

ARCHIPEL FUND PLC
ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT
11. listopadu 2010

Tento zjednodušený prospekt obsahuje základní informace o podfondu Archipel Portfolio Pro August 95 („podfond“), což je podfond společnosti Archipel Fund plc („společnost“), což je investiční společnost otevřeného typu s proměnlivým kapitálem a s omezeným ručením mezi podfondy založená v Irsku dne 5. června 2009 a schválená ze strany Irish Financial Services Regulatory Authority („orgán finančního dohledu“) 30. června 2009 podle směrnic European Communities (UCITS) Regulations 2003 ve znění pozdějších doplňků.

Potencionálním investorům doporučujeme před přijetím investičního rozhodnutí prostudovat prospekt ze dne 11. listopadu 2010 a přílohy podfondu ze dne 11. listopadu 2010 („Prospekt“). Práva a povinnosti investora jsou stejně jako právní vztahy se společností stanoveny prospektem.

Základní měnou podfondu je Euro.

Podílové listy jsou investorům nabízeny jako podílové listy v jednotlivých třídách. V podfondu jsou k dispozici podílové listy třídy A.

Investiční cíl	Archipel Portfolio Pro August 95 Investiční cíl podfondu je generovat co možná nejvyšší výnos a zároveň udržovat čistou hodnotu aktiv podfondu nad fixním prahem (definováno dále). „Fixní práh“ je definován jako 95% čisté hodnoty aktiv v poslední Obchodní den července každého roku (práh pro první rok bude stanoven na základě Počáteční ceny). Práh platí až do posledního Obchodního dne července příštího roku.
Investiční politika	Archipel Portfolio Pro August 95 Při plnění investičního cíle bude Podfond investovat do kombinace různých tříd aktiv, přičemž koncentrace investic do jednotlivých tříd aktiv bude stanovena v souladu s níže uvedenou „Investiční strategií“. Podfond může podstatnou měrou investovat do jiných regulovaných fondů, které mohou zahrnovat fondy, pro které je Manažer nebo sesterská společnost ze skupiny stanovený jako investiční manažer nebo manažer, včetně UCITS s domilem v EU (včetně mimo jiné Rakouska, Belgie, Francie, Německo, Irsko, Itálie, Lucembursko a Spojené království). Podfond může rovněž investovat až 30 % svých čistých aktiv do regulovaných fondů (jiných než UCITS) primárně sídlících v Evropské unii, které plní požadavky stanovené směrnicí 2/03 orgánu finančního dohledu a jejichž úroveň ochrany se rovná ochraně, kterou požívají akcionáři UCITS. Tyto podkladové fondy mohou investovat buď do globálního (včetně nově vznikajících trhů) kapitálu a kapitálových nástrojů, nebo do globálních (včetně nově vznikajících trhů) dluhopisů a dluhopisových cenných papírů nebo do nástrojů peněžního trhu, jak je popsáno dále. S přihlédnutím k investičním omezením může Podfond investovat do dalších podfondů Společnosti (vzniknou-li), a to v souladu s podmínkami stanovenými orgánem finančního dohledu. Podfond může přímo investovat globálně (bez geografického nebo oborového zaměření nebo omezení včetně nově vznikajících trhů) do

kapitálu a s kapitálem souvisejících cenných papírů (například preferenčních akcií), a to v souladu s „Investiční strategií“.

Podfond může dále přímo investovat do globálních (včetně nově vznikajících trhů) dluhových a s dluhy souvisejících cenných papírů. Oprávněnými dluhopisy jsou dluhopisy vydané nebo zaručené vládami, samosprávami, agenturami a nadnárodními korporacemi, které mohou mít pevnou nebo pohyblivou úrokovou sazbu. Takovéto cenné papíry budou mít primárně rating investičního stupně Baa3 nebo vyšší podle Moody's, BBB nebo vyšší podle Standard & Poors (nebo ekvivalent dle uvážení Manažera), může se však jednat o některé investice do dluhových a s dluhy souvisejících cenných papírů s nižším ratingem než je investiční stupeň. Podfond nesmí do cenných papírů s nižším ratingem než je investiční stupeň investovat více než 30% svého čistého jmění.

Podfond může investovat do nástrojů peněžního trhu. Oprávněnými nástroji peněžního trhu jsou depozitní certifikáty, vládou vydané nebo zaručené krátkodobé směnky, směnky s pohyblivou sazbou, obchodní cenné papíry s pevnou nebo variabilní sazbou a hotovostní vklady denominované v měně dle uvážení Manažera (dále jen „nástroje peněžního trhu“).

Při dodržení investičních omezení a je-li taková investice v souladu s investiční strategií, může Podfond investovat do těch z výše uvedených cenných papírů, které jsou kótovány nebo obchodovány na přípustné burze. Není záměrem Podfondu držet významné investice v cenných papírech kótovaných na ruských trzích dle přílohy II.

Při prosazování investičních cílů se může stát, že se bude Podfond v důsledku svých metod investiční politiky a správy portfolia potýkat s vysokou volatilitou.

Podfond může rovněž investovat do nástrojů finančních derivátů popsaných dále v oddíle „Nástroje finančních derivátů“.

Nástroje finančních derivátů

Deriváty je možné využívat buď k zajišťování rizik, nebo k dosahování investičních cílů Podfondu. Podfond může používat kótované nebo nekótované deriváty. Může se jednat o forwardové smlouvy, dluhopisové a akciové futures nebo akciové swapy v souladu s přílohou III Prospektu, které podle názoru Manažera pomohou při plnění investičního cíle Podfondu a které jsou konzistentní s investiční politikou Podfondu.

Transakce s deriváty je možné rovněž použít při ochraně aktiv před pohyby směnných kurzů. Manažer může především využívat OTC forwardové smlouvy na měny ke snížení dopadu pohybů směnného kurzu na ocenění aktiv nebo toků hotovosti denominovaných v jiné než základní měně při výpočtu na základě místní měny.

Manažer dále může využívat akciové futures na měnové indexy a dluhopisové futures k otevření „long“ pozic a k zajištění tržní angažovanosti vyplývající z investic do fondů s podkladovým kapitálem nebo dluhopisy. V některých případech bude Manažer považovat za vhodné pro zajištění některých kapitálových nebo dluhopisových rizik prodat futures na kapitálový index nebo futures na dluhopisy jako alternativu k prodeji podkladového fondu. Například při výrazném negativním pohybu na příslušných trzích je pravděpodobné, že dojde k prodeji futures v zájmu rychlého snížení citlivosti fondů na změny na těchto trzích. Manažer může rovněž v souladu s obvyklými postupy snížit počet obchodů s podkladovým

majetkem, a to tak, že bude místo nakupování a prodávání podkladových fondů nakupovat a prodávat futures. Cílem je snížení celkových nákladů Podfondu na obchodování.

Futures na kapitálové indexy a futures na dluhopisy je rovněž možné nakupovat a prodávat v souvislosti s očekávanými úpisy a zpětnými odkupy z Podfondu. Jestliže Manažer ví, že existují očekávané objednávky úpisu Podfondu, může zakoupit futures na kapitálové indexy a futures na dluhopisy, aby tak vytvořil syntetickou rizikovou pozici ekvivalentního peněžního objemu k objednávkám. Stejně tak v okamžiku, kdy Manažer ví o očekávaných objednávkách zpětného odkupu, může prodat futures na kapitálové indexy a futures na dluhopisy v zájmu pojištění proti rizikům trhu u kapitálových a dluhopisových fondů, které mohou být při plnění těchto objednávek prodány. Manažer tímto způsobem snižuje vliv pohybů trhu na Podfond v období těsně předcházejícím úpisům a zpětným odkupům. Zároveň budou obchodovány různé futures (na kapitálové indexy i na dluhopisy), aby se snížila odchylka výkonnosti mezi deriváty a podkladovými pozicemi.

Podfond může k vyjádření názoru na relativní vyšší výkonnost podkladových kapitálových fondů ve vztahu k benchmarkovým indexům použít kapitálové swapy.

V souladu s požadavky orgánu finančního dohledu nepřekročí spekulace na zisk s vypůjčenými penězi související s použitím derivátů 100 % čistých aktiv Podfondu.

Využitím derivátů je možné snížit tržní riziko i riziko výkonnosti následujícím způsobem:

- deriváty je možné použít pro částečné či úplné zajištění otevřených pozic v jiné než základní měně a omezit tak volatilitu vyjádření v základní měně;
- deriváty lze použít ke snížení pozice v případě neočekávaných propadů na akciových trzích během jednoho dne;

Používání derivátů může omezit kurzové riziko u základní měny, jelikož se tyto deriváty mohou plně nebo částečně zajišťovat otevřené kurzové riziko základní měny.

Deriváty se mohou používat pro realizaci úkolů Podfondu (zaměření na udržení čistého obchodního jmění Podfondu nad fixní hranicí) v případě poklesů na trzích během jednoho dne. Na základě toho pomáhá používání derivátů snižovat kapitálové riziko. Deriváty nemají žádný vliv na repatriační riziko ani na inflační riziko.

Manažer bude používat proces řízení rizik a nebude využívat finanční deriváty, které nebyly zahrnuty v procesu řízení rizik, do té doby, než bude upravený proces řízení rizik předložen orgánu finančního dohledu a dokud jej tento orgán finančního dohledu neschválí.

Investiční strategie

Cíl tohoto Podfondu nepředstavuje záruku:

- ohledně výkonnosti Podfondu nebo
- ohledně odkupní ceny, která může být pod fixní hranicí.

Podfond neposkytuje ani záruku výkonnosti, ani ochranu kapitálu.

Koncentrace investic v kterékoli třídě aktiv se bude po dobu fungování Podfondu měnit v souladu s dále uváděnou strategií..

Každoročně bude stanovována fixní hranice. „Fixní hranice“ je definována jako 95 % čistého obchodního jmění k poslednímu Obchodnímu dni měsíce července každého roku (hranice pro první rok se stanovuje na úrovni počáteční ceny). Hranice platí do posledního Obchodního dne července příštího roku.

Při každém stanovení nové fixní hranice investuje Podfond přibližně 70 % čistého obchodního jmění do dluhových a s dluhy souvisejících cenných papírů nebo do subjektů kolektivního investování, které investují do dluhových či s dluhy souvisejících cenných papírů (dále jen „dluhové a s dluhy související cenné papíry“) a přibližně 30 % čistého obchodního jmění do kapitálových či s kapitálem souvisejících cenných papírů nebo do subjektů kolektivního investování investujících do kapitálových nebo s kapitálem souvisejících cenných papírů (dále jen „kapitálové a s kapitálem související cenné papíry“) za normálních tržních podmínek.

Manažer může v závislosti na tržních podmínkách na základě svého vlastního uvážení investovat menší část investic Podfondu do dluhových či s dluhy souvisejících cenných papírů a do kapitálových nebo s kapitálem souvisejících cenných papírů, než jsou výše uvedená čísla, přičemž se úměrně tomu zvýší investice do nástrojů peněžního trhu.

Objem investic do dluhových a s dluhy souvisejících cenných papírů bude stanoven Manažerem formou posouzení očekávané změny úrokových sazeb. Očekává-li se ve střednědobém až dlouhodobém horizontu růst úrokových sazeb, může Manažer snížit objem investic do dluhových a s dluhy souvisejících cenných papírů, zatímco při očekávané stabilizaci či poklesu úrokových sazeb může Manažer navýšit investice do dluhových a s dluhy souvisejících cenných papírů. Skutečná, spíše než očekávaná, úroveň úrokových sazeb je rovněž určujícím faktorem. Relativně vysoká úroková sazba zvýší váhu dluhových a s dluhy spojených cenných papírů (a naopak).

Objem investic do kapitálových a s kapitálem souvisejících cenných papírů stanoví Manažer po posouzení očekávané ziskovosti/předpovědi firem/podkladových fondů a širšího makroekonomického prostředí. Bude-li Manažer názoru, že existují pozitivní předpovědi ziskovosti a/nebo je očekáván uspokojivý růst v širším makroekonomickém prostředí, může navýšit investice do kapitálových a s kapitálem souvisejících cenných papírů, zatímco bude-li Manažer názoru, že existují negativní předpovědi ziskovosti a/nebo v případě omezeného očekávaného růstu, může Manažer snížit objem investic do kapitálových a s kapitálem souvisejících cenných papírů.

Alokaci aktiv Podfondu do dluhových a s dluhy souvisejících cenných papírů a do kapitálových a s kapitálem souvisejících cenných papírů je možné dosahovat rovněž formou nástrojů finančních derivátů.

Výnosový potenciál tříd aktiv bude hodnocen s přihlédnutím k rizikové prémii z kapitálu (tedy součtu očekávaných budoucích akciových dividend sníženého o bezrizikovou úrokovou sazbu). Třída aktiv, jejíž výnosový potenciál (s přihlédnutím k rizikové prémii) bude Manažerem ohodnocen jako nejvyšší, bude navýšena. Bude-li výnosový potenciál obou tříd aktiv shodný, je možné provést vyrovnané investice do obou tříd aktiv.

Jestliže čisté obchodní jmění Podfondu začne klesat a bude se tudíž pohybovat směrem k fixní hranici, pokusí se Manažer limitovat další pokles a obvykle přistoupí k výměně investic držných Podfondem

	<p>podle názoru Manažera v rizikovějších aktivech (například kapitálových a s kapitálem souvisejících cenných papírech) za investice do aktiv, která jsou podle názoru Manažera méně riziková (např. do dluhových a s dluhy souvisejících cenných papírů a/nebo nástrojů peněžního trhu popsanych v oddíle „Investiční politika“) v poměru stanoveném Manažerem při použití kvantitativní metody. Pokračuje-li čisté obchodní jmění podílového fondu v poklesu a dosáhne-li fixní hranice nebo se dostane pod ni, převede Manažer veškeré portfoliové investice do nástrojů peněžního trhu, aby dalšímu poklesu čistého obchodního jmění podílového fondu zabránil. Následně, v závislosti na okolnostech, může kvantitativní metodika používaná Manažerem indikovat změnu v alokaci aktiv v souladu s výše uvedenými zásadami, nebo v opačném případě zůstanou aktiva Podfondu v nástrojích peněžního trhu až do dalšího data stanovení fixní hranice.</p> <p>Jestliže čisté obchodní jmění Podfondu stoupá a vzdaluje se tak od fixní hranice, Manažer obvykle přistoupí k postupné diverzifikaci aktiv, aby (v případě dostatečně silného růstu čistého obchodního jmění) zaměnil méně riziková aktiva držaná podílovým fondem za výše uvedená rizikovější aktiva, a to v poměru, který Manažer určí pomocí kvantitativní metody.</p>
<p>Rizikový profil</p>	<p><i>Tržní riziko</i></p> <p>Podfond je vystaven tržnímu riziku třídy aktiv, do níž investuje, včetně mimo jiné kapitálových a dluhopisových trhů. Tržní riziko je riziko, že celý trh třídy aktiv se dostane do propadu a ovlivní tak cenu a hodnotu aktiv podfondu. V kapitálových pozicích nebo pozicích kapitálových fondů jde o riziko, že příslušné kapitálové trhy se dostanou do propadu a u dluhopisových pozic nebo pozic dluhopisových fondů zase o riziko, že se do propadu dostanou příslušné trhy dluhopisové.</p> <p><i>Měnové nebo kurzové riziko</i></p> <p>Hodnota jakékoliv investice může být ovlivněna změnami směnných kurzů. Riziko existuje, protože podfond může investovat do aktiv denominovaných v měně odlišné od základní měny podfondu.</p> <p><i>Investiční riziko</i></p> <p>Potenciální účtování upisovacího nebo umořovacího poplatku znamená, že cena, za kterou jsou podílové listy nakupovány nebo vypláceny, může být větší nebo menší než hodnota podílových listů, kterou investor obdrží jako výsledek upsání nebo vyplacení. Z tohