána na každého investora. Tento poplatek může být sdílen s jakýmkoli Zavaděčem nebo Distributorem.

Obyčejné akcie třídy B (CAP-B)

Počáteční nabídkové období pro kmenové akcie třídy B (CAP-B) začíná 1. července 2017 a končí 31. července 2017, s výhradou uvážení generálního partnera o prodloužení tohoto počátečního nabídkového období.

Počáteční nabídková cena běžných akcií třídy B (CAP-B) je 100 GBP za akcii.

Mezní čas je nastaven na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí před koncem počátečního nabídkového období dodat na účet depozitáře zúčtované prostředky v GBP v plné výši úpisu podle smlouvy o úpisu.

Aby se předešlo pochybnostem, za běžné akcie třídy B (CAP-B) nebude účtován žádný poplatek za úpis.

Hlavní partner si vyhrazuje právo odmítnout na základě svého uvážení jakoukoli žádost o předplatné.

5. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ PO OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY

Po počátečním období nabídky mohou investoři upisovat akcie v souladu s podmínkami a ustanoveními uvedenými níže.

Príslušný investor musí předložit administrativní agentovi smlouvu o upisování, kterou obdrží administrativní agent, do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) nejpozději jeden (1) Pracovní den před příslušným Dnem ocenění.

Smlouvy o předplatném přijaté po tomto časovém limitu se považují za přijaté a budou zpracovány následující den ocenění.

Minimální počáteční částka úpisu na investora je 10 000 GBP, pokud není stanoveno jinak podle čl. 2 odst. 1 zákona ze dne 13. února 2007 o fondech specializovaných investic ve znění pozdějších předpisů, přičemž může být požadována částka počátečního úpisu na investora stanovená na 125 000 EUR, v této konkrétní situaci je následná minimální investice stávajících akcionářů Podfondu 10 000 GBP. - na základě uvážení generálního partnera tuto částku snížit.

Následné investice a zpětné odkupy od stejného investora mohou být u nižších částek s minimem minimálně vždy nejméně 100 GBP.

U kmenových akcií třídy A (CAP-A) má generální partner nárok na poplatek za upisování až do výše 5%

nominální částky, která má být upsána na každého investora.

Aby se předešlo pochybnostem, za běžné akcie třídy B (CAP-B) nebude účtován žádný poplatek za úpis.

Príslušný Investor je povinen dodat na účet Depozitáře zúčtované prostředky v GBP nebo ekvivalentu v příslušné měně každé třídy Akcií v plné výši úpisu na základě žádosti o úpis nejpozději do tří pracovních dnů následujících po příslušném Dni ocenění . V případě nezaplacení peněz za žádost o předplatné může generální partner tyto žádosti zrušit. V případě opožděné platby peněz za žádosti o předplatné může být požadavek vyřízen následující den ocenění.

Bez ohledu na výše uvedené může generální partner kdykoli po období počáteční nabídky rozhodnout o uzavření Podfondu pro další úpisy nebo o přijetí nových úpisů pouze od stávajících Akcionářů v Podfondu.

7. VÝPLATA AKCÍ

Žádosti o odkup musí být zaslány písemně administrativnímu agentovi nebo jinému místu, které může společnost uvést. Žádosti o vykoupení musí administrativní agent obdržet do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) nejpozději pět (5) pracovních dnů před příslušným dnem ocenění. Žádosti o odkoupení přijaté po tomto časovém limitu se považují za přijaté následující Den ocenění a cena odkupu se vypočítá na základě Čisté hodnoty aktiv na akcii Podílového fondu k tomuto následujícímu dni ocenění.

Lhůta pro oznámení o zpětném odkupu platná pro všechny akcionáře může být generálním partnerem zkrácena na základě jeho absolutního uvážení.

Jakákoli žádost o odkoupení se musí týkat minimálně deseti (10) akcií, s výhradou uvážení generálního partnera, že přijme menší počet akcií, které mají být vyplaceny.

U kmenových akcií třídy A (CAP-A) nemá generální partner nárok na žádný poplatek za odkup.

U kmenových akcií třídy B (CAP-B) může generální partner účtovat poplatek za odkup takto:

- 6%, pokud k uplatnění dojde do 24 měsíců od data předplatného.
- 5%, pokud k odkupu dojde mezi 25 a 36 měsíci po datu předplatného.
- 4%, pokud k odkupu dojde mezi 37 měsíci a 48 měsíci po datu předplatného.
- 3%, pokud k odkupu dojde mezi 49 měsíci a 60 měsíci po datu předplatného.
- Žádné poplatky za odkup, pokud k odkupu dojde 60 měsíců po datu předplatného.

Výše uvedené sazby poplatků za odkup budou vypočítány z vyplacené částky, která bude vyplacena akcionářům.

Výnosy z odkupu budou obvykle vyplaceny v měně třídy akcií do maximálně 10 (deseti) pracovních dnů po příslušném dni ocenění.

8. PŘEVOD AKCÍ

Obecná zásada zákazu přeměny Akcií z jednoho Podfondu na jiný se v tomto Podfondu nepoužije, a to v důsledku přísných podmínek článku 15.2 „Podmínky vyžadované pro převod Obyčejných akcií“ obecné sekce, Akcií Podfond může být výhradně a výjimečně přeměněn na Akcie jiného podfondu Společnosti označovaného jako „Luxif - Aion Cautious Fund“ a vzájemně.

Aby se předešlo pochybnostem, nelze akcie převést na akcie jiného oddílu společnosti, kromě výše uvedené výjimky, a akcie jiného oddílu společnosti nelze převést na akcie tohoto oddílu, kromě výše uvedené výjimky. .

Obecná zásada zákazu převodu akcií GP na běžné akcie však zůstává plně použitelná.

9. INVESTIČNÍ VÝBOR

Generální partner nezřídil pro tento Podfond žádný investiční výbor.

10. INVESTIČNÍ SPRÁVCE

Společnost nestanovila žádného externího správce investic pro správu portfolia Podfondu.

Portfolio Podfondu bude přímo spravováno Generálním partnerem za pomoci Investičního poradce, který bude ve vztahu k Podfondu poskytovat služby investičního poradenství.

Generální partner je oprávněn investovat a znovu investovat všechny peníze a aktiva Podfondu a vykonávat veškerá práva související s takovými aktivy drženy (nyní i v budoucnu) u Depozitáře, a to na základě úplného a absolutního uvážení. Toto uvážení je však třeba uplatňovat v souladu s investičními omezeními a investiční politikou definovanou v této zvláštní části.

Za účelem plnění svých povinností a úkolů generální partner mimo jiné:

- mít nejširší pravomoci nezbytné pro správu aktiv Podfondu a pro provádění diskreční úpravy provádění investiční politiky Podfondu;
- sledovat investice Podfondu, aby bylo zajištěno, že portfolio Podfondu bude spravováno v souladu s ustanoveními Obecné sekce a Speciální sekce;
- případně nakupovat a prodávat podkladová aktiva Podfondu a jinak každý den spravovat jeho aktiva;
- poskytnout nezbytnou podporu potřebnou k řádnému vedení správy podfondu.

Generální partner má nárok na poplatek za správu.

11. INVESTIČNÍ PORADCE

V souladu s oddílem 6.6 obecné sekce jmenoval generální partner společnost Cogent Asset Management Ltd, společnost se sídlem na úrovni Unit 11 (A), hlavní kancelářská věž, finanční park Labuan, Jalan Merdeka, 87000, Federal Territory Labuan, Malajsie a zaregistrovaný u Labuan Financial Services Authority pod registračním číslem LL09838 jako investiční poradce (Investment Adviser) v tomto oddělení na základě usnesení ze dne 15. července 2017.

Investiční poradce odpovídá za poskytování poradenství generálnímu partnerovi prostřednictvím jeho účasti na zasedáních, která se budou konat v Lucemburku, mimo jiné ve vztahu ke správě majetku útvaru. Investičnímu poradci nebude svěřena pravomoc přijímat investiční rozhodnutí.

Služby, které poskytuje investiční poradce na základě celkové odpovědnosti generálního partnera, zahrnují mimo jiné:

- (i) identifikace, analýza a strukturování nových investic;
- (ii) přípravu a pomoc při vyjednávání podmínek a financování investic;
- (iii) vydávání doporučení ohledně zlepšení kapitálu, financování, refinancování, akvizice a dispozice investic; a
- (iv) pravidelné podávání zpráv generálnímu partnerovi.

Investiční poradce bude mít nárok na poplatek za investiční poradenství a výkonnostní poplatek.

Veškeré další podrobnosti o povinnostech, právech a povinnostech investičního poradce jsou uvedeny v dohodě o investičním poradenství.

12. INVESTIČNÍ PORADENSKÝ POPLATEK

Na základě usnesení ze dne 15. července 2017 přijatého generálním partnerem má Investiční poradce jako odměnu za své služby investičního poradenství poskytované Podfondu nárok na roční poplatek za investiční poradenství z poplatku za správu ve výši 0,20% ročně čistá hodnota aktiv podfondu u aktiv do 40 milionů GBP a 0,15% ročně z čisté hodnoty aktiv podfondu při přírůstkové čisté hodnotě aktiv nad 40 milionů GBP vyplacená z poplatku za správu.

Poplatek za investiční poradenství je splatný měsíčně zpětně.

Podle ustanovení oddílu 6.6 může část poplatku za investiční poradenství dle vlastního uvážení investiční poradce použít pro účely odměňování jakýchkoli dílčích poradců.

13. POPLATEK ZA ŘÍZENÍ

Generální partner je oprávněn dostávat roční poplatek za správu z čisté hodnoty aktiv podfondu, který se bude u každé třídy běžných akcií lišit následujícím způsobem, jako odměna za služby správy investic poskytované podfondu:

- Obyčejné akcie třídy A (CAP-A): 0,5%
- Obyčejné akcie třídy B (CAP-B): 1,5%

Poplatek za správu se počítá a časově rozlišuje každý oceňovací den na základě čistých aktiv Podfondu a je splatný čtvrtletně pozadu.

14. POPLATEK ZA VÝKON

V současné době se nepředpokládá žádný výkonnostní poplatek.

15. POLITIKA DISTRIBUCE

Není záměrem generálního partnera přijmout distribuční politiku pro každou třídu akcií. Pokud by však došlo k rozdělení kapitálu z jedné nebo více podkladových investic, může být nabídnuto rozdělení kapitálu z fondu.

Za normálních okolností se žádná dividenda nebo prozatímní dividenda nebude rozdělovat v hotovosti a / nebo v naturálních akcionářům žádné třídy akcií.

16. ZMĚNY TÉTO ZVLÁŠTNÍ ČÁSTI

S výhradou souhlasu regulačního orgánu může generální partner změnit ustanovení této zvláštní sekce následovně:

- (i) v případě, že generální partner považuje změnu za nevýznamnou, na základě rozhodnutí generálního partnera; nebo
- (ii) je-li generální partner považován za podstatnou změnu, pouze na základě souhlasu Podfondu.

Akcionáři budou informováni generálním partnerem o všech změnách, které budou přijaty bez jejich souhlasu v souladu s částí 16 této zvláštní sekce.

V tomto oddíle 16 nelze provádět žádné změny bez jednomyslného souhlasu všech akcionářů podfondu.

17. KONFLIKT ZÁJMŮ A ROZDÍLNÉ ZÁJMY

Členové řídicího orgánu generálního partnera v současné době spravují a provozují další subjekty, do kterých lze aktiva podfondu investovat. Tyto subjekty mohou mít podobné, odlišné nebo odlišné cíle jako útvary.

V důsledku toho mohou být zástupci generálního partnera přímo nebo nepřímo zapojeni do podstatných činností jiných než jménem fondu a mohou mít odlišné nebo odlišné hospodářské výsledky zájmů v souvislosti s těmito

činnostmi a může dojít ke střetu zájmů při alokaci investičních příležitostí a jejich času mezi podfondem a výše uvedenými subjekty.

Každý investor by si měl být vědom konfliktů nebo odlišných zájmů, které jsou v těchto záležitostech obsaženy, bez ohledu na všechny pokusy o spravedlnost a úplnost, a vynaložit veškeré úsilí v oblasti náležité péče, které považuje za obezřetné a nezbytné, než uskuteční investici do podílového prostoru.

18. ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do Podfondu je spojena s určitou mírou rizika a je možné, že investor může ztratit podstatnou část nebo celou svou investici do Podfondu. Hodnota investice může klesat v důsledku obecných tržních podmínek, jako jsou skutečné nebo vnímané nepříznivé ekonomické podmínky nebo obecný nepříznivý investiční sentiment. Potenciální investoři by měli před upisováním Akcií mimo jiné zvážit rizikové faktory popsané v části 5 „Obecné rizikové faktory“ obecné části emisního dokumentu a následující faktory:

18.1 Obecné ekonomické podmínky

Úspěšnost jakékoli investiční aktivity je ovlivněna obecnými ekonomickými podmínkami, které mohou mít dopad na úroveň a volatilitu úrokových sazeb a cen finančních aktiv obecně i na likviditu trhů pro akcie i cenné papíry citlivé na úrokovou sazbu. Určité tržní podmínky, včetně neočekávané volatility nebo nelikvidnosti na trhu, na kterém Fond přímo či nepřímo drží pozice, by mohly narušit schopnost Podílového fondu dosáhnout svých cílů a / nebo způsobit ztrátu.

18.2 Nedostatek provozní historie

Příhrádka je nově vytvořena. Nelze zaručit, že oddělení dosáhne svých investičních cílů. Minulá investiční výkonnost investičního poradce nemusí být vykládána jako indikace budoucích výsledků investice do podfondu.

18.3 Nedostatek likvidity na trzích

Navzdory velkému objemu obchodování s cennými papíry a jinými finančními nástroji mohou mít trhy s některými cennými papíry a nástroji omezenou likviditu a hloubku. Tato omezená likvidita a nedostatek hloubky by mohly být nevýhodou pro podfond, a to jak při realizaci kótovaných cen, tak při provádění pokynů za požadované ceny. Kromě toho může být u některých investic v portfoliu doba realizace investice až pět let od data původní investice.

18.4 Úvahy o hodnotě čistého majetku

Očekává se, že čistá hodnota aktiv na akcii každého oddělení bude v průběhu času kolísat s výkonem investic tohoto oddílu. Akcionář nemusí plně získat zpět svoji počáteční investici, pokud se rozhodne odkoupit své Akcie nebo při povinném odkupu, pokud je čistá hodnota aktiv na akcii v době takového odkupu nižší než upisovací cena zaplacená tímto akcionářem.

18.5 Úrokové riziko

Investice do dluhopisů nebo jiných cenných papírů s pevným výnosem mohou při změně úrokových sazeb poklesnout. Ceny dluhových cenných papírů obecně rostou, když úrokové sazby klesají, zatímco ceny klesají, když úrokové sazby rostou. Dlouhodobější dluhové cenné papíry jsou obvykle citlivější na změny úrokových sazeb.

18.6 Pákový efekt - kreditní riziko

Použití pákového efektu může zvýšit návratnost investovaného kapitálu, ale také vytváří větší potenciál ztráty. Nelze zaručit, že oddělení, které vznikne dluhem, bude schopno plnit své úvěrové závazky.

Úvěrové riziko zahrnuje riziko, že emitent dluhopisu nebo podobných nástrojů peněžního trhu, který drží

Podfond, může neplnit své závazky platit výnosy a splácet jistinu a Podfond svou investici nevrátí.

18.7 Investice do derivátů

Ve vztahu k technikám a nástrojům, které může investiční manažer použít pro účely zajištění, platí určitá investiční rizika. Pokud budou očekávání Investičního manažera při používání těchto technik a nástrojů nesprávná, může společnost utrpět podstatnou ztrátu, která bude mít nepříznivý dopad na čistou hodnotu aktiv akcií.

18.8 Nástroje finančních derivátů a zajišťovací strategie

Investice společnosti mohou čas od času zahrnovat finanční deriváty. Jelikož finanční derivátové nástroje mohou být nástroji s převodem, jejich použití může mít za následek větší fluktuace čisté hodnoty aktiv příslušné společnosti. Investice využívající deriváty mohou být prováděny jak pro účely zajištění, tak pro účely obchodování.

Pokud se tyto transakce používají pro účely zajištění, je nezbytná existence přímé vazby mezi nimi a aktivy, která mají být zajištěna, což v zásadě znamená, že objem obchodů uskutečněných v dané měně nebo na trhu nemůže překročit celkovou hodnotu aktiv denominované v této měně, investované na tomto trhu nebo období, pro které jsou portfoliová aktiva držena. Takové operace v zásadě nepůsobí žádná další tržní rizika. Další rizika jsou proto omezena na rizika specifická pro deriváty.

Společnost se může pomocí finančních derivátových nástrojů pokusit zajistit nebo snížit celkové riziko svých investic. Schopnost společnosti používat tyto strategie může být omezena mimo jiné faktory, tržními podmínkami, regulačními limity a daňovými úvahami. Využití těchto strategií zahrnuje zvláštní rizika, včetně:

1. závislost na schopnosti investičního manažera předpovídat pohyby ceny zajišťovaných cenných papírů, fluktuace měn a pohyby úrokových sazeb;
2. nedokonalá korelace mezi pohyby cenných papírů nebo měny, na nichž je založena derivátová smlouva, a pohyby cenných papírů nebo měn v příslušné Společnosti;
3. absence likvidního trhu pro jakýkoli konkrétní nástroj v určitém okamžiku;
4. stupeň pákového efektu, který je vlastní obchodování s futures (tj. Vklady marže z úvěru, které jsou běžně vyžadovány v budoucím obchodování, znamenají, že obchodování s futures může být vysoce pákovým efektem). V důsledku toho může relativně malý pohyb cen ve futures kontraktu vést k okamžité a podstatné ztrátě pro společnost a
5. možné překážky v efektivní správě portfolia nebo ve schopnosti plnit požadavky na zpětný odkup nebo jiné krátkodobé závazky, protože procento jejich aktiv bude odděleno, aby pokrylo jejich závazky.

18.9 Riziko protistrany

Společnost bude vystavena úvěrovému riziku protistran, s nimiž obchoduje, v souvislosti se smlouvami o finančních derivátových nástrojích, které nejsou obchodovány na uznané burze. Tyto nástroje neposkytují stejnou ochranu, jaká se může vztahovat na účastníky obchodující s finančními deriváty na organizovaných burzách, jako je výkon záruky burzovního clearingového střediska. Společnost bude podléhat možnosti insolvence, bankrotu nebo selhání protistrany, se kterou společnost obchoduje s takovými nástroji, což by mohlo mít za následek podstatnou ztrátu Fondu.

18.10 Investice do dluhopisů s vysokou výnosností

Dluhopisy s vysokým výnosem jsou považovány za převážně spekulativní, pokud jde o schopnost emitenta splácet jistinu a úroky. Investice do těchto cenných papírů s sebou nese značné riziko. Emitenti dluhových cenných papírů s vysokým výnosem mohou být vysoce pákoví a nemusí mít k dispozici tradiční metody financování. Ekonomická recese může nepříznivě ovlivnit finanční situaci emitenta a tržní hodnotu dluhových cenných papírů s vysokým výnosem vydaných tímto subjektem. Schopnost emitenta splácet své dluhové

závazky může být nepříznivě ovlivněna konkrétním vývojem emitenta nebo neschopností emitenta splnit konkrétní předpokládané obchodní prognózy nebo nedostupností dalšího financování. V případě bankrotu emitenta může společnost utrpět ztráty a vzniknout náklady.

Investice Podfondu podléhají tržním výkyvům a rizikům spojeným s investicemi do převoditelných cenných papírů a jiných způsobilých aktiv. Neexistuje žádná záruka, že bude dosaženo cíle návratnosti investic. Hodnota investic a výnosy, které generují, se mohou zvyšovat nebo snižovat i zvyšovat a je možné, že investoři nezískají zpět své původní investice.

18.11 Koncentrace a diverzifikace

I když je záměrem podfondu vybudovat diverzifikované portfolio aktiv, může být podfond vystaven během určitého časového období (např. Období rozběhu nebo fáze likvidace) omezenému počtu investic.

Ustanovení oběžníku CSSF 07/309 o šíření rizik souvisejících s výše uvedenými specializovanými investičními fondy bude muset být průběžně dodržována.

18.12 Rizika spojená s oceněním aktiv

Podfond může držet menší část svých aktiv v nekótovaných aktivech, ocenění nekótovaných aktiv závisí na subjektivních faktorech a může být obtížné s přesností realizovat.

Kromě toho konkrétní účetní, auditorské a finanční standardy nemusí odpovídat mezinárodním standardům finančního účetnictví nebo nejsou rovnocenné standardům použitelným ve vyspělejších tržních ekonomikách. Je to proto, že účetnictví a audity byly prováděny pouze jako funkce dodržování daňových předpisů. Spolehlivost a kvalita informací, které budou shromažďovány za účelem ocenění aktiv podfondu, proto mohou být méně spolehlivé než v případě investic ve vyspělejších tržních ekonomikách.

18.13 Rizika spojená s dluhovými investicemi

Za účelem získání expozice vůči cíleným aktivům může podfond investovat do různých typů dluhových nástrojů. V důsledku toho může být Podfond vystaven úvěrovému riziku, včetně selhání, úrokového rizika a rizika úvěrového rozpětí. Podfond může být dále vystaven integritě vedení emitenta, jeho závazku splácet úvěr, jeho kvalifikaci, provoznímu záznamu, důrazu ve strategickém směru, finanční filozofii, operačnímu řízení a kontrolním systémům. v

Oddíl může být vystaven zejména schopnosti emitenta generovat hotovostní tok na splácení svých dluhových závazků.

18.14 Rizika spojená s kapitálovými investicemi

Za účelem získání expozice realitním projektům může oddělení investovat do různých typů akcií. Kapitálové investice mohou v jakékoli fázi zaznamenat selhání nebo podstatný pokles hodnoty. Investice podfondu mohou být nelikvidní a obtížně ocenitelné a po provedení investice bude existovat jen malý nebo žádný kolaterál. Prodej vlastního kapitálu nemusí být vždy možný, a může proto být nutné jej provádět se značnými slevami. Držitelé akcií mají obecně nižší postavení vůči držitelům dluhů, a jsou tak vystaveni vyšším rizikům. Oddělení je dále oprávněno přijímat soukromě sjednané kapitálové účasti v subjektech investujících, financujících, rozvíjejících správu a obchodování s environmentálními, energetickými a vodními aktivy. Tyto investice mají vlastnosti soukromého kapitálu a obvykle zahrnují nejistoty, které nelze srovnávat s těmi, které vznikají v případě jiného druhu aktiv.

18.15 Strukturovaný produkt

Investice do strukturovaného produktu znamená tržní riziko a riziko protistrany. Význam tohoto rizika souvisí s

úrovni řešitelnosti emitenta. Rizika spojená se strukturovanými produkty, zejména s produkty, které představují riziko ztráty jistiny v důsledku pohybů trhu, jsou podobná rizikům spojeným s opcemi.

V případě „jistě chráněného“ produktu mohou být tyto produkty pojištěny pouze emitentem, což může mít za následek ztrátu jistiny v případě krize likvidity nebo jiných problémů solventnosti emitující společnosti.

Tento produkt nese další riziko úvěrové události nebo předčasného splacení referenčního dluhopisu, které může mít negativní dopad na hodnotu produktu a vést k předčasnému splacení produktu.

18.16 Riziko střetu zájmů a odlišných zájmů.

Generální partner může být vystaven střetu zájmů nebo vystaven odlišným zájmům, nelze zaručit, že takový střet zájmů nebo odlišné zájmy bude vždy vyřešen způsobem, který akcionáři Podfondu považují za nejlepší zájem.

Pokud se takové riziko objeví, může být nepříznivě ovlivněna schopnost podfondu generovat příjem. V důsledku toho může být snížena ziskovost Podfondu, což povede ke snížení výnosů akcionářům.

18.17 Riziko spoluinvestování

Správce AIF hodlá pokračovat ve své investiční strategii společnými investicemi do společností nebo emitentů cenných papírů, které jsou otevřené investorům třetích stran a jsou rovněž spravovány zástupci správce AIF nebo na které mohou mít vliv.

Podfond podléhá riziku, že zástupci správce AIF mohou příznivě zvážit zájmy investorů třetích stran, a proto nemusí vždy jednat v zájmu akcionářů podfondu.

Pokud dojde k naplnění některého z výše uvedených rizik, může být nepříznivě ovlivněna schopnost Podfondu generovat příjem. V důsledku toho může být snížena ziskovost fondu, což povede ke snížení výnosů pro akcionáře.

Výše uvedený seznam rizikových faktorů nemá být úplným vysvětlením rizik spojených s investicí do společnosti. Potenciální investoři by si měli přečíst celý Emisní dokument a plně vyhodnotit všechny ostatní informace, které považují za nezbytné pro rozhodování, zda investovat do Podfondu. Potenciální investoři by to měli zajistit plně rozumí obsahu tohoto vydávajícího dokladu a v případě pochybností by se měli poradit se svými vlastními odbornými poradci.

ZVLÁŠTNÍ ČÁST VII LUXIF – AION CAUTIOUS FUND

Tato zvláštní část je platná, pouze pokud je doprovázena obecnou částí.

Ustanovení této zvláštní sekce se vztahují pouze na Luxif - Aion Cautious Fund (dále jen „oddělení“).

Úvod

Oddělení si klade za cíl poskytnout investorům stabilní výnosy a zároveň se jim daří udržovat nízkou volatilitu. Investičním cílem podfondu je produkovat pozitivní absolutní výnosy s nízkou volatilitou a nízkou korelací s globálními trhy s pevným výnosem a akciemi.

Oddělení bude identifikovat, posuzovat, vybírat a spravovat investice ve strategicky upřednostňovaných třídách aktiv s cílem zachovat kapitál investora a zajistit přiměřenou míru návratnosti investic. Celková strategie je zaměřit se na nízkou volatilitu portfolia a jeho výnosů, aby bylo možné reagovat na potřeby investorů, kteří chtějí dosáhnout stabilních výnosů a zároveň se vyvarovat prudkých výkyvů, kterým finanční trhy čelí.

Podfond může také investovat pro účely zajištění za účelem řešení vnímaného nesouladu mezi investičními expozicemi Podfondu a současnými nebo očekávanými tržními podmínkami.

1. INVESTIČNÍ POLITIKA

1.1 Investiční cíl

Investičním cílem podfondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu a jeho zachování při současném snížení volatility.

Podfond bude primárně investovat svá aktiva do alternativních investičních fondů i do zajišťovacích fondů.

Cílem oddělení bude maximalizovat výnosy z výnosů a dosáhnout dlouhodobého kapitálového růstu svých investorů investováním do portfolia akciových investičních fondů, strukturovaných produktů, dluhopisových fondů rozvíjejících se trhů, evropských dluhopisů s vyššími výnosy, realitních fondů a / nebo fondy fondů a hotovost. Investice do jiných investičních fondů jsou povoleny, jak je definováno v části „Investiční strategie a politika“ níže.

Hlavním lákadlem pro investice do fondu by mělo být dosažení:

- Střední korelace se širšími akciovými a dluhopisovými trhy;
- Důsledné a udržitelné návraty;
- Střední riziko volatility;
- Zvýšený stupeň zachování kapitálu.

Oddělení očekává návratnost průměrně mezi 4% a 10% ročně bez poplatků, a to v horizontu pěti až sedmi let.

1.2 Investiční strategie

Oddělení se zaměří především na ochranu proti negativním dopadům a vytváření výnosů, které jsou hnací silou dlouhodobého výkonu.

Oddělení vytvoří portfolio kombinující několik typů cenných papírů v rámci investičních limitů, jak je uvedeno níže, s odpovídajícími cíli výnosů v investičním horizontu pěti až sedmi let:

- až 40% na různé emise podnikových Euro střednědobých bankovek (cíl výnosů 4 - 8% p.a.);
- až 30% na strukturované produkty (cíl výtěžku 5% p.a.);
- až 40% do denního / týdenního obchodování investičních fondů (cíl výnosu 8-10% p.a.);
- až 75% do lucemburských sekuritizačních fondů a / nebo lucemburských sekuritizačních společností s méně častým obchodováním, tj. Dvakrát měsíčně;

- až 20% v hotovosti (cíl výnosu 1% p.a.);
- až 25% v kótovaných akciích.

Smícháním a rozložením aktiv portfolia do široké škály typů cenných papírů, substrategií a jednotlivých fondů z široké nabídky v rámci investičního světa lze dosáhnout diverzifikovaného a nesouvisejícího portfolia.

Za účelem zmírnění měnového rizika bude mít Podfond možnost zajistit jakoukoli měnovou expozici do měny třídy akcií (viz bod 3).

Podfond bude provádět selektivní rozhodnutí o alokaci aktiv na základě důkladného posouzení investičního potenciálu, který nabízí každý cenný papír. Investiční strategie bude řízena procesem podle strategie diverzifikace u širokého počtu investic a limitů portfolia, aby nedocházelo k nadměrnému vystavení jakékoli konkrétní bezpečnosti.

Investiční strategie tohoto oddělení je založena na pěti krocích:

- Posouzení investičního světa, průběžné hodnocení alternativních sektorů.
- Vývoj cílové alokace aktiv s využitím optimalizátoru pro konstrukci portfolia s nízkou volatilitou.
- Definice optimálního složení portfolia, kvalitativní posouzení každé cílové investice pro alokaci portfolia.
- Přísný kvantitativní a kvalitativní proces náležitě péče (sledování záznamů a hodnot, analýza dohledu, kontroly referencí, právní náležitá péče).
- Správa portfolia: Měření výkonu, Vylepšení návratnosti, Řízení rizik, Hlášení, Předvídatelnost a Transparentnost.

Podle oběžníku CSSF 07/309 bude mít správce AIF v úmyslu kdykoli dodržovat platný rámec, pokud jde o pravidla rozložení rizika, a proto nebude přidělovat více než 30% podílového listu ve stejném finančním nástroji vydaném stejným emitentem s výjimkou státních dluhopisů vydaných členskými státy OECD.

Pokud jde o požadavky na diverzifikaci stanovené v této zvláštní části, investiční cíle podfondu budou mimo jiné umístěny převážně v Evropské unii, tj. Například v Německu, Velké Británii nebo Lucembursku, ale také v mimoevropských jurisdikcích jako Kajmanské ostrovy, Normanské ostrovy nebo ostrov Man.

Všechny cenné papíry, do kterých Podfond investuje, mohou být denominovány v různých mezinárodních měnách.

Vliv

Podfond si nesmí půjčovat peníze, s výjimkou doplňkových služeb za účelem splnění odkupů Akcií.

Politika likvidity

Podfond bude vždy udržovat odpovídající hotovostní zůstatek nebo velmi likvidní aktiva, aby mohl čelit možnému vykoupení a novým příležitostem. Záměrem je, aby 30% portfolia mělo být za běžných tržních podmínek realizovatelných do 90 dnů.

Forma investic

Podfond bude primárně držet nepřímé investice a bude mít schopnost držet přímé investice, hotovost, investiční fondy, strukturované produkty a zejména emise s pevným výnosem („EMTN“) z jiných struktur fondů.

Čistá aktiva podfondu budou investována do aktiv přijatých na oficiální kótování na burze cenných papírů nebo sjednaných na regulovaném trhu, ale bude také investovat na méně regulované trhy. Tyto investice mohou být denominovány v různých měnách.

Podfond neposkytne žádnou půjčku žádnému subjektu, do kterého bude investovat.

Referenční měna a zajištění měny

Referenční měna podfondu je GBP.

Správce AIF se může snažit zajistit jakoukoli devizovou expozici různých tříd akcií vůči jiným měnám, než je referenční měna, primárně prostřednictvím uzavírání spotových a forwardových devizových kontraktů, jako jsou opce a futures na regulovaném trhu, devizové futures kontrakty, put nebo call opce na devizové transakce, křížové měnové swapové transakce nebo jiné metody snižování expozice vůči fluktuacím měn za předpokladu, že finanční deriváty nevystavují Podfond rizikům, která by jinak nemohla převzít.

Měnové zajištění používá správce AIF zejména ve snaze zajistit, aby hodnota portfolia podfondu nebyla snížena nepříznivými pohyby měn.

Správce AIF se může pokusit zajistit tuto expozici ve prospěch rozsahu portfolia podílových listů, pro které uplatňuje výše popsaný investiční přístup. V každém případě nesmí celková expozice prostřednictvím derivátů nikdy překročit 100% čisté hodnoty aktiv podfondu. Správce AIF tyto zajišťovací transakce označí jako „zajišťování portfolia“. Správce AIF může jménem správce jmenovat poradce, který bude zajišťovací proces řídit.

Zajištění portfolia může vést k nákladům (přímo nebo nepřímo souvisejícím s rozpětím mezi nabídkovými a nabídkovými sazbami), které budou přiděleny Podfondu poměrně podle velikosti příslušných zajišťovacích pozic. Zisky nebo ztráty z jakéhokoli zajištění měny budou také rozděleny ve stejném poměru k Podfondu.

Podfond musí splnit zásadu diverzifikace pro způsobilá aktiva zahrnující portfolio Podfondu do šesti (6) měsíců po skončení období počáteční nabídky (jak je definováno níže).

Nelze poskytnout žádnou záruku, že bude dosaženo investičního cíle a strategie podfondu, nebo že dojde k jakékoli návratnosti kapitálu a investiční výsledky se mohou časem podstatně lišit.

1.3 Investiční omezení a pasivní porušení

Oddíl podléhá investičním omezením stanoveným v oddíle 4.2 obecné části.

Oddělení nebude spolupracovat s hlavními makléři ani se na ně nebude odvolávat.

Za účelem dodržení zákonů a předpisů zemí, kde jsou Akcie nabízeny nebo umístěvány, může mít Podfond další investiční omezení, která budou slučitelná s Investory nebo budou v jejich zájmu. V takovém případě bude zvláštní část odpovídajícím způsobem změněna.

Podfond musí splnit tato investiční omezení do šesti (6) měsíců po skončení období počáteční nabídky.

Investiční omezení mohou být porušena v důsledku změn ceny nebo hodnoty aktiv Podfondu způsobených pouze pohyby na trhu („pasivní porušení“). Za takových okolností přijme správce AIF veškerá nezbytná opatření k vrácení podílového listu zpět do investičních omezení, kromě případů, kdy se správce AIF důvodně domnívá, že by to poškodilo zájmy tohoto podílového listu nebo investorů.

2. DOBA ODDĚLENÍ

Příhrádka byla vytvořena s neurčenou dobou trvání.

3. REFERENČNÍ MĚNA A TŘÍDY AKCIÍ

Referenční měna příhrádky je GBP.

Generální partner se rozhodl vydat dvě třídy Obyčejných akcií:

Obyčejné akcie třídy A (CAP-A), což je třída akumulace (typ kapitalizace), denominované v GBP a vyhrazené pro dobře informované nebo profesionální investory.

Obyčejné akcie třídy B (CAP-B), což je třída akumulace (typ kapitalizace), denominované v GBP a vyhrazené pro dobře informované nebo profesionální investory.

Expozice vůči jiným měnám, než je měnová nominální hodnota třídy akcií, může být zajištěna do měny třídy akcií.

Všechny třídy kmenových akcií (CAP) mohou být upsány kterýmukoli investorem, který je dobře informovaným investorem nebo profesionálním investorem a který není omezeným investorem v souladu s podmínkami stanovenými v obecné části.

V případě, že v budoucnu budou vytvořeny další třídy, bude tato zvláštní sekce odpovídajícím způsobem změněna.

4. DEN OCENĚNÍ A METODIKA OCENĚNÍ

Každá Třída Akcií Podfondu bude oceňována každé dva týdny, tj. 2. a 4. pátek každého měsíce (každý „Den ocenění“) a dána k dispozici akcionářům do 5 pracovních dnů.

Investice Podfondu jsou pravidelně kontrolovány a vyhodnocovány. Investice jsou hodnoceny konzistentně s využitím pravidelných aktualizací cen vydávaných držbou investičních fondů a tržních hodnot pro přímé držby.

Hodnota veškerých aktiv bude stanovena takto:

1. Hodnota jakékoli hotovosti na skladě nebo na vkladu, nástroje peněžního trhu, směnky, směnky na požádání, pohledávky, předplacené výdaje, hotovostní dividendy a úroky deklarované nebo naběhlé jako výše uvedené a dosud nepřijaté se považují za jejich plnou částku, není-li v žádném případě nepravděpodobné, že bude totéž zapláceno nebo přijato v plné výši, v takovém případě dojde k jeho hodnotě po provedení takové slevy, která může být v takovém případě považována za vhodnou k vyjádření její skutečné hodnoty.
2. Likvidní aktiva a nástroje peněžního trhu mohou být oceněny nominální hodnotou plus jakýkoli naběhlý úrok nebo použitím metody amortizované ceny. Tato metoda amortizovaných nákladů může vést k obdobím, během nichž se hodnota odchyluje od ceny, kterou by Podfond obdržel, kdyby investici prodal. Správce AIF a investiční poradce mohou čas od času posoudit tuto metodu ocenění a v případě potřeby doporučit změny, aby zajistili, že tato aktiva budou oceněna jejich reálnou hodnotou stanovenou v dobré víře v souladu s postupy stanovenými správcem AIF a investiční poradce. Pokud se správce AIF ve spojení s investičním poradcem domnívá, že odchylka od metody amortizovaných nákladů může vést k významnému zředění nebo jiným nespravedlivým výsledkům vůči investorům, přijme tato případná nápravná opatření, pokud to považuje za vhodné, k odstranění nebo snížení, v rozumně proveditelném rozsahu, ředění nebo nespravedlivé výsledky. Všechny ostatní cenné papíry a jiná aktiva budou oceněna reálnou tržní hodnotou stanovenou v dobré víře v souladu s postupy stanovenými správcem AIF. Hodnota všech aktiv a závazků, které nejsou vyjádřeny v referenční měně (jak je definováno níže) podfondu, bude převedena na referenční měnu podfondu podle sazeb naposledy kótovaných jakoukoli významnou bankou. Pokud takové kótace nejsou k dispozici, směnný kurz bude stanoven v dobré víře nebo podle postupů stanovených správcem AIF a investičním poradcem.

Správce AIF a investiční poradce mohou podle svého uvážení a ve vztahu k odvětvovým pokynům povolit použití jiné metody ocenění, pokud se domnívají, že takové ocenění lépe odráží reálnou hodnotu jakéhokoli aktiva Podfondu.

Aby se předešlo pochybnostem, pokud by související ustanovení obecné části byla v rozporu s výše uvedenou metodikou oceňování, má přednost pro podskupinu.

5. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ POČÁTEČNÍ OBCHODNÍ OBDOBÍ

Běžné akcie třídy A (CAP-A)

Počáteční období nabídky běžných akcií třídy A (CAP-A) začíná 1. července 2017 a končí 31. července 2017, s výhradou uvážení generálního partnera o prodloužení tohoto období počáteční nabídky.

Počáteční nabídková cena běžných akcií třídy A (CAP) je 100 GBP za akcii. Mezní čas je nastaven na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí před koncem počátečního nabídkového období dodat na účet depozitáře zúčtované prostředky v GBP v plné výši úpisu podle smlouvy o úpisu.

Správce AIF má nárok na poplatek za upisování až do výše 5% nominální částky, která má být upsána na každého investora. Tento poplatek může být sdílen s jakýmkoli Zaváděcím nebo Distributorem.

Obyčejné akcie třídy B (CAP-B)

Počáteční období nabídky běžných akcií třídy B (CAP-B) začíná 1. července 2017 a končí 31. července 2017, s výhradou uvážení generálního partnera o prodloužení tohoto období počáteční nabídky.

Počáteční nabídková cena běžných akcií třídy B (CAP-B) je 100 GBP za akcii. Mezní čas je nastaven na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí před koncem počátečního nabídkového období dodat na účet depozitáře zúčtované prostředky v GBP v plné výši úpisu podle smlouvy o úpisu.

Aby se předešlo pochybnostem, za běžné akcie třídy B (CAP-B) nebude účtován žádný poplatek za úpis.

Hlavní partner si vyhrazuje právo odmítnout na základě svého uvážení jakoukoli žádost o předplatné.

6. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ PO OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY

Po počátečním období nabídky mohou investoři upisovat akcie v souladu s podmínkami a ustanoveními uvedenými níže.

Príslušný investor musí předložit administrativní agentovi smlouvu o upisování, kterou obdrží administrativní agent, do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) nejpozději jeden (1) Pracovní den před příslušným Dnem ocenění.

Smlouvy o předplatném přijaté po tomto časovém limitu se považují za přijaté a budou zpracovány následující den ocenění.

Minimální počáteční částka úpisu na investora je 10 000 GBP, pokud není stanoveno jinak podle čl. 2 odst. 1 zákona ze dne 13. února 2007 o fondech specializovaných investic ve znění pozdějších předpisů, přičemž může být požadována částka počátečního úpisu na investora stanovená na 125 000 EUR, v této konkrétní situaci je následná minimální investice stávajících akcionářů Podfondu 10 000 GBP. - na základě uvážení generálního partnera tuto částku snížit.

Následné investice a zpětné odkupy od stejného investora mohou být u nižších částek s minimem minimálně vždy nejméně 100 GBP.

U kmenových akcií třídy A (CAP-A) má generální partner nárok na poplatek za upisování až do výše 5% nominální částky, která má být upsána na každého investora.

Aby se předešlo pochybnostem, za běžné akcie třídy B (CAP-B) nebude účtován žádný poplatek za úpis.

Príslušný Investor je povinen dodat na účet Depozitáře zúčtované prostředky v GBP nebo ekvivalentu v příslušné měně každé třídy Akcií v plné výši úpisu na základě žádosti o úpis nejpozději do tří pracovních dnů následujících po příslušném Dni ocenění . V případě nezaplacení peněz za žádost o předplatné může generální

partner tyto žádosti zrušit. V případě opožděné platby peněz za žádosti o předplatné může být požadavek vyřízen následující den ocenění.

Bez ohledu na výše uvedené může generální partner kdykoli po období počáteční nabídky rozhodnout o uzavření Podfondu pro další úpisy nebo o přijetí nových úpisů pouze od stávajících Akcionářů v Podfondu.

7. VÝPLATA AKCÍ

Žádosti o odkup musí být zaslány písemně administrativnímu agentovi nebo jinému místu, které může společnost uvést. Žádosti o vykoupení musí administrativní agent obdržet do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) nejpozději pět (5) pracovních dnů před příslušným dnem ocenění. Žádosti o odkoupení přijaté po tomto časovém limitu se považují za přijaté následující Den ocenění a cena odkupu se vypočítá na základě Čisté hodnoty aktiv na akcii Podílového fondu k tomuto následujícímu dni ocenění.

Lhůta pro oznámení o zpětném odkupu platná pro všechny akcionáře může být generálním partnerem zkrácena na základě jeho absolutního uvážení.

Jakákoli žádost o odkoupení se musí týkat minimálně deseti (10) akcií, s výhradou uvážení generálního partnera, že přijme menší počet akcií, které mají být vyplaceny.

U kmenových akcií třídy A (CAP-A) nemá generální partner nárok na žádný poplatek za odkup.

U kmenových akcií třídy B (CAP-B) může generální partner účtovat poplatek za odkup takto:

- 6%, pokud k uplatnění dojde do 24 měsíců od data předplatného.
- 5%, pokud k odkupu dojde mezi 25 a 36 měsíci po datu předplatného.
- 4%, pokud k odkupu dojde mezi 37 měsíci a 48 měsíci po datu předplatného.
- 3%, pokud k odkupu dojde mezi 49 měsíci a 60 měsíci po datu předplatného.
- Žádné poplatky za odkup, pokud k odkupu dojde 60 měsíců po datu předplatného.

Výše uvedené sazby poplatků za odkup budou vypočítány z vyplacené částky, která bude vyplacena akcionářům.

Výnosy z odkupu budou obvykle vyplaceny v měně třídy akcií do maximálně 10 (deseti) pracovních dnů po příslušném dni ocenění.

8. PŘEVOD AKCÍ

Obecná zásada zákazu přeměny Akcií z jednoho Podfondu na jiný v tomto Podfondu neplatí, a to v důsledku přísných podmínek článku 15.2 „Podmínky vyžadované pro převod Obyčejných akcií“ obecné sekce, Akcií Podfond může být výhradně a výjimečně přeměněn na Akcie jiného podfondu Společnosti označovaného jako „Luxif - Aion Adventurous Fund“ a recipročně.

Aby se předešlo pochybnostem, nelze akcie převést na akcie jiného oddílu společnosti, kromě výše uvedené výjimky, a akcie jiného oddílu společnosti nelze převést na akcie tohoto oddílu, kromě výše uvedené výjimky. .

Obecná zásada zákazu převodu akcií GP na běžné akcie však zůstává plně použitelná.

9. INVESTIČNÍ VÝBOR

Generální partner nezřídil pro tento Podfond žádný investiční výbor.

10. INVESTIČNÍ SPRÁVCE

Společnost nestanovila žádného externího správce investic pro správu portfolia Podfondu.

Portfolio Podfondu bude přímo spravováno Generálním partnerem za pomoci Investičního poradce, který bude ve vztahu k Podfondu poskytovat služby investičního poradenství.

Generální partner je oprávněn investovat a znovu investovat všechny peníze a aktiva Podfondu a vykonávat veškerá práva související s takovými aktivy drženy (nyní i v budoucnu) u Depozitáře, v jeho úplná a absolutní diskrece. Toto uvážení je však třeba uplatňovat v souladu s investičními omezeními a investiční politikou definovanou v této zvláštní části.

Za účelem plnění svých povinností a úkolů generální partner mimo jiné:

- mít nejširší pravomoci nezbytné pro správu aktiv Podfondu a pro provádění diskreční úpravy provádění investiční politiky Podfondu;
- sledovat investice Podfondu, aby bylo zajištěno, že portfolio Podfondu bude spravováno v souladu s ustanoveními Obecné sekce a Speciální sekce;
- případně nakupovat a prodávat podkladová aktiva Podfondu a jinak každý den spravovat jeho aktiva;
- poskytnout nezbytnou podporu potřebnou k řádnému vedení správy podfondu.

Generální partner má nárok na poplatek za správu.

11. INVESTIČNÍ PORADCE

V souladu s oddílem 6.6 obecné sekce jmenoval generální partner společnost Cogent Asset Management Ltd, společnost se sídlem na úrovni Unit 11 (A), hlavní kancelářská věž, finanční park Labuan, Jalan Merdeka, 87000, Federal Territory Labuan, Malajsie a zaregistrovaný u Labuan Financial Services Authority pod registračním číslem LL09838 jako investiční poradce (Investment Adviser) v tomto oddělení na základě usnesení ze dne 15. července 2017.

Investiční poradce odpovídá za poskytování poradenství generálnímu partnerovi prostřednictvím jeho účasti na zasedáních, která se budou konat v Lucemburku, mimo jiné ve vztahu ke správě majetku útvaru. Investičnímu poradci nebude svěřena pravomoc přijímat investiční rozhodnutí.

Služby, které poskytuje investiční poradce na základě celkové odpovědnosti generálního partnera, zahrnují mimo jiné:

- (i) identifikace, analýza a strukturování nových investic;
- (ii) přípravu a pomoc při vyjednávání podmínek a financování investic;
- (iii) vydávání doporučení ohledně zlepšení kapitálu, financování, refinancování, akvizice a dispozice investic; a
- (iv) pravidelné podávání zpráv generálnímu partnerovi.

Investiční poradce bude mít nárok na poplatek za investiční poradenství a výkonnostní poplatek.

Veškeré další podrobnosti o povinnostech, právech a povinnostech investičního poradce jsou uvedeny v dohodě o investičním poradenství.

12. INVESTIČNÍ PORADENSKÝ POPLATEK

Na základě usnesení ze dne 15. července 2017 přijatého generálním partnerem má Investiční poradce jako odměnu za své služby investičního poradenství poskytované Podfondu nárok na roční poplatek za investiční poradenství z poplatku za správu ve výši 0,20% ročně hodnota čistého majetku podfondu u aktiv do 40 milionů GBP a 0,15% ročně z čistého aktiva hodnota Podfondu z přírůstkové čisté hodnoty aktiv nad 40 milionů GBP vyplacená z poplatku za správu.

Poplatek za investiční poradenství je splatný měsíčně zpětně.

Podle ustanovení oddílu 6.6 obecné části může část poplatku za investiční poradenství diskrétně použít investiční poradce pro účely odměňování jakýchkoli dílčích poradců.

13. POPLATEK ZA ŘÍZENÍ

Generální partner je oprávněn dostávat roční poplatek za správu z čisté hodnoty aktiv podfondu, který se bude u každé třídy běžných akcií lišit následujícím způsobem, jako odměna za služby správy investic poskytované podfondu:

- Obyčejné akcie třídy A (CAP-A): 0,5%
- Obyčejné akcie třídy B (CAP-B): 1,5%

Poplatek za správu se počítá a časově rozlišuje každý oceňovací den na základě čistých aktiv Podfondu a je splatný čtvrtletně pozadu.

14. POPLATEK ZA VÝKON

V současné době se nepředpokládá žádný výkonnostní poplatek.

15. POLITIKA DISTRIBUCE

Není záměrem generálního partnera přijmout distribuční politiku pro každou třídu akcií. Pokud by však došlo k rozdělení kapitálu z jedné nebo více podkladových investic, může být nabídnuto rozdělení kapitálu z fondu.

Za normálních okolností se žádná dividenda nebo prozatímní dividenda nebude distribuovat v hotovosti a / nebo v naturálních akcionářům žádné třídy akcií.

16. ZMĚNY TÉTO ZVLÁŠTNÍ ČÁSTI

S výhradou souhlasu regulačního orgánu může generální partner změnit ustanovení této zvláštní sekce následovně:

- (i) pokud je podle rozhodnutí generálního partnera změna považována za nepodstatnou; nebo
- (ii) je-li generální partner považován za podstatnou změnu, pouze na základě souhlasu Podfondu.

Akcionáři budou informováni generálním partnerem o všech změnách, které budou přijaty bez jejich souhlasu v souladu s částí 16 této zvláštní sekce.

V tomto oddíle 16 nelze provádět žádné změny bez jednomyslného souhlasu všech akcionářů podfondu.

17. KONFLIKT ZÁJMŮ A ROZDÍLNÉ ZÁJMY

Členové řídicího orgánu generálního partnera v současné době spravují a provozují další subjekty, do kterých lze aktiva Podfondu investovat. Tyto subjekty mohou mít podobné, odlišné nebo odlišné cíle jako útvary Podfondu.

V důsledku toho mohou být zástupci generálního partnera přímo nebo nepřímo zapojeni do podstatných činností jiných než jménem fondu a mohou mít odlišné nebo odlišné hospodářské zájmy, pokud jde o tyto činnosti, a mohou mít střet zájmů při alokaci investičních příležitostí a jejich čas mezi podfondem a výše uvedenými subjekty.

Každý investor by si měl být vědom konfliktů nebo odlišných zájmů, které jsou v takových záležitostech vlastní, bez ohledu na všechny pokusy o spravedlnost a úplnost, a vynaložit veškeré úsilí v oblasti náležité péče, které považuje za obezřetné a nezbytné, než uskuteční investici do podílového prostoru.

18. ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do Podfondu je spojena s určitou mírou rizika a je možné, že investor může ztratit podstatnou část nebo celou svou investici do Podfondu. Hodnota investice může klesat v důsledku obecných tržních podmínek, jako jsou skutečné nebo vnímané nepříznivé ekonomické podmínky nebo obecný nepříznivý investiční sentiment. Potenciální investoři by měli před upisováním Akcií mimo jiné zvážit rizikové faktory popsané v části 5 „Obecné rizikové faktory“ obecné části emisního dokumentu a následující faktory:

18.1 Obecné ekonomické podmínky

Úspěšnost jakékoli investiční aktivity je ovlivněna obecnými ekonomickými podmínkami, které mohou mít dopad na úroveň a volatilitu úrokových sazeb a cen finančních aktiv obecně i na likviditu trhů pro akcie i cenné papíry citlivé na úrokovou sazbu. Určité tržní podmínky, včetně neočekávané volatility nebo nelikvidnosti na trhu, na kterém Fond přímo nebo nepřímo drží pozice, by mohly narušit schopnost Podílového fondu dosáhnout svých cílů a / nebo způsobit ztrátu.

18.2 Nedostatek provozní historie

Příhrádka je nově vytvořena. Nelze zaručit, že oddělení dosáhne svých investičních cílů. Minulá investiční výkonnost investičního poradce nemusí být vykládána jako indikace budoucích výsledků investice do podfondu.

18.3 Nedostatek likvidity na trzích

Navzdory velkému objemu obchodování s cennými papíry a jinými finančními nástroji mohou mít trhy s některými cennými papíry a nástroji omezenou likviditu a hloubku. Tato omezená likvidita a nedostatek hloubky by mohly být nevýhodou pro podfond, a to jak při realizaci kótovaných cen, tak při provádění pokynů za požadované ceny. Kromě toho může být u některých investic v portfoliu doba realizace investice až pět let od data původní investice.

18.4 Úvahy o hodnotě čistého majetku

Očekává se, že čistá hodnota aktiv na akcii každého oddělení bude v průběhu času kolísat s výkonem investic tohoto oddílu. Akcionář nemusí plně získat zpět svoji počáteční investici, pokud se rozhodne odkoupit své Akcie nebo při povinném odkupu, pokud je čistá hodnota aktiv na akcii v době takového odkupu nižší než upisovací cena zaplacená tímto akcionářem.

18.5 Úrokové riziko

Investice do dluhopisů nebo jiných cenných papírů s pevným výnosem mohou při změně úrokových sazeb poklesnout. Ceny dluhových cenných papírů obecně rostou, když úrokové sazby klesají, zatímco ceny klesají, když úrokové sazby rostou. Dlouhodobější dluhové cenné papíry jsou obvykle citlivější na změny úrokových sazeb.

18.6 Pákový efekt - kreditní riziko

Použití pákového efektu může zvýšit návratnost investovaného kapitálu, ale také vytváří větší potenciál ztráty. Nelze zaručit, že oddělení, které vznikne dluhem, bude schopno plnit své úvěrové závazky.

Úvěrové riziko zahrnuje riziko, že emitent dluhopisu nebo podobných nástrojů peněžního trhu, který drží Podfond, může neplnit své závazky platit výnosy a splácet jistinu a Podfond svou investici nevrátí.

18.7 Investice do derivátů

Ve vztahu k technikám a nástrojům, které může investiční manažer použít pro účely zajištění, platí určitá investiční rizika. Pokud budou očekávání Investičního manažera při používání těchto technik a nástrojů nesprávná, může společnost utrpět podstatnou ztrátu, která bude mít nepříznivý dopad na čistou hodnotu aktiv akcií.

18.8 Finanční deriváty a zajišťovací strategie

Investice společnosti mohou čas od času zahrnovat finanční deriváty. Jelikož finanční derivátové nástroje mohou být nástroji s převodem, jejich použití může mít za následek větší fluktuace čisté hodnoty aktiv příslušné společnosti. Investice využívající deriváty mohou být prováděny jak pro účely zajištění, tak pro účely obchodování.

Pokud se tyto transakce používají pro účely zajištění, je nezbytná existence přímé vazby mezi nimi a aktivy, která mají být zajištěna, což v zásadě znamená, že objem obchodů uskutečněných v dané měně nebo na trhu nemůže překročit celkovou hodnotu aktiv denominované v této měně, investované na tomto trhu nebo období, pro které jsou portfoliová aktiva držena. Takové operace v zásadě nepůsobí žádná další tržní rizika. Další rizika jsou proto omezena na rizika specifická pro deriváty.

Společnost se může pomocí finančních derivátových nástrojů pokusit zajistit nebo snížit celkové riziko svých investic. Schopnost společnosti používat tyto strategie může být omezena mimo jiné faktory, tržními podmínkami, regulačními limity a daňovými úvahami. Využití těchto strategií zahrnuje zvláštní rizika, včetně:

1. závislost na schopnosti investičního manažera předpovídat pohyby ceny zajišťovaných cenných papírů, fluktuace měn a pohyby úrokových sazeb;
2. nedokonalá korelace mezi pohyby cenných papírů nebo měny, na nichž je založena derivátová smlouva, a pohyby cenných papírů nebo měn v příslušné Společnosti;
3. absence likvidního trhu pro jakýkoli konkrétní nástroj v určitém okamžiku;
4. stupeň pákového efektu, který je vlastní obchodování s futures (tj. Vklady marže z úvěru, které jsou běžně vyžadovány v budoucím obchodování, znamenají, že obchodování s futures může být vysoce pákovým efektem). V důsledku toho může relativně malý pohyb cen ve futures kontraktu vést k okamžité a podstatné ztrátě pro společnost a
5. možné překážky v efektivní správě portfolia nebo ve schopnosti plnit požadavky na zpětný odkup nebo jiné krátkodobé závazky, protože procento jejich aktiv bude odděleno, aby pokrylo jejich závazky.

18.9 Riziko protistrany

Společnost bude vystavena úvěrovému riziku protistran, s nimiž obchoduje, v souvislosti se smlouvami o finančních derivátových nástrojích, které nejsou obchodovány na uznané burze. Tyto nástroje neposkytují stejnou ochranu, jaká se může vztahovat na účastníky obchodující s finančními deriváty na organizovaných burzách, jako je výkon záruky burzovního clearingového střediska. Společnost bude podléhat možnosti insolvence, bankrotu nebo selhání protistrany, se kterou společnost obchoduje s takovými nástroji, což by mohlo mít za následek podstatnou ztrátu Fondu.

18.10 Investice do dluhopisů s vysokou výnosností

Dluhopisy s vysokým výnosem jsou považovány za převážně spekulativní, pokud jde o schopnost emitenta splácet jistinu a úroky. Investice do těchto cenných papírů s sebou nese značné riziko. Emitenti dluhových cenných papírů s vysokým výnosem mohou být vysoce pákoví a nemusí mít k dispozici tradiční metody financování. Ekonomická recese může nepříznivě ovlivnit finanční situaci emitenta a tržní hodnotu dluhových cenných papírů s vysokým výnosem vydaných tímto subjektem. Schopnost emitenta splácet své dluhové závazky může být nepříznivě ovlivněna konkrétním vývojem emitenta nebo neschopností emitenta splnit konkrétní předpokládané obchodní prognózy nebo nedostupností dalšího financování. V případě bankrotu emitenta může společnost utrpět ztráty a vzniknout náklady.

Investice Podfondu podléhají tržním výkyvům a rizikům spojeným s investicemi do převoditelných cenných papírů a jiných způsobilých aktiv. Neexistuje žádná záruka, že bude dosaženo cíle návratnosti investic. Hodnota investic a výnosy, které generují, se mohou zvyšovat nebo snižovat i zvyšovat a je možné, že investoři nezískají zpět své původní investice.

18.11 Koncentrace a diverzifikace

I když je záměrem podfondu vybudovat diverzifikované portfolio aktiv, může být podfond vystaven během určitého časového období (např. Období rozběhu nebo fáze likvidace) omezenému počtu investic.

Ustanovení oběžníku CSSF 07/309 o šíření rizik souvisejících s výše uvedenými specializovanými investičními fondy bude muset být průběžně dodržována.

18.12 Rizika spojená s oceněním aktiv

Podfond může držet menší část svých aktiv v nekótovaných aktivech, ocenění nekótovaných aktiv závisí na subjektivních faktorech a může být obtížné s přesností realizovat.

Kromě toho konkrétní účetní, auditorské a finanční standardy nemusí odpovídat mezinárodním standardům finančního účetnictví nebo nejsou rovnocenné standardům použitelným ve vyspělejších tržních ekonomikách. Je to proto, že účetnictví a audity byly prováděny pouze jako funkce dodržování daňových předpisů. Spolehlivost a kvalita informací, které budou shromažďovány za účelem ocenění aktiv podfondu, proto mohou být méně spolehlivé než v případě investic ve vyspělejších tržních ekonomikách.

18.13 Rizika spojená s dluhovými investicemi

Za účelem získání expozice vůči cíleným aktivům může podfond investovat do různých typů dluhových nástrojů. V důsledku toho může být Podfond vystaven úvěrovému riziku, včetně selhání, úrokového rizika a rizika úvěrového rozpětí. Podfond může být dále vystaven integritě vedení emitenta, jeho závazku splácet úvěr, jeho kvalifikaci, provoznímu záznamu, důrazu ve strategickém směru, finanční filozofii, operačnímu řízení a kontrolním systémům. v

Oddíl může být vystaven zejména schopnosti emitenta generovat hotovostní tok na splácení svých dluhových závazků.

18.14 Rizika spojená s kapitálovými investicemi

Za účelem získání expozice realitním projektům může oddělení investovat do různých typů akcií. Kapitálové investice mohou v jakékoli fázi zaznamenat selhání nebo podstatný pokles hodnoty. Investice podfondu mohou být nelikvidní a obtížně ocenitelné a po provedení investice bude existovat jen malý nebo žádný kolaterál. Prodej vlastního kapitálu nemusí být vždy možný, a může proto být nutné jej provádět se značnými slevami. Držitelé akcií mají obecně nižší postavení vůči držitelům dluhů, a jsou tak vystaveni vyšším rizikům. Oddělení je dále oprávněno přijímat soukromě sjednané kapitálové účasti v subjektech investujících, financovajících, rozvíjejících správu a obchodování s environmentálními, energetickými a vodními aktivy. Tyto investice mají vlastnosti soukromého kapitálu a obvykle zahrnují nejistoty, které nelze srovnávat s těmi, které vznikají v případě jiného druhu aktiv.

18.15 strukturovaný produkt

Investice do strukturovaného produktu znamená tržní riziko a riziko protistrany. Význam tohoto rizika souvisí s úrovní řešitelnosti emitenta. Rizika spojená se strukturovanými produkty, zejména s produkty, které představují riziko ztráty jistiny v důsledku pohybů trhu, jsou podobná rizikům spojeným s opcemi.

V případě „jistě chráněného“ produktu mohou být tyto produkty pojištěny pouze emitentem, což může mít za následek ztrátu jistiny v případě krize likvidity nebo jiných problémů solventnosti emitující společnosti.

Tento produkt nese další riziko úvěrové události nebo předčasného splacení referenčního dluhopisu, které může mít negativní dopad na hodnotu produktu a vést k předčasnému splacení produktu.

18.16 Riziko střetu zájmů a odlišných zájmů.

Generální partner může být vystaven střetu zájmů nebo vystaven odlišným zájmům, nelze zaručit, že takový

střet zájmů nebo odlišné zájmy bude vždy vyřešen způsobem, který akcionáři Podfondu považují za nejlepší zájem.

Pokud se takové riziko objeví, může být nepříznivě ovlivněna schopnost podfondu generovat příjem. V důsledku toho může být snížena ziskovost Podfondu, což povede ke snížení výnosů akcionářům.

18.17 Riziko spoluinvestování

Správce AIF hodlá pokračovat ve své investiční strategii společnými investicemi do společností nebo emitentů cenných papírů, které jsou otevřené investorům třetích stran a jsou rovněž spravovány zástupci správce AIF nebo na které mohou mít vliv.

Podfond podléhá riziku, že zástupci správce AIF mohou příznivě zvážit zájmy investorů třetích stran, a proto nemusí vždy jednat v zájmu akcionářů podfondu.

Pokud dojde k naplnění některého z výše uvedených rizik, může být nepříznivě ovlivněna schopnost Podfondu generovat příjem. V důsledku toho může být snížena ziskovost fondu, což povede ke snížení výnosů pro akcionáře.

Výše uvedený seznam rizikových faktorů nemá být úplným vysvětlením rizik spojených s investicí do společnosti. Potenciální investoři by si měli přečíst celý Emisní dokument a plně vyhodnotit všechny ostatní informace, které považují za nezbytné pro rozhodování, zda investovat do Podfondu. Potenciální investoři by to měli zajistit plně rozumí obsahu tohoto vydávajícího dokladu a v případě pochybností by se měli poradit se svými vlastními odbornými poradci.

ZVLÁŠTNÍ ČÁST VIII

LUXIF – THE KEYHOLDER FUND

Tato zvláštní část je platná, pouze pokud je doprovázena obecnou částí.

Ustanovení této zvláštní sekce se vztahují pouze na Luxif - Fond nositelů klíčů (dále jen „oddělení“).

Úvod

Oddělení si klade za cíl poskytnout investorům stabilní výnosy a zároveň se jim daří udržovat nízkou volatilitu. Investičním cílem podfondu je produkovat pozitivní absolutní výnosy s nízkou volatilitou a nízkou korelací s globálními trhy s pevným výnosem a akciemi.

Oddělení bude identifikovat, posuzovat, vybírat a spravovat investice ve strategicky upřednostňovaných třídách aktiv s cílem zachovat kapitál investora a zajistit přiměřenou míru návratnosti investic. Celková strategie je zaměřit se na nízkou volatilitu portfolia a jeho výnosů, aby bylo možné reagovat na potřeby investorů, kteří chtějí dosáhnout stabilních výnosů a zároveň se vyvarovat prudkých výkyvů, kterým finanční trhy čelí.

Podfond může také investovat pro účely zajištění za účelem řešení vnímaného nesouladu mezi investičními expozicemi Podfondu a současnými nebo očekávanými tržními podmínkami.

1. INVESTIČNÍ POLITIKA

1.1 Investiční cíl

Investičním cílem podfondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu a jeho zachování při současném snížení volatility.

Cílem oddělení bude maximalizovat výnosy z výnosů a dosáhnout dlouhodobého kapitálového růstu svých investorů investováním do portfolia akciových investičních fondů, strukturovaných produktů, dluhopisových fondů rozvíjejících se trhů, evropských dluhopisů s vyššími výnosy, realitních fondů a / nebo fondy fondů a hotovost. Investice do jiných investičních fondů jsou povoleny, jak je definováno v části „Investiční strategie a politika“ níže.

Podfond bude investovat svá aktiva především do alternativních investičních fondů a do zajišťovacích fondů.

Hlavním lákadlem pro investice do fondu by mělo být dosažení:

- Střední korelace se širšími akciovými a dluhopisovými trhy;
- Důsledné a udržitelné návraty;
- Střední riziko volatility;
- Zvýšený stupeň zachování kapitálu.

Oddělení očekává návratnost průměrně mezi 4% a 10% ročně bez poplatků, a to v horizontu pěti až sedmi let.

1.2 Investiční strategie

Oddělení se zaměří především na ochranu proti negativním dopadům a vytváření výnosů, které jsou hnací silou dlouhodobého výkonu.

Oddělení vytvoří portfolio kombinující několik typů cenných papírů v rámci investičních limitů, jak je uvedeno níže, s odpovídajícími cíli výnosů v investičním horizontu pěti až sedmi let:

- až 40% na různé emise podnikových Euro střednědobých bankovek (cíl výnosů 4 - 8% p.a.);

- až 30% na strukturované produkty (cíl výtěžku 5% p.a.);
- až 40% do denního / týdenního obchodování investičních fondů (cíl výnosu 8-10% p.a.);
- až 75% do lucemburských sekuritizačních fondů a / nebo lucemburských sekuritizačních společností s méně častým obchodováním, tj. Dvakrát měsíčně;
- až 20% v hotovosti (cíl výnosu 1% p.a.);
- až 75% v kótovaných akcích.

Přibližně 60% čistých aktiv oddělení bude přiděleno společností (nebo investičním nástrojům) věnovaným výzkumu rakoviny, zbývající část investic bude diverzifikována v souladu s níže uvedenou politikou.

Smícháním a rozložením aktiv portfolia do široké škály typů cenných papírů, substrategií a jednotlivých fondů z široké nabídky v rámci investičního světa lze dosáhnout diverzifikovaného a nesouvisajícího portfolia.

Za účelem zmírnění měnového rizika bude mít Podfond možnost zajistit jakoukoli měnovou expozici do měny třídy akcií (viz bod 3).

Podfond bude provádět selektivní rozhodnutí o alokaci aktiv na základě důkladného posouzení investičního potenciálu, který nabízí každý cenný papír. Investiční strategie bude řízena procesem podle strategie diverzifikace u širokého počtu investic a limitů portfolia, aby nedocházelo k nadměrnému vystavení jakékoli konkrétní bezpečnosti.

Investiční strategie tohoto oddělení je založena na pěti krocích:

- Posouzení investičního světa, průběžné hodnocení alternativních sektorů.
- Vývoj cílové alokace aktiv s využitím optimalizátoru pro konstrukci portfolia s nízkou volatilitou.
- Definice optimálního složení portfolia, kvalitativní posouzení každé cílové investice pro alokaci portfolia.
- Přísný kvantitativní a kvalitativní proces náležitě péče (sledování záznamů a hodnot, analýza dohledu, kontroly referencí, právní náležitá péče).
- Správa portfolia: Měření výkonu, Vylepšení návratnosti, Řízení rizik, Hlášení, Předvídatelnost a Transparentnost.

Podle oběžníku CSSF 07/309 bude mít správce AIF v úmyslu kdykoli dodržovat platný rámec, pokud jde o pravidla rozložení rizika, a proto nebude přidělovat více než 30% podílového listu ve stejném finančním nástroji vydaném stejným emitentem s výjimkou státních dluhopisů vydaných členskými státy OECD.

Pokud jde o požadavky na diverzifikaci stanovené v této zvláštní části, investiční cíle podfondu budou mimo jiné umístěny převážně v Evropské unii, tj. Například v Německu, Velké Británii nebo Lucembursku, ale také v mimoevropských jurisdikcích jako Kajmanské ostrovy, Normanské ostrovy nebo ostrov Man.

Všechny cenné papíry, do kterých Podfond investuje, mohou být denominovány v různých mezinárodních měnách.

Vliv

Podfond si nesmí půjčovat peníze, s výjimkou doplňkových služeb za účelem splnění odkupů Akcií.

Politika likvidity

Podfond bude vždy udržovat odpovídající hotovostní zůstatek nebo velmi likvidní aktiva, aby mohl čelit možnému vykoupení a novým příležitostem. Záměrem je, aby 30% portfolia mělo být za běžných tržních podmínek realizovatelných do 90 dnů.

Forma investic

Podfond bude primárně držet nepřímé investice a bude mít schopnost držet přímé investice, hotovost, investiční fondy, strukturované produkty a zejména emise s pevným výnosem („EMTN“) z jiných struktur fondů.

Čistá aktiva podfondu budou investována do aktiv přijatých na oficiální kótování na burze cenných papírů nebo sjednaných na regulovaném trhu, ale bude také investovat na méně regulované trhy. Tyto investice mohou být denominovány v různých měnách.

Podfond neposkytne žádnou půjčku žádnému subjektu, do kterého bude investovat.

Referenční měna a zajištění měny

Referenční měna podfondu je GBP.

Správce AIF se může snažit zajistit jakoukoli devizovou expozici různých tříd akcií vůči jiným měnám, než je referenční měna, primárně prostřednictvím uzavírání spotových a forwardových devizových kontraktů, jako jsou opce a futures na regulovaném trhu, devizové futures kontrakty, put nebo call opce na devizové transakce, křížové měnové swapové transakce nebo jiné metody snižování expozice vůči fluktuacím měn za předpokladu, že finanční deriváty nevystavují Podfond rizikům, která by jinak nemohla převzít.

Měnové zajištění používá správce AIF zejména ve snaze zajistit, aby hodnota portfolia podfondu nebyla snížena nepříznivými pohyby měn.

Správce AIF se může pokusit zajistit tuto expozici ve prospěch rozsahu portfolia podílových listů, pro které uplatňuje výše popsany investiční přístup. V každém případě nesmí celková expozice prostřednictvím derivátů nikdy překročit 100% čisté hodnoty aktiv podfondu. Správce AIF tyto zajišťovací transakce označí jako „zajišťování portfolia“. Správce AIF může jménem správce jmenovat poradce, který bude zajišťovací proces řídit.

Zajištění portfolia může vést k nákladům (přímo nebo nepřímo souvisejícím s rozpětím mezi nabídkovými a nabídkovými sazbami), které budou přiděleny Podfondu poměrně podle velikosti příslušných zajišťovacích pozic. Zisky nebo ztráty z jakéhokoli zajištění měny budou také rozděleny ve stejném poměru k Podfondu.

Podfond musí splnit zásadu diverzifikace pro způsobilá aktiva zahrnující portfolio Podfondu do šesti (6) měsíců po skončení období počáteční nabídky (jak je definováno níže).

Nelze poskytnout žádnou záruku, že bude dosaženo investičního cíle a strategie podfondu, nebo že dojde k jakékoli návratnosti kapitálu a investiční výsledky se mohou časem podstatně lišit.

1.3 Investiční omezení a pasivní porušení

Oddíl podléhá investičním omezením stanoveným v oddíle 4.2 obecné části.

Oddělení nebude spolupracovat s hlavními makléři ani se na ně nebude odvolávat.

Za účelem dodržení zákonů a předpisů zemí, kde jsou Akcie nabízeny nebo umístěny, může mít Podfond další investiční omezení, která budou slučitelná s Investory nebo budou v jejich zájmu. V takovém případě bude zvláštní část odpovídajícím způsobem změněna.

Podfond musí splnit tato investiční omezení do šesti (6) měsíců po skončení období počáteční nabídky.

Investiční omezení mohou být porušena v důsledku změn ceny nebo hodnoty aktiv Podfondu způsobených pouze pohyby na trhu („pasivní porušení“). Za takových okolností přijme správce AIF veškerá nezbytná opatření k vrácení podílového listu zpět do investičních omezení, kromě případů, kdy se správce AIF důvodně domnívá, že by to poškodilo zájmy tohoto podílového listu nebo investorů.

2. DOBA ODDĚLENÍ

Příhrádka byla vytvořena s neurčenou dobou trvání.

3. REFERENČNÍ MĚNA A TŘÍDY AKCIÍ

Referenční měna příhrádky je GBP.

Generální partner se rozhodl vydat tři třídy Obyčejných akcií:

Obyčejné akcie třídy A GBP (CAP-A), což je třída akumulace (typ kapitalizace), denominované v GBP a vyhrazené pro dobře informované nebo profesionální investory.

Obyčejné akcie třídy B USD (CAP-B), což je třída akumulace (typ kapitalizace), denominované v USD a vyhrazené pro dobře informované nebo profesionální investory.

Obyčejné akcie třídy B GBP (CAP-B), což je třída akumulace (typ kapitalizace), denominované v GBP a vyhrazené pro dobře informované nebo profesionální investory.

Expozice vůči jiným měnám, než je měnová nominální hodnota třídy akcií, může být zajištěna do měny třídy akcií.

Všechny třídy kmenových akcií (CAP) mohou být upsány kterýmkoli investorem, který je dobře informovaným investorem nebo profesionálním investorem a který není omezeným investorem v souladu s podmínkami stanovenými v obecné části.

V případě, že v budoucnu budou vytvořeny další třídy, bude tato zvláštní sekce odpovídajícím způsobem změněna.

4. DEN OCENĚNÍ A METODIKA OCENĚNÍ

Každá Třída Akcií Podfondu bude oceňována každé dva týdny, tj. 2. a 4. pátek každého měsíce (každý „Den ocenění“) a dána k dispozici akcionářům do 5 pracovních dnů.

Investice Podfondu jsou pravidelně kontrolovány a vyhodnocovány. Investice jsou hodnoceny konzistentně s využitím pravidelných aktualizací cen vydávaných držbou investičních fondů a tržních hodnot pro přímé držby.

Hodnota veškerých aktiv bude stanovena takto:

1. Hodnota jakékoli hotovosti na skladě nebo na vkladu, nástroje peněžního trhu, směnky, směnky na požádání, pohledávky, předplacené výdaje, hotovostní dividendy a úroky deklarované nebo naběhlé jako výše uvedené a dosud nepřijaté se považují za jejich plnou částku, pokud v žádném případě není nepravděpodobné, že bude totéž zapláceno nebo přijato v plné výši, v takovém případě je jeho hodnota dosažena po provedení takové slevy, která může být v takovém případě považována za vhodnou k vyjádření skutečné hodnoty.
2. Likvidní aktiva a nástroje peněžního trhu mohou být oceněny nominální hodnotou plus jakýkoli naběhlý úrok nebo použitím metody amortizované ceny. Tato metoda amortizovaných nákladů může vést k obdobím, během nichž se hodnota odchyluje od ceny, kterou by Podfond obdržel, kdyby investici prodal. Správce AIF a investiční poradce mohou čas od času posoudit tuto metodu ocenění a v případě potřeby doporučit změny, aby zajistili, že tato aktiva budou oceněna jejich reálnou hodnotou stanovenou v dobré víře v souladu s postupy stanovenými správcem AIF a investiční poradce. Pokud se správce AIF ve spojení s investičním poradcem domnívá, že odchylka od metody amortizovaných nákladů může vést k významnému zředění nebo jiným

nespravedlivým výsledkům vůči investorům, přijme tato případná nápravná opatření, pokud to považuje za vhodné, k odstranění nebo snížení, v rozumně proveditelném rozsahu, ředění nebo nespravedlivé výsledky. Všechny ostatní cenné papíry a jiná aktiva budou oceněna reálnou tržní hodnotou stanovenou v dobré víře v souladu s postupy stanovenými správcem AIF. Hodnota všech aktiv a závazků, které nejsou vyjádřeny v referenční měně (jak je definováno níže) podfondu, bude převedena na referenční měnu podfondu podle sazeb naposledy kótovaných jakoukoli významnou bankou. Pokud takové kótace nejsou k dispozici, směnný kurz bude stanoven v dobré víře nebo podle postupů stanovených správcem AIF a investičním poradcem.

Správce AIF a investiční poradce mohou podle svého uvážení a ve vztahu k odvětvovým pokynům povolit použití jiné metody ocenění, pokud se domnívají, že takové ocenění lépe odráží reálnou hodnotu jakéhokoli aktiva Podfondu.

Aby se předešlo pochybnostem, pokud by související ustanovení obecné části byla v rozporu s výše uvedenou metodikou oceňování, má přednost pro podskupinu.

5. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ V OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY

Běžné akcie třídy A GBP (CAP-A)

Počáteční období nabídky běžných akcií třídy A GBP (CAP-A) začíná 1. července 2017 a končí 31. července 2017, s výhradou uvážení generálního partnera o prodloužení tohoto období počáteční nabídky.

Počáteční nabídková cena běžných akcií třídy A GBP (CAP-A) je 100 GBP za akcii. Mezní čas je nastaven na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí před koncem počátečního nabídkového období dodat na účet deponitáře zúčtované prostředky v GBP v plné výši úpisu podle smlouvy o úpisu.

Obyčejné akcie třídy B USD (CAP-B)

Počáteční období nabídky běžných akcií třídy B USD (CAP-B) začíná 1. července 2017 a končí 31. července 2017, s výhradou uvážení generálního partnera o prodloužení tohoto období počáteční nabídky.

Počáteční nabídková cena běžných akcií třídy B USD (CAP-B) je 100 USD za akcii.

Mezní čas je nastaven na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí před koncem počátečního nabídkového období doručit na účet deponitáře zúčtované prostředky v USD v plné výši úpisu podle smlouvy o úpisu.

Běžné akcie třídy B GBP (CAP-B)

Počáteční nabídkové období pro běžné akcie třídy B GBP (CAP-B) začíná 1. července 2017 a končí 31. července 2017, s výhradou uvážení generálního partnera o prodloužení tohoto počátečního nabídkového období.

Počáteční nabídková cena běžných akcií třídy B GBP (CAP-B) je 100 GBP za akcii. Mezní čas je nastaven na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí před koncem počátečního nabídkového období dodat na účet deponitáře zúčtované prostředky v GBP v plné výši úpisu podle smlouvy o úpisu.

Aby se předešlo pochybnostem, za běžné akcie třídy B GBP (CAP-B) nebude účtován žádný poplatek za úpis.

Hlavní partner si vyhrazuje právo odmítnout na základě svého uvážení jakoukoli žádost o předplatné.

6. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ PO OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY

Po počátečním období nabídky mohou investoři upisovat akcie v souladu s podmínkami a ustanoveními uvedenými níže.

Príslušný investor musí předložit administrativní agentovi smlouvu o upisování, kterou obdrží administrativní agent, do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) nejpozději jeden (1) Pracovní den před příslušným Dnem ocenění.

Smlouvy o předplatném přijaté po tomto časovém limitu se považují za přijaté a budou zpracovány následující den ocenění.

Minimální počáteční částka úpisu na investora je 10 000 GBP, pokud není stanoveno jinak podle čl. 2 odst. 1 zákona ze dne 13. února 2007 o fondech specializovaných investic ve znění pozdějších předpisů, přičemž může být požadována částka počátečního úpisu na investora stanovená na 125 000 EUR, v této konkrétní situaci je následná minimální investice stávajících akcionářů Podfondu 10 000 GBP. - na základě uvážení generálního partnera tuto částku snížit.

Následné investice a zpětné odkupy od stejného investora mohou být u nižších částek s minimem minimálně vždy nejméně 100 GBP.

Aby se předešlo pochybnostem, za běžné akcie třídy A GBP (CAP-A), běžné akcie třídy B USD (CAP-B) nebo běžné akcie třídy B GBP (CAP-B) nebude účtován žádný poplatek za úpis.

Príslušný Investor je povinen dodat na účet Depozitáře zúčtované prostředky v GBP nebo ekvivalentu v příslušné měně každé třídy Akcií v plné výši úpisu na základě žádosti o úpis nejpozději do tří pracovních dnů následujících po příslušném Dni ocenění. V případě nezaplacení peněz za žádost o předplatné může generální partner tyto žádosti zrušit. V případě opožděné platby peněz za žádosti o předplatné může být požadavek vyřízen následující den ocenění.

Bez ohledu na výše uvedené může generální partner kdykoli po období počáteční nabídky rozhodnout o uzavření Podfondu pro další úpisy nebo o přijetí nových úpisů pouze od stávajících Akcionářů v Podfondu.

7. VÝPLATA AKCÍ

Žádosti o odkup musí být zaslány písemně administrativnímu agentovi nebo jinému místu, které může společnost uvést. Žádosti o vykoupení musí administrativní agent obdržet do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) nejpozději pět (5) pracovních dnů před příslušným dnem ocenění. Žádosti o odkoupení přijaté po tomto časovém limitu se považují za přijaté následující Den ocenění a cena odkupu se vypočítá na základě Čisté hodnoty aktiv na akcii Podílového fondu k tomuto následujícímu dni ocenění.

Lhůta pro oznámení o zpětném odkupu platná pro všechny akcionáře může být generálním partnerem zkrácena na základě jeho absolutního uvážení.

Jakákoli žádost o odkoupení se musí týkat minimálně deseti (10) akcií, s výhradou uvážení generálního partnera, že přijme menší počet akcií, které mají být vyplaceny.

U kmenových akcií třídy B GBP (CAP-B) a kmenových akcií třídy B USD (CAP-B) není generální partner oprávněn vybírat žádný odkupní poplatek.

U kmenových akcií třídy A GBP (CAP-A) může generální partner účtovat poplatek za odkup takto:

- 6%, pokud k uplatnění dojde do 24 měsíců od data předplatného.
- 5%, pokud k odkupu dojde mezi 25 a 36 měsíci po datu předplatného.
- 4%, pokud k odkupu dojde mezi 37 měsíci a 48 měsíci po datu předplatného.
- 3%, pokud k odkupu dojde mezi 49 měsíci a 60 měsíci po datu předplatného.
- žádné poplatky za odkup, pokud k odkupu dojde 60 měsíců po datu předplatného.

Výše uvedené sazby poplatků za odkup budou vypočítány z vyplacené částky, která bude vyplacena akcionářům.

Výnosy z odkupu budou obvykle vyplaceny v měně třídy akcií do maximálně 10 (deseti) pracovních dnů po příslušném dni ocenění.

8. PŘEMĚNA AKCÍ

Žádná konverze Akcií tohoto Podfondu na Akcie jiného Podfondu není povolena.

9. INVESTIČNÍ VÝBOR

Generální partner nezřídil pro tento Podfond žádný investiční výbor.

10. INVESTIČNÍ SPRÁVCE

Společnost nestanovila žádného externího správce investic pro správu portfolia Podfondu.

Portfolio Podfondu bude přímo spravováno Generálním partnerem za pomoci Investičního poradce, který bude ve vztahu k Podfondu poskytovat služby investičního poradenství.

Generální partner je oprávněn investovat a znovu investovat všechny peníze a aktiva Podfondu a vykonávat veškerá práva související s takovými aktivy drženy (nyní i v budoucnu) u Depozitáře, v

jeho úplná a absolutní diskrece. Toto uvážení je však třeba uplatňovat v souladu s investičními omezeními a investiční politikou definovanou v této zvláštní části.

Za účelem plnění svých povinností a úkolů generální partner mimo jiné:

- mít nejširší pravomoci nezbytné pro správu aktiv Podfondu a pro provádění diskreční úpravy provádění investiční politiky Podfondu;
- sledovat investice Podfondu, aby bylo zajištěno, že portfolio Podfondu bude spravováno v souladu s ustanoveními Obecné sekce a Speciální sekce;
- případně nakupovat a prodávat podkladová aktiva Podfondu a jinak každý den spravovat jeho aktiva;
- poskytnout nezbytnou podporu potřebnou k řádnému vedení správy podfondu.

Generální partner má nárok na poplatek za správu.

11. INVESTIČNÍ PORADCE

V souladu s oddílem 6.6 obecné sekce jmenoval generální partner společnost Cogent Asset Management Ltd, společnost se sídlem na úrovni Unit 11 (A), hlavní kancelářská věž, finanční park Labuan, Jalan Merdeka, 87000, Federal Territory Labuan, Malajsie a zaregistrovaný u Labuan Financial Services Authority pod registračním číslem LL09838 jako investiční poradce (Investment Adviser) v tomto oddělení na základě usnesení ze dne 15. července 2017.

Investiční poradce odpovídá za poskytování poradenství generálnímu partnerovi prostřednictvím jeho účasti na zasedáních, která se budou konat v Lucemburku, mimo jiné ve vztahu ke správě majetku útvaru. Investičnímu poradci nebude svěřena pravomoc přijímat investiční rozhodnutí.

Služby, které poskytuje investiční poradce na základě celkové odpovědnosti generálního partnera, zahrnují mimo jiné:

- (i) identifikace, analýza a strukturování nových investic;
- (ii) přípravu a pomoc při vyjednávání podmínek a financování investic;
- (iii) vydávání doporučení ohledně zlepšení kapitálu, financování, refinancování, akvizice a dispozice investic; a
- (iv) pravidelné podávání zpráv generálnímu partnerovi.

Investiční poradce bude mít nárok na poplatek za investiční poradenství a výkonnostní poplatek.

Veškeré další podrobnosti o povinnostech, právech a povinnostech investičního poradce jsou uvedeny v dohodě o investičním poradenství.

12. INVESTIČNÍ PORADENSKÝ POPLATEK

Na základě usnesení ze dne 15. července 2017 přijatého generálním partnerem má Investiční poradce jako odměnu za své služby investičního poradenství poskytované Podfondu nárok na roční poplatek za investiční poradenství z poplatku za správu ve výši 0,20% ročně hodnota čistého majetku podfondu u aktiv do 40 milionů GBP a 0,15% ročně z čistého aktiva hodnoty Podfondu z přírůstkové čisté hodnoty aktiv nad 40 milionů GBP vyplacená z poplatku za správu.

Poplatek za investiční poradenství je splatný měsíčně zpětně.

Podle ustanovení oddílu 6.6 může část poplatku za investiční poradenství dle vlastního uvážení investiční poradce použít pro účely odměňování jakýchkoli dílčích poradců.

13. POPLATEK ZA ŘÍZENÍ

Generální partner je oprávněn dostávat roční poplatek za správu z čisté hodnoty aktiv podfondu, který se bude u každé třídy běžných akcií lišit následujícím způsobem, jako odměna za služby správy investic poskytované podfondu:

- Obyčejné akcie třídy A GBP (CAP-A): 0,5%
- Obyčejné akcie třídy B USD (CAP-B): 1,5%
- Obyčejné akcie třídy B GBP (CAP-B): 1,5%

Poplatek za správu se počítá a časově rozlišuje každý oceňovací den na základě čistých aktiv Podfondu a je splatný čtvrtletně pozadu.

14. POPLATEK ZA VÝKON

V současné době se nepředpokládá žádný výkonnostní poplatek.

15. POLITIKA DISTRIBUCE

Není záměrem generálního partnera přijmout distribuční politiku pro každou třídu akcií. Pokud by však došlo k rozdělení kapitálu z jedné nebo více podkladových investic, může být nabídnuto rozdělení kapitálu z fondu.

Za normálních okolností se žádná dividenda nebo prozatímní dividenda nebude distribuovat v hotovosti a / nebo v naturálních akcionářům žádné třídy akcií.

16. ZMĚNY TÉTO ZVLÁŠTNÍ ČÁSTI

S výhradou souhlasu regulačního orgánu může generální partner změnit ustanovení této zvláštní sekce následovně:

- (i) pokud je podle rozhodnutí generálního partnera změna považována za nepodstatnou; nebo
- (ii) je-li generální partner považován za podstatnou změnu, pouze na základě souhlasu Podfondu.

Akcionáři budou informováni generálním partnerem o všech změnách, které budou přijaty bez jejich souhlasu v souladu s částí 16 této zvláštní sekce.

V tomto oddíle 16 nelze provádět žádné změny bez jednomyslného souhlasu všech akcionářů podfondu.

17. KONFLIKT ZÁJMŮ A ROZDÍLNÉ ZÁJMY

Členové řídicího orgánu generálního partnera v současné době spravují a provozují další subjekty, do kterých lze aktiva Podfondu investovat. Tyto subjekty mohou mít podobné, odlišné nebo odlišné cíle jako útvary

Podfondu.

V důsledku toho mohou být zástupci generálního partnera přímo nebo nepřímo zapojeni do podstatných činností jiných než jménem fondu a mohou mít odlišné nebo odlišné hospodářské zájmy, pokud jde o tyto činnosti, a mohou mít střet zájmů při alokaci investičních příležitostí a jejich čas mezi podfondem a výše uvedenými subjekty.

Každý investor by si měl být vědom konfliktů nebo odlišných zájmů, které jsou v takových záležitostech vlastní, bez ohledu na všechny pokusy o spravedlnost a úplnost, a vynaložit veškeré úsilí v oblasti náležité péče, které považuje za obezřetné a nezbytné, než uskuteční investici do podílového prostoru.

18. ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do Podfondu je spojena s určitou mírou rizika a je možné, že investor může ztratit podstatnou část nebo celou svou investici do Podfondu. Hodnota investice může klesat v důsledku obecných tržních podmínek, jako jsou skutečné nebo vnímané nepříznivé ekonomické podmínky nebo obecný nepříznivý investiční sentiment. Potenciální investoři by měli před upisováním Akcií mimo jiné zvážit rizikové faktory popsané v části 5 „Obecné rizikové faktory“ obecné části emisního dokumentu a následující faktory:

18.1 Obecné ekonomické podmínky

Úspěšnost jakékoli investiční aktivity je ovlivněna obecnými ekonomickými podmínkami, které mohou mít dopad na úroveň a volatilitu úrokových sazeb a cen finančních aktiv obecně i na likviditu trhů pro akcie i cenné papíry citlivé na úrokovou sazbu. Určité tržní podmínky, včetně neočekávané volatility nebo nelikvidnosti na trhu, na kterém Fond přímo nebo nepřímo drží pozice, by mohly narušit schopnost Podílového fondu dosáhnout svých cílů a / nebo způsobit ztrátu.

18.2 Nedostatek provozní historie

Příhrádka je nově vytvořena. Nelze zaručit, že oddělení dosáhne svých investičních cílů. Minulá investiční výkonnost investičního poradce nemusí být vykládána jako indikace budoucích výsledků investice do podfondu.

18.3 Nedostatek likvidity na trzích

Navzdory velkému objemu obchodování s cennými papíry a jinými finančními nástroji mohou mít trhy s některými cennými papíry a nástroji omezenou likviditu a hloubku. Tato omezená likvidita a nedostatek hloubky by mohly být nevýhodou pro podfond, a to jak při realizaci kótovaných cen, tak při provádění pokynů za požadované ceny. Kromě toho může být u některých investic v portfoliu doba realizace investice až pět let od data původní investice.

18.4 Úvahy o hodnotě čistého majetku

Očekává se, že čistá hodnota aktiv na akcii každého oddělení bude v průběhu času kolísat s výkonem investic tohoto oddílu. Akcionář nemusí plně získat zpět svoji počáteční investici, pokud se rozhodne odkoupit své Akcie nebo při povinném odkupu, pokud je čistá hodnota aktiv na akcii v době takového odkupu nižší než upisovací cena zaplacená tímto akcionářem.

18.5 Úrokové riziko

Investice do dluhopisů nebo jiných cenných papírů s pevným výnosem mohou při změně úrokových sazeb poklesnout. Ceny dluhových cenných papírů obecně rostou, když úrokové sazby klesají, zatímco ceny klesají, když úrokové sazby rostou. Dlouhodobější dluhové cenné papíry jsou obvykle citlivější na změny úrokových sazeb.

18.6 Pákový efekt - kreditní riziko

Použití pákového efektu může zvýšit návratnost investovaného kapitálu, ale také vytváří větší potenciál ztráty. Nelze zaručit, že oddělení, které vznikne dluhem, bude schopno plnit své úvěrové závazky.

Úvěrové riziko zahrnuje riziko, že emitent dluhopisu nebo podobných nástrojů peněžního trhu, který drží Podfond, může neplnit své závazky platit výnosy a splácet jistinu a Podfond svou investici nevrátí.

18.7 Investice do derivátů

Ve vztahu k technikám a nástrojům, které může investiční manažer použít pro účely zajištění, platí určitá investiční rizika. Pokud budou očekávání Investičního manažera při používání těchto technik a nástrojů nesprávná, může společnost utrpět podstatnou ztrátu, která bude mít nepříznivý dopad na čistou hodnotu aktiv akcií.

18.8 Finanční deriváty a zajišťovací strategie

Investice společnosti mohou čas od času zahrnovat finanční deriváty. Jelikož finanční derivátové nástroje mohou být nástroji s převodem, jejich použití může mít za následek větší fluktuace čisté hodnoty aktiv příslušné společnosti. Investice využívající deriváty mohou být prováděny jak pro účely zajištění, tak pro účely obchodování.

Pokud se tyto transakce používají pro účely zajištění, je nezbytná existence přímé vazby mezi nimi a aktivy, která mají být zajištěna, což v zásadě znamená, že objem obchodů uskutečněných v dané měně nebo na trhu nemůže překročit celkovou hodnotu aktiv denominované v této měně, investované na tomto trhu nebo období, pro které jsou portfoliová aktiva držena. Takové operace v zásadě nepůsobí žádná další tržní rizika. Další rizika jsou proto omezena na rizika specifická pro deriváty.

Společnost se může pomocí finančních derivátových nástrojů pokusit zajistit nebo snížit celkové riziko svých investic. Schopnost společnosti používat tyto strategie může být omezena mimo jiné faktory, tržními podmínkami, regulačními limity a daňovými úvahami. Využití těchto strategií zahrnuje zvláštní rizika, včetně:

1. závislost na schopnosti investičního manažera předpovídat pohyby ceny zajišťovaných cenných papírů, fluktuace měn a pohyby úrokových sazeb;
2. nedokonalá korelace mezi pohyby cenných papírů nebo měny, na nichž je založena derivátová smlouva, a pohyby cenných papírů nebo měn v příslušné Společnosti;
3. absence likvidního trhu pro jakýkoli konkrétní nástroj v určitém okamžiku;
4. stupeň pákového efektu, který je vlastní obchodování s futures (tj. Vklady marže z úvěru, které jsou běžně vyžadovány v budoucím obchodování, znamenají, že obchodování s futures může být vysoce pákovým efektem). V důsledku toho může relativně malý pohyb cen ve futures kontraktu vést k okamžité a podstatné ztrátě pro společnost a
5. možné překážky v efektivní správě portfolia nebo ve schopnosti plnit požadavky na zpětný odkup nebo jiné krátkodobé závazky, protože procento jejich aktiv bude odděleno, aby pokrylo jejich závazky.

18.9 Riziko protistrany

Společnost bude vystavena úvěrovému riziku protistran, s nimiž obchoduje, v souvislosti se smlouvami o finančních derivátových nástrojích, které nejsou obchodovány na uznané burze. Tyto nástroje neposkytují stejnou ochranu, jaká se může vztahovat na účastníky obchodující s finančními deriváty na organizovaných burzách, jako je výkon záruky burzovního clearingového střediska. Společnost bude podléhat možnosti insolvence, bankrotu nebo selhání protistrany, se kterou společnost obchoduje s takovými nástroji, což by mohlo mít za následek podstatnou ztrátu Fondu.

18.10 Investice do dluhopisů s vysokou výnosností

Dluhopisy s vysokým výnosem jsou považovány za převážně spekulativní, pokud jde o schopnost emitenta splácet jistinu a úroky. Investice do těchto cenných papírů s sebou nese značné riziko. Emitenti dluhových cenných papírů s vysokým výnosem mohou být vysoce pákoví a nemusí mít k dispozici tradiční metody financování. Ekonomická recese může nepříznivě ovlivnit finanční situaci emitenta a tržní hodnotu dluhových cenných papírů s vysokým výnosem vydaných tímto subjektem. Schopnost emitenta splácet své dluhové závazky může být nepříznivě ovlivněna konkrétním vývojem emitenta nebo neschopností emitenta splnit konkrétní předpokládané obchodní prognózy nebo nedostupností dalšího financování. V případě bankrotu emitenta může společnost utrpět ztráty a vzniknout náklady.

Investice Podfondu podléhají tržním výkyvům a rizikům spojeným s investicemi do převoditelných cenných papírů a jiných způsobilých aktiv. Neexistuje žádná záruka, že bude dosaženo cíle návratnosti investic. Hodnota investic a výnosy, které generují, se mohou zvyšovat nebo snižovat i zvyšovat a je možné, že investoři nezískají zpět své původní investice.

18.11 Koncentrace a diverzifikace

I když je záměrem podfondu vybudovat diverzifikované portfolio aktiv, může být podfond vystaven během určitého časového období (např. Období rozběhu nebo fáze likvidace) omezenému počtu investic.

Ustanovení oběžníku CSSF 07/309 o šíření rizik souvisejících s výše uvedenými specializovanými investičními fondy bude muset být průběžně dodržována.

18.12 Rizika spojená s oceněním aktiv

Podfond může držet menší část svých aktiv v nekótovaných aktivech, ocenění nekótovaných aktiv závisí na subjektivních faktorech a může být obtížné s přesností realizovat.

Kromě toho konkrétní účetní, auditorské a finanční standardy nemusí odpovídat mezinárodním standardům finančního účetnictví nebo nejsou rovnocenné standardům použitelným ve vyspělejších tržních ekonomikách. Je to proto, že účetnictví a audit byly prováděny pouze jako funkce dodržování daňových předpisů. Spolehlivost a kvalita informací, které budou shromažďovány za účelem ocenění aktiv podfondu, proto mohou být méně spolehlivé než v případě investic ve vyspělejších tržních ekonomikách.

18.13 Rizika spojená s dluhovými investicemi

Za účelem získání expozice vůči cíleným aktivům může podfond investovat do různých typů dluhových nástrojů. V důsledku toho může být Podfond vystaven úvěrovému riziku včetně selhání, riziko úroků a riziko kreditního rozpětí. Podfond může být dále vystaven integritě vedení emitenta, jeho závazku splácet úvěr, jeho kvalifikaci, provoznímu záznamu, důrazu ve strategickém směru, finanční filozofii, operačnímu řízení a kontrolním systémům. Oddíl může být zejména vystaven schopnosti emitenta generovat hotovostní tok na splácení svých dluhových závazků.

18.14 Rizika spojená s kapitálovými investicemi

Za účelem získání expozice realitním projektům může oddělení investovat do různých typů akcií. Kapitálové investice mohou v jakékoli fázi zaznamenat selhání nebo podstatný pokles hodnoty. Investice podfondu mohou být nelikvidní a obtížně ocenitelné a po provedení investice bude existovat jen malý nebo žádný kolaterál. Prodej vlastního kapitálu nemusí být vždy možný, a může proto být nutné jej provádět se značnými slevami. Držitelé akcií mají obecně nižší postavení vůči držitelům dluhů, a jsou tak vystaveni vyšším rizikům. Oddělení je dále oprávněno přijímat soukromě sjednané kapitálové účasti v subjektech investujících, financujících, rozvíjejících správu a obchodování s environmentálními, energetickými a vodními aktivy. Tyto investice mají vlastnosti soukromého kapitálu a obvykle zahrnují nejistoty, které nelze srovnávat s těmi, které vznikají v

případě jiného druhu aktiv.

18.15 strukturovaný product

Investice do strukturovaného produktu znamená tržní riziko a riziko protistrany. Význam tohoto rizika souvisí s úrovní řešitelnosti emitenta. Rizika spojená se strukturovanými produkty, zejména s produkty, které představují riziko ztráty jistiny v důsledku pohybů trhu, jsou podobná rizikům spojeným s opcemi.

V případě „jistě chráněného“ produktu mohou být tyto produkty pojištěny pouze emitentem, což může mít za následek ztrátu jistiny v případě krize likvidity nebo jiných problémů solventnosti emitující společnosti.

Tento produkt nese další riziko úvěrové události nebo předčasného splacení referenčního dluhopisu, které může mít negativní dopad na hodnotu produktu a vést k předčasnému splacení produktu.

18.16 Riziko střetu zájmů a odlišných zájmů.

Generální partner může být vystaven střetu zájmů nebo vystaven odlišným zájmům, nelze zaručit, že takový střet zájmů nebo odlišné zájmy bude vždy vyřešen způsobem, který akcionáři Podfondu považují za nejlepší zájem.

Pokud se takové riziko objeví, může být nepříznivě ovlivněna schopnost podfondu generovat příjem. V důsledku toho může být snížena ziskovost Podfondu, což povede ke snížení výnosů akcionářům.

18.17 Riziko spoluinvestování

Správce AIF hodlá pokračovat ve své investiční strategii společnými investicemi do společností nebo emitentů cenných papírů, které jsou otevřené investorům třetích stran a jsou rovněž spravovány zástupci správce AIF nebo na které mohou mít vliv.

Podfond podléhá riziku, že zástupci správce AIF mohou příznivě zvážit zájmy investorů třetích stran, a proto nemusí vždy jednat v zájmu akcionářů podfondu.

Pokud dojde k naplnění některého z výše uvedených rizik, může být nepříznivě ovlivněna schopnost Podfondu generovat příjem. V důsledku toho může být snížena ziskovost fondu, což povede ke snížení výnosů pro akcionáře.

Výše uvedený seznam rizikových faktorů nemá být úplným vysvětlením rizik spojených s investicí do společnosti. Potenciální investoři by si měli přečíst celý Emisní dokument a plně vyhodnotit všechny ostatní informace, které považují za nezbytné pro rozhodování, zda investovat do Podfondu. Potenciální investoři by měli zajistit, aby plně porozuměli obsahu tohoto emisního dokladu, a v případě pochybností by se měli poradit se svými vlastními odbornými poradci.

ZVLÁŠTNÍ ČÁST IX LUXIF – AMATHUS BLUE FUND

Tato zvláštní část je platná, pouze pokud je doprovázena obecnou částí.

Ustanovení této zvláštní sekce se vztahují pouze na fond Luxif - Amathus Blue (dále jen „oddělení“).

Úvod

Oddělení si klade za cíl poskytnout investorům stabilní výnosy a zároveň se jim daří udržovat nízkou volatilitu. Investičním cílem podfondu je produkovat pozitivní absolutní výnosy s nízkou volatilitou a nízkou korelací s globálními trhy s pevným výnosem a akciemi.

Oddělení bude identifikovat, posuzovat, vybírat a spravovat investice ve strategicky upřednostňovaných třídách aktiv s cílem zachovat kapitál investora a zajistit přiměřenou míru návratnosti investic. Celková strategie je zaměřit se na nízkou volatilitu portfolia a jeho výnosů, aby bylo možné reagovat na potřeby investorů, kteří chtějí dosáhnout stabilních výnosů a zároveň se vyvarovat prudkých výkyvů, kterým finanční trhy čelí.

Podfond může také investovat pro účely zajištění za účelem řešení vnímaného nesouladu mezi investičními expozicemi Podfondu a současnými nebo očekávanými tržními podmínkami.

1. INVESTIČNÍ POLITIKA

1.1 Investiční cíl

Investičním cílem podfondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu a jeho zachování při současném snížení volatility.

Cílem oddělení bude maximalizovat výnosy z výnosů a dosáhnout dlouhodobého kapitálového růstu svých investorů investováním do portfolia akciových investičních fondů, strukturovaných produktů, dluhopisových fondů rozvíjejících se trhů, evropských dluhopisů s vyššími výnosy, realitních fondů a / nebo fondy fondů a hotovost. Investice do jiných investičních fondů jsou povoleny, jak je definováno v části „Investiční strategie“ níže.

Podfond bude investovat svá aktiva především do alternativních investičních fondů a do zajišťovacích fondů.

Hlavním lákadlem pro investice do fondu by mělo být dosažení:

- Střední korelace se širšími akciovými a dluhopisovými trhy;
- Důsledné a udržitelné návraty;
- Střední riziko volatility;
- Zvýšený stupeň zachování kapitálu.

Oddělení očekává návratnost průměrně mezi 4% a 10% ročně bez poplatků, a to v horizontu pěti až sedmi let.

1.2 Investiční strategie

Oddělení se zaměří především na ochranu proti negativním dopadům a vytváření výnosů, které jsou hnací silou dlouhodobého výkonu.

Oddělení vytvoří portfolio kombinující několik typů cenných papírů v rámci investičních limitů, jak je uvedeno níže, s odpovídajícími cíli výnosů v investičním horizontu pěti až sedmi let:

- až 40% na různé emise podnikových Euro střednědobých bankovek (cíl výnosů 4 - 8% p.a.);
- až 30% na strukturované produkty (cíl výtěžku 5% p.a.);
- až 40% do denního / týdenního obchodování investičních fondů (cíl výnosu 8-10% p.a.);
- až 75% do lucemburských sekuritizačních fondů a / nebo lucemburských sekuritizačních společností s méně častým obchodováním, tj. Dvakrát měsíčně;

- až 20% v hotovosti (cíl výnosu 1% p.a.);
- až 75% v kótovaných akcích.

Smícháním a rozložením aktiv portfolia do široké škály typů cenných papírů, substrategií a jednotlivých fondů z široké nabídky v rámci investičního světa lze dosáhnout diverzifikovaného a nesouvisejícího portfolia.

Za účelem zmírnění měnového rizika bude mít Podfond možnost zajistit jakoukoli měnovou expozici do měny třídy akcií (viz bod 3).

Podfond bude provádět selektivní rozhodnutí o alokaci aktiv na základě důkladného posouzení investičního potenciálu, který nabízí každý cenný papír. Investiční strategie bude řízena procesem podle strategie diverzifikace u širokého počtu investic a limitů portfolia, aby nedocházelo k nadměrnému vystavení jakékoli konkrétní bezpečnosti.

Investiční strategie tohoto oddělení je založena na pěti krocích:

- Posouzení investičního světa, průběžné hodnocení alternativních sektorů.
- Vývoj cílové alokace aktiv s využitím optimalizátoru pro konstrukci portfolia s nízkou volatilitou.
- Definice optimálního složení portfolia, kvalitativní posouzení každé cílové investice pro alokaci portfolia.
- Přísný kvantitativní a kvalitativní proces náležitě péče (sledování záznamů a hodnot, analýza dohledu, kontroly referencí, právní náležitá péče).
- Správa portfolia: Měření výkonu, Vylepšení návratnosti, Řízení rizik, Hlášení, Předvídatelnost a Transparentnost.

Podle oběžníku CSSF 07/309 bude mít správce AIF v úmyslu kdykoli dodržovat platný rámec, pokud jde o pravidla rozložení rizika, a proto nebude přidělovat více než 30% podílového listu ve stejném finančním nástroji vydaném stejným emitentem s výjimkou státních dluhopisů vydaných členskými státy OECD.

Pokud jde o požadavky na diverzifikaci stanovené v této zvláštní části, investiční cíle podfondu budou mimo jiné umístěny převážně v Evropské unii, tj. Například v Německu, Velké Británii nebo Lucembursku, ale také v mimoevropských jurisdikcích jako Kajmanské ostrovy, Normanské ostrovy nebo ostrov Man.

Všechny cenné papíry, do kterých Podfond investuje, mohou být denominovány v různých mezinárodních měnách.

Vliv

Podfond si nesmí půjčovat peníze, s výjimkou doplňkových služeb za účelem splnění odkupů Akcií.

Politika likvidity

Podfond bude vždy udržovat odpovídající hotovostní zůstatek nebo velmi likvidní aktiva, aby mohl čelit možnému vykoupení a novým příležitostem. Záměrem je, aby 30% portfolia mělo být za běžných tržních podmínek realizovatelných do 90 dnů.

Forma investic

Podfond bude primárně držet nepřímé investice a bude mít schopnost držet přímé investice, hotovost, investiční fondy, strukturované produkty a zejména emise s pevným výnosem („EMTN“) z jiných struktur fondů.

Čistá aktiva podfondu budou investována do aktiv přijatých na oficiální kótování na burze cenných papírů nebo sjednaných na regulovaném trhu, ale bude také investovat na méně regulované trhy. Tyto investice mohou být denominovány v různých měnách.

Podfond neposkytne žádnou půjčku žádnému subjektu, do kterého bude investovat.

Referenční měna a zajištění měny

Referenční měna podfondu je GBP.

Správce AIF se může snažit zajistit jakoukoli devizovou expozici různých tříd akcií vůči jiným měnám, než je referenční měna, primárně prostřednictvím uzavírání spotových a forwardových devizových kontraktů, jako jsou opce a futures na regulovaném trhu, devizové futures kontrakty, put nebo call opce na devizové transakce, křížové měnové swapové transakce nebo jiné metody snižování expozice vůči fluktuacím měn za předpokladu, že finanční deriváty nevystavují Podfond rizikům, která by jinak nemohla převzít.

Měnové zajištění používá správce AIF zejména ve snaze zajistit, aby hodnota portfolia podfondu nebyla snížena nepříznivými pohyby měn.

Správce AIF se může pokusit zajistit tuto expozici ve prospěch rozsahu portfolia podílových listů, pro které uplatňuje výše popsany investiční přístup. V každém případě nesmí celková expozice prostřednictvím derivátů nikdy překročit 100% čisté hodnoty aktiv podfondu. Správce AIF tyto zajišťovací transakce označí jako „zajišťování portfolia“. Správce AIF může jménem správce jmenovat poradce, který bude zajišťovací proces řídit.

Zajištění portfolia může vést k nákladům (přímo nebo nepřímo souvisejícím s rozpětím mezi nabídkovými a nabídkovými sazbami), které budou přiděleny Podfondu poměrně podle velikosti příslušných zajišťovacích pozic. Zisky nebo ztráty z jakéhokoli zajištění měny budou také rozděleny ve stejném poměru k Podfondu.

Podfond musí splnit zásadu diverzifikace pro způsobilá aktiva zahrnující portfolio Podfondu do šesti (6) měsíců po skončení období počáteční nabídky (jak je definováno níže).

Nelze poskytnout žádnou záruku, že bude dosaženo investičního cíle a strategie podfondu, nebo že dojde k jakékoli návratnosti kapitálu a investiční výsledek se mohou časem podstatně lišit.

1.1 Investiční omezení a pasivní porušení

Oddíl podléhá investičním omezením stanoveným v oddíle 4.2 obecné části.

Oddělení nebude spolupracovat s hlavními makléři ani se na ně nebude odvolávat.

Za účelem dodržení zákonů a předpisů zemí, kde jsou Akcie nabízeny nebo umístěny, může mít Podfond další investiční omezení, která budou slučitelná s Investory nebo budou v jejich zájmu. V takovém případě bude zvláštní část odpovídajícím způsobem změněna.

Podfond musí splnit tato investiční omezení do šesti (6) měsíců po skončení období počáteční nabídky.

Investiční omezení mohou být porušena v důsledku změn ceny nebo hodnoty aktiv Podfondu způsobených pouze pohyby na trhu („pasivní porušení“). Za takových okolností přijme správce AIF veškerá nezbytná opatření k vrácení podílového listu zpět do investičních omezení, kromě případů, kdy se správce AIF důvodně domnívá, že by to poškodilo zájmy tohoto podílového listu nebo investorů.

2. DOBA ODDĚLENÍ

Příhrádka byla vytvořena s neurčenou dobou trvání.

3. REFERENČNÍ MĚNA A TŘÍDY AKCIÍ

Referenční měna příhrádky je GBP.

Generální partner se rozhodl vydat dvě třídy Obyčejných akcií:

Obyčejné akcie třídy A (CAP-A), což je třída akumulace (typ kapitalizace), denominované v GBP a vyhrazené pro dobře informované nebo profesionální investory.

Obyčejné akcie třídy B (CAP-B), což je třída akumulace (typ kapitalizace), denominované v GBP a vyhrazené pro dobře informované nebo profesionální investory.

Expozice vůči jiným měnám, než je měnová nominální hodnota třídy akcií, může být zajištěna do měny třídy akcií.

Všechny třídy kmenových akcií (CAP) mohou být upsány kterýmkoli investorem, který je dobře informovaným investorem nebo profesionálním investorem a který není omezeným investorem v souladu s podmínkami stanovenými v obecné části.

V případě, že v budoucnu budou vytvořeny další třídy, bude tato zvláštní sekce odpovídajícím způsobem změněna.

4. DEN OCENĚNÍ A METODIKA OCENĚNÍ

Každá Třída Akcií Podfondu bude oceňována každé dva týdny, tj. 2. a 4. pátek každého měsíce (každý „Den ocenění“) a dána k dispozici akcionářům do 5 pracovních dnů.

Investice Podfondu jsou pravidelně kontrolovány a vyhodnocovány. Investice jsou hodnoceny konzistentně s využitím pravidelných aktualizací cen vydávaných držbou investičních fondů a tržních hodnot pro přímé držby.

Hodnota veškerých aktiv bude stanovena takto:

1. Hodnota jakékoli hotovosti na skladě nebo na vkladu, nástroje peněžního trhu, směnky, směnky na požádání, pohledávky, předplacené výdaje, hotovostní dividendy a úroky deklarované nebo naběhlé jako výše uvedené a dosud nepřijaté se považují za jejich plnou částku, není-li v žádném případě nepravděpodobné, že bude totéž zapláceno nebo přijato v plné výši, v takovém případě dojde k jeho hodnotě po provedení takové slevy, která může být v takovém případě považována za vhodnou k vyjádření její skutečné hodnoty.
2. Likvidní aktiva a nástroje peněžního trhu mohou být oceněny nominální hodnotou plus jakýkoli naběhlý úrok nebo použitím metody amortizované ceny. Tato metoda amortizovaných nákladů může vést k obdobím, během nichž se hodnota odchyluje od ceny, kterou by Podfond obdržel, kdyby investici prodal. Správce AIF a investiční poradce mohou čas od času posoudit tuto metodu ocenění a v případě potřeby doporučit změny, aby zajistili, že tato aktiva budou oceněna jejich reálnou hodnotou stanovenou v dobré víře v souladu s postupy stanovenými správcem AIF a investiční poradce. Pokud se správce AIF ve spojení s investičním poradcem domnívá, že odchylka od metody amortizovaných nákladů může vést k významnému zředění nebo jiným nespravedlivým výsledkům vůči investorům, přijme tato případná nápravná opatření, pokud to považuje za vhodné, k odstranění nebo snížení, v rozumně proveditelném rozsahu, ředění nebo nespravedlivé výsledky. Všechny ostatní cenné papíry a jiná aktiva budou oceněna reálnou tržní hodnotou stanovenou v dobré víře v souladu s postupy stanovenými správcem AIF. Hodnota všech aktiv a závazků, které nejsou vyjádřeny v referenční měně (jak je definováno níže) podfondu, bude převedena na referenční měnu podfondu podle sazeb naposledy kótovaných jakoukoli významnou bankou. Pokud takové kótace nejsou k dispozici, směnný kurz bude stanoven v dobré víře nebo podle postupů stanovených správcem AIF a investičním poradcem.

Správce AIF a investiční poradce mohou podle svého uvážení a ve vztahu k odvětvovým pokynům povolit použití jiné metody ocenění, pokud se domnívají, že takové ocenění lépe odráží reálnou hodnotu jakéhokoli aktiva Podfondu.

Aby se předešlo pochybnostem, pokud by související ustanovení obecné části byla v rozporu s výše uvedenou

metodikou oceňování, má přednost pro podskupinu.

5. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ POČÁTEČNÍ OBCHODNÍ OBDOBÍ

Běžné akcie třídy A (CAP-A)

Počáteční období nabídky běžných akcií třídy A (CAP-A) začíná 1. července 2017 a končí 31. července 2017, s výhradou uvážení generálního partnera o prodloužení tohoto období počáteční nabídky.

Počáteční nabídková cena běžných akcií třídy A (CAP) je 100 GBP za akcii. Mezní čas je nastaven na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí před koncem počátečního nabídkového období dodat na účet depozitáře zúčtované prostředky v GBP v plné výši úpisu podle smlouvy o úpisu.

Správce AIF má nárok na poplatek za upisování až do výše 5% nominální částky, která má být upsána na každého investora. Tento poplatek může být sdílen s jakýmkoli Zaváděcím nebo Distributorem.

Obyčejné akcie třídy B (CAP-B)

Počáteční období nabídky běžných akcií třídy B (CAP-B) začíná 1. července 2017 a končí 31. července 2017, s výhradou uvážení generálního partnera o prodloužení tohoto období počáteční nabídky.

Počáteční nabídková cena běžných akcií třídy B (CAP-B) je 100 GBP za akcii. Mezní čas je nastaven na 13:00 C.E.T.

Príslušný Investor musí před koncem počátečního nabídkového období dodat na účet depozitáře zúčtované prostředky v GBP v plné výši úpisu podle smlouvy o úpisu.

Aby se předešlo pochybnostem, za běžné akcie třídy B (CAP-B) nebude účtován žádný poplatek za úpis.

Hlavní partner si vyhrazuje právo odmítnout na základě svého uvážení jakoukoli žádost o předplatné.

6. PŘEDPLATĚNÍ AKCIÍ PO OBDOBÍ POČÁTEČNÍ NABÍDKY

Po počátečním období nabídky mohou investoři upisovat akcie v souladu s podmínkami a ustanoveními uvedenými níže.

Príslušný investor musí předložit administrativní agentovi smlouvu o upisování, kterou obdrží administrativní agent, do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) nejpozději jeden (1) Pracovní den před příslušným Dnem ocenění. Smlouvy o předplatném přijaté po tomto časovém limitu se považují za přijaté a budou zpracovány následující den ocenění.

Minimální počáteční částka úpisu na investora je 10 000 GBP, pokud není stanoveno jinak podle čl. 2 odst. 1 zákona ze dne 13. února 2007 o fondech specializovaných investic ve znění pozdějších předpisů, přičemž může být požadována částka počátečního úpisu na investora stanovená na 125 000 EUR, v této konkrétní situaci je následná minimální investice stávajících akcionářů Podfondu 10 000 GBP. - na základě uvážení generálního partnera tuto částku snížit.

Následné investice a zpětné odkupy od stejného investora mohou být u nižších částek s minimem minimálně vždy nejméně 100 GBP.

U kmenových akcií třídy A (CAP-A) má generální partner nárok na poplatek za upisování až do výše 5% nominální částky, která má být upsána na každého investora.

Aby se předešlo pochybnostem, za běžné akcie třídy B (CAP-B) nebude účtován žádný poplatek za úpis.

Príslušný Investor je povinen dodat na účet Depozitáře zúčtované prostředky v GBP nebo ekvivalentu v příslušné měně každé třídy Akcií v plné výši úpisu na základě žádosti o úpis nejpozději do tří pracovních dnů

následujících po příslušném Dni ocenění . V případě nezaplacení peněz za žádost o předplatné může generální partner tyto žádosti zrušit. V případě opožděné platby peněz za žádosti o předplatné může být požadavek vyřízen následující den ocenění.

Bez ohledu na výše uvedené může generální partner kdykoli po období počáteční nabídky rozhodnout o uzavření Podfondu pro další úpisy nebo o přijetí nových úpisů pouze od stávajících Akcionářů v Podfondu.

7. VÝPLATA AKCÍ

Žádosti o odkup musí být zaslány písemně administrativnímu agentovi nebo jinému místu, které může společnost uvést. Žádosti o vykoupení musí administrativní agent obdržet do 13:00 C.E.T. („cut-off time“) nejpozději pět (5) pracovních dnů před příslušným dnem ocenění. Žádosti o odkoupení přijaté po tomto časovém limitu se považují za přijaté následující Den ocenění a cena odkupu se vypočítá na základě Čisté hodnoty aktiv na akcii Podílového fondu k tomuto následujícímu dni ocenění.

Lhůta pro oznámení o zpětném odkupu platná pro všechny akcionáře může být generálním partnerem zkrácena na základě jeho absolutního uvážení.

Jakákoli žádost o odkoupení se musí týkat minimálně deseti (10) akcií, s výhradou uvážení generálního partnera, že přijme menší počet akcií, které mají být vyplaceny.

U kmenových akcií třídy A (CAP-A) nemá generální partner nárok na žádný poplatek za odkup.

U kmenových akcií třídy B (CAP-B) může generální partner účtovat poplatek za odkup takto:

- 6%, pokud k uplatnění dojde do 24 měsíců od data předplatného.
- 5%, pokud k odkupu dojde mezi 25 a 36 měsíci po datu předplatného.
- 4%, pokud k odkupu dojde mezi 37 měsíci a 48 měsíci po datu předplatného.
- 3%, pokud k odkupu dojde mezi 49 měsíci a 60 měsíci po datu předplatného.
- Žádné poplatky za odkup, pokud k odkupu dojde 61 měsíců po datu předplatného.

Výše uvedené sazby poplatků za odkup budou vypočítány z vyplacené částky, která bude vyplacena akcionářům.

Výnosy z odkupu budou obvykle vyplaceny v měně třídy akcií do maximálně 10 (deseti) pracovních dnů po příslušném dni ocenění.

8. PŘEVOD AKCÍ

Žádná konverze Akcií tohoto Podfondu na Akcie jiného Podfondu není povolena.

Konverze Akcií Třídy na Akcie jiné Třídy v tomto Oddělení s výjimkou Akcií GP, které jsou omezeny na Generálního partnera, je však s ohledem na každý Den ocenění povolena za fixní poplatek 250 GBP za žádost o konverzi.

Žádosti o převod musí správní agent obdržet do 13:00 lucemburského času („cut-off time“) nejpozději patnáct (15) kalendářních dnů před příslušným Dnem ocenění. Žádosti o převod přijaté po tomto časovém limitu se považují za přijaté následující následující Den ocenění a příslušné převodní poměry se vypočítají na základě Čisté hodnoty aktiv na akcii Třídy k následujícímu následujícímu dni ocenění.

Jakýkoli požadavek na převod se musí týkat minimálně deseti (10) akcií, s výhradou uvážení generálního partnera, že přijme menší počet akcií, které mají být převedeny.

9. INVESTIČNÍ VÝBOR

Generální partner nezřídil pro tento Podfond žádný investiční výbor.

10. SPRÁVCE INVESTIC

Společnost nestanovila žádného externího správce investic pro správu portfolia Podfondu.

Portfolio Podfondu bude přímo spravováno Generálním partnerem za pomoci Investičního poradce, který bude ve vztahu k Podfondu poskytovat služby investičního poradenství.

Generální partner je oprávněn investovat a znovu investovat všechny peníze a aktiva Podfondu a vykonávat veškerá práva související s takovými aktivy drženy (nyní i v budoucnu) u Depozitáře, v jeho úplné a absolutní diskrece. Toto uvážení je však třeba uplatňovat v souladu s investičními omezeními a investiční politikou definovanou v této zvláštní části.

Za účelem plnění svých povinností a úkolů generální partner mimo jiné:

- mít nejširší pravomoci nezbytné pro správu aktiv Podfondu a pro provádění diskreční úpravy provádění investiční politiky Podfondu;
- sledovat investice Podfondu, aby bylo zajištěno, že portfolio Podfondu bude spravováno v souladu s ustanoveními Obecné sekce a Speciální sekce;
- případně nakupovat a prodávat podkladová aktiva Podfondu a jinak každý den spravovat jeho aktiva;
- poskytnout nezbytnou podporu potřebnou k řádnému vedení správy podfondu.

Generální partner má nárok na poplatek za správu.

11. INVESTIČNÍ PORADCE

V souladu s oddílem 6.6 obecné sekce jmenoval generální partner společnost Cogent Asset Management Ltd, společnost se sídlem na úrovni Unit 11 (A), hlavní kancelářská věž, finanční park Labuan, Jalan Merdeka, 87000, Federal Territory Labuan, Malajsie a zaregistrovaný u Labuan Financial Services Authority pod registračním číslem LL09838 jako investiční poradce (Investment Adviser) v tomto oddělení na základě usnesení ze dne 15. července 2017.

Investiční poradce odpovídá za poskytování poradenství generálnímu partnerovi prostřednictvím jeho účasti na zasedáních, která se budou konat v Lucemburku, mimo jiné ve vztahu ke správě majetku útvaru. Investičnímu poradci nebude svěřena pravomoc přijímat investiční rozhodnutí.

Služby, které poskytuje investiční poradce na základě celkové odpovědnosti generálního partnera, zahrnují mimo jiné:

- (i) identifikace, analýza a strukturování nových investic;
- (ii) přípravu a pomoc při vyjednávání podmínek a financování investic;
- (iii) vydávání doporučení ohledně zlepšení kapitálu, financování, refinancování, akvizice a dispozice investic; a
- (iv) pravidelné podávání zpráv generálnímu partnerovi.

Investiční poradce bude mít nárok na poplatek za investiční poradenství a výkonnostní poplatek.

Veškeré další podrobnosti o povinnostech, právech a povinnostech investičního poradce jsou uvedeny v dohodě o investičním poradenství.

12. INVESTIČNÍ PORADENSKÝ POPLATEK

Na základě usnesení ze dne 15. července 2017 přijatého generálním partnerem má Investiční poradce jako odměnu za své služby investičního poradenství poskytované Podfondu nárok na roční poplatek za investiční

poradenství z poplatku za správu ve výši 0,20% ročně hodnota čistého majetku podfondu u aktiv do 40 milionů GBP a 0,15% ročně z čistého aktiva hodnota Podfondu z přírůstkové čisté hodnoty aktiv nad 40 milionů GBP vyplacená z poplatku za správu.

Poplatek za investiční poradenství je splatný měsíčně zpětně.

Podle ustanovení oddílu 6.6 může část poplatku za investiční poradenství dle vlastního uvážení investiční poradce použít pro účely odměňování jakýchkoli dílčích poradců.

13. POPLATKY ZA ŘÍZENÍ

Generální partner je oprávněn dostávat roční poplatek za správu z čisté hodnoty aktiv podfondu, který se bude u každé třídy běžných akcií lišit následujícím způsobem, jako odměna za služby správy investic poskytované podfondu:

- Obyčejné akcie třídy A (CAP-A): 1,5%
- Obyčejné akcie třídy B (CAP-B): 2,5%

Poplatek za správu se počítá a časově rozlišuje každý oceňovací den na základě čistých aktiv Podfondu a je splatný čtvrtletně pozadu.

14. POPLATEK ZA VÝKON

V současné době se nepředpokládá žádný výkonnostní poplatek.

15. POLITIKA DISTRIBUCE

Není záměrem generálního partnera přijmout distribuční politiku pro každou třídu akcií. Pokud by však došlo k rozdělení kapitálu z jedné nebo více podkladových investic, může být nabídnuto rozdělení kapitálu z fondu.

Za normálních okolností se žádná dividenda nebo prozatímní dividenda nebude distribuovat v hotovosti a / nebo v naturálních akcionářům žádné třídy akcií.

16. ZMĚNY TÉTO ZVLÁŠTNÍ ČÁSTI

S výhradou souhlasu regulačního orgánu může generální partner změnit ustanovení této zvláštní sekce následovně:

- (i) pokud je podle rozhodnutí generálního partnera změna považována za nepodstatnou; nebo
- (ii) je-li generální partner považován za podstatnou změnu, pouze na základě souhlasu Podfondu.

Akcionáři budou informováni generálním partnerem o všech změnách, které budou přijaty bez jejich souhlasu v souladu s částí 16 této zvláštní sekce.

V tomto oddíle 16 nelze provádět žádné změny bez jednomyslného souhlasu všech akcionářů podfondu.

17. KONFLIKT ZÁJMŮ A ROZDÍLNÉ ZÁJMY

Členové řídicího orgánu generálního partnera v současné době spravují a provozují další subjekty, do kterých lze aktiva Podfondu investovat. Tyto subjekty mohou mít podobné, odlišné nebo odlišné cíle jako útvary Podfondu.

V důsledku toho mohou být zástupci generálního partnera přímo nebo nepřímo zapojeni do podstatných činností jiných než jménem fondu a mohou mít odlišné nebo odlišné hospodářské zájmy, pokud jde o tyto činnosti, a mohou mít střet zájmů při alokaci investičních příležitostí a jejich čas mezi podfondem a výše uvedenými subjekty.

Každý investor by si měl být vědom konfliktních nebo odlišných zájmů, které jsou v takových záležitostech vlastní, bez ohledu na všechny pokusy o spravedlnost a úplnost, a vynaložit veškeré úsilí v oblasti náležité péče, které považuje za obezřetné a nezbytné, než uskuteční investici do podílového prostoru.

18. ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do Podfondu je spojena s určitou mírou rizika a je možné, že investor může ztratit podstatnou část nebo celou svou investici do Podfondu. Hodnota investice může klesat v důsledku obecných tržních podmínek, jako jsou skutečné nebo vnímané nepříznivé ekonomické podmínky nebo obecný nepříznivý investiční sentiment. Potenciální investoři by měli před upisováním Akcií mimo jiné zvážit rizikové faktory popsané v části 5 „Obecné rizikové faktory“ obecné části emisního dokumentu a následující faktory:

18.1 Obecné ekonomické podmínky

Úspěšnost jakékoli investiční aktivity je ovlivněna obecnými ekonomickými podmínkami, které mohou mít dopad na úroveň a volatilitu úrokových sazeb a cen finančních aktiv obecně i na likviditu trhů pro akcie i cenné papíry citlivé na úrokovou sazbu. Určité tržní podmínky, včetně neočekávané volatility nebo nelikvidnosti na trhu, na kterém Fond přímo nebo nepřímo drží pozice, by mohly narušit schopnost Podílového fondu dosáhnout svých cílů a / nebo způsobit ztrátu.

18.2 Nedostatek provozní historie

Příhrádka je nově vytvořena. Nelze zaručit, že oddělení dosáhne svých investičních cílů. Minulá investiční výkonnost investičního poradce nemusí být vykládána jako indikace budoucích výsledků investice do podfondu.

18.3 Nedostatek likvidity na trzích

Navzdory velkému objemu obchodování s cennými papíry a jinými finančními nástroji mohou mít trhy s některými cennými papíry a nástroji omezenou likviditu a hloubku. Tato omezená likvidita a nedostatek hloubky by mohly být nevýhodou pro podfond, a to jak při realizaci kótovaných cen, tak při provádění pokynů za požadované ceny. Kromě toho může být u některých investic v portfoliu doba realizace investice až pět let od data původní investice.

18.4 Úvahy o hodnotě čistého majetku

Očekává se, že čistá hodnota aktiv na akcii každého oddělení bude v průběhu času kolísat s výkonem investic tohoto oddílu. Akcionář nemusí plně získat zpět svoji počáteční investici, pokud se rozhodne odkoupit své Akcie nebo při povinném odkupu, pokud je čistá hodnota aktiv na akcii v době takového odkupu nižší než upisovací cena zaplacená tímto akcionářem.

18.5 Úrokové riziko

Investice do dluhopisů nebo jiných cenných papírů s pevným výnosem mohou při změně úrokových sazeb poklesnout. Ceny dluhových cenných papírů obecně rostou, když úrokové sazby klesají, zatímco ceny klesají, když úrokové sazby rostou. Dlouhodobější dluhové cenné papíry jsou obvykle citlivější na změny úrokových sazeb.

18.6 Pákový efekt - kreditní riziko

Použití pákového efektu může zvýšit návratnost investovaného kapitálu, ale také vytváří větší potenciál ztráty. Nelze zaručit, že oddělení, které vznikne dluhem, bude schopno plnit své úvěrové závazky.

Úvěrové riziko zahrnuje riziko, že emitent dluhopisu nebo podobných nástrojů peněžního trhu, který drží Podfond, může neplnit své závazky platit výnosy a splácet jistinu a Podfond svou investici nevrátí.

18.7 Investice do derivátů

Ve vztahu k technikám a nástrojům, které může investiční manažer použít pro účely zajištění, platí určitá investiční rizika. Pokud budou očekávání Investičního manažera při používání těchto technik a nástrojů nesprávná, může společnost utrpět podstatnou ztrátu, která bude mít nepříznivý dopad na čistou hodnotu aktiv akcií.

18.8 Finanční deriváty a zajišťovací strategie

Investice společnosti mohou čas od času zahrnovat finanční deriváty. Jelikož finanční derivátové nástroje mohou být nástroji s převodem, jejich použití může mít za následek větší fluktuace čisté hodnoty aktiv příslušné společnosti. Investice využívající deriváty mohou být prováděny jak pro účely zajištění, tak pro účely obchodování.

Pokud se tyto transakce používají pro účely zajištění, je nezbytná existence přímé vazby mezi nimi a aktivy, která mají být zajištěna, což v zásadě znamená, že objem obchodů uskutečněných v dané měně nebo na trhu nemůže překročit celkovou hodnotu aktiv denominované v této měně, investované na tomto trhu nebo období, pro které jsou portfoliová aktiva držena. Takové operace v zásadě nepůsobí žádná další tržní rizika. Další rizika jsou proto omezena na rizika specifická pro deriváty.

Společnost se může pomocí finančních derivátových nástrojů pokusit zajistit nebo snížit celkové riziko svých investic. Schopnost společnosti používat tyto strategie může být omezena mimo jiné faktory, tržními podmínkami, regulačními limity a daňovými úvahami. Využití těchto strategií zahrnuje zvláštní rizika, včetně:

1. závislost na schopnosti investičního manažera předpovídat pohyby ceny zajišťovaných cenných papírů, fluktuace měn a pohyby úrokových sazeb;
2. nedokonalá korelace mezi pohyby cenných papírů nebo měny, na nichž je založena derivátová smlouva, a pohyby cenných papírů nebo měn v příslušné Společnosti;
3. absence likvidního trhu pro jakýkoli konkrétní nástroj v určitém okamžiku;
4. stupeň pákového efektu, který je vlastní obchodování s futures (tj. Vklady marže z úvěru, které jsou běžně vyžadovány v budoucím obchodování, znamenají, že obchodování s futures může být vysoce pákovým efektem). V důsledku toho může relativně malý pohyb cen ve futures kontraktu vést k okamžité a podstatné ztrátě pro společnost a
5. možné překážky v efektivní správě portfolia nebo ve schopnosti plnit požadavky na zpětný odkup nebo jiné krátkodobé závazky, protože procento jejich aktiv bude odděleno, aby pokrylo jejich závazky.

18.9 Riziko protistrany

Společnost bude vystavena úvěrovému riziku protistran, s nimiž obchoduje, v souvislosti se smlouvami o finančních derivátových nástrojích, které nejsou obchodovány na uznané burze. Tyto nástroje neposkytují stejnou ochranu, jaká se může vztahovat na účastníky obchodující s finančními deriváty na organizovaných burzách, jako je výkon záruky burzovního clearingového střediska. Společnost bude podléhat možnosti insolvence, bankrotu nebo selhání protistrany, se kterou společnost obchoduje s takovými nástroji, což by mohlo mít za následek podstatnou ztrátu Fondu.

18.10 Investice do dluhopisů s vysokou výnosností

Dluhopisy s vysokým výnosem jsou považovány za převážně spekulativní, pokud jde o schopnost emitenta splácet jistinu a úroky. Investice do těchto cenných papírů s sebou nese značné riziko. Emitenti dluhových cenných papírů s vysokým výnosem mohou být vysoce pákoví a nemusí mít k dispozici tradiční metody financování. Ekonomická recese může nepříznivě ovlivnit finanční situaci emitenta a tržní hodnotu dluhových cenných papírů s vysokým výnosem vydaných tímto subjektem. Schopnost emitenta splácet své dluhové závazky může být nepříznivě ovlivněna konkrétním vývojem emitenta nebo neschopností emitenta splnit konkrétní předpokládané obchodní prognózy nebo nedostupností dalšího financování. V případě bankrotu

emitenta může společnost utrpět ztráty a vzniknout náklady.

Investice Podfondu podléhají tržním výkyvům a rizikům spojeným s investicemi do převoditelných cenných papírů a jiných způsobilých aktiv. Neexistuje žádná záruka, že bude dosaženo cíle návratnosti investic. Hodnota investic a výnosy, které generují, se mohou zvyšovat nebo snižovat i zvyšovat a je možné, že investoři nezískají zpět své původní investice.

18.11 Koncentrace a diverzifikace

I když je záměrem podfondu vybudovat diverzifikované portfolio aktiv, může být podfond vystaven během určitého časového období (např. Období rozběhu nebo fáze likvidace) omezenému počtu investic.

Ustanovení oběžníku CSSF 07/309 o šíření rizik souvisejících s výše uvedenými specializovanými investičními fondy bude muset být průběžně dodržována.

18.12 Rizika spojená s oceněním aktiv

Podfond může držet menší část svých aktiv v nekótovaných aktivech, ocenění nekótovaných aktiv závisí na subjektivních faktorech a může být obtížné s přesností realizovat.

Kromě toho konkrétní účetní, auditorské a finanční standardy nemusí odpovídat mezinárodním standardům finančního účetnictví nebo nejsou rovnocenné standardům použitelným ve vyspělejších tržních ekonomikách. Je to proto, že účetnictví a audit byly prováděny pouze jako funkce dodržování daňových předpisů. Spolehlivost a kvalita informací, které budou shromažďovány za účelem ocenění aktiv podfondu, proto mohou být méně spolehlivé než v případě investic ve vyspělejších tržních ekonomikách.

18.13 Rizika spojená s dluhovými investicemi

Za účelem získání expozice vůči cíleným aktivům může podfond investovat do různých typů dluhových nástrojů. V důsledku toho může být Podfond vystaven úvěrovému riziku, včetně selhání, úrokového rizika a rizika úvěrového rozpětí. Podfond může být dále vystaven integritě vedení emitenta, jeho závazku splácet úvěr, jeho kvalifikaci, provoznímu záznamu, důrazu ve strategickém směru, finanční filozofii, operačnímu řízení a kontrolním systémům. v

Oddíl může být vystaven zejména schopnosti emitenta generovat hotovostní tok na splácení svých dluhových závazků.

18.14 Rizika spojená s kapitálovými investicemi

Za účelem získání expozice realitním projektům může oddělení investovat do různých typů akcií. Kapitálové investice mohou v jakékoli fázi zaznamenat selhání nebo podstatný pokles hodnoty. Investice podfondu mohou být nelikvidní a obtížně ocenitelné a po provedení investice bude existovat jen malý nebo žádný kolaterál. Prodej vlastního kapitálu nemusí být vždy možný, a může proto být nutné jej provádět se značnými slevami. Držitelé akcií mají obecně nižší postavení vůči držitelům dluhů, a jsou tak vystaveni vyšším rizikům. Oddělení je dále oprávněno přijímat soukromě sjednané kapitálové účasti v subjektech investujících, financujících, rozvíjejících správu a obchodování s environmentálními, energetickými a vodními aktivy. Tyto investice mají vlastnosti soukromého kapitálu a obvykle zahrnují nejistoty, které nelze srovnávat s těmi, které vznikají v případě jiného druhu aktiv.

18.15 Strukturovaný produkt

Investice do strukturovaného produktu znamená tržní riziko a riziko protistrany. Význam tohoto rizika souvisí s úrovní řešitelnosti emitenta. Rizika spojená se strukturovanými produkty, zejména s produkty, které představují riziko ztráty jistiny v důsledku pohybů trhu, jsou podobná rizikům spojeným s opcemi.

V případě „jistě chráněného“ produktu mohou být tyto produkty pojištěny pouze emitentem, což může mít za následek ztrátu jistiny v případě krize likvidity nebo jiných problémů solventnosti emitující společnosti. Tento produkt nese další riziko úvěrové události nebo předčasného splacení referenčního dluhopisu, které může mít negativní dopad na hodnotu produktu a vést k předčasnému splacení produktu.

18.16 Riziko střetu zájmů a odlišných zájmů.

Generální partner může být vystaven střetu zájmů nebo vystaven odlišným zájmům, nelze zaručit, že takový střet zájmů nebo odlišné zájmy bude vždy vyřešen způsobem, který akcionáři Podfondu považují za nejlepší zájem.

Pokud se takové riziko objeví, může být nepříznivě ovlivněna schopnost podfondu generovat příjem. V důsledku toho může být snížena ziskovost Podfondu, což povede ke snížení výnosů akcionářům.

18.17 Riziko spoluinvestování

Správce AIF hodlá pokračovat ve své investiční strategii společnými investicemi do společností nebo emitentů cenných papírů, které jsou otevřené investorům třetích stran a jsou rovněž spravovány zástupci správce AIF, na které mohou mít vliv.

Podfond podléhá riziku, že zástupci správce AIF mohou příznivě zvážit zájmy investorů třetích stran, a proto nemusí vždy jednat v zájmu akcionářů podfondu.

Pokud dojde k naplnění některého z výše uvedených rizik, může být nepříznivě ovlivněna schopnost Podfondu generovat příjem. V důsledku toho může být snížena ziskovost fondu, což povede ke snížení výnosů pro akcionáře.

Výše uvedený seznam rizikových faktorů nemá být úplným vysvětlením rizik spojených s investicí do společnosti. Potenciální investoři by si měli přečíst celý Emisní dokument a plně vyhodnotit všechny ostatní informace, které považují za nezbytné pro rozhodování, zda investovat do Podfondu. Potenciální investoři by to měli zajistit plně rozumí obsahu tohoto vydávajícího dokladu a v případě pochybností by se měli poradit se svými vlastními odbornými poradci.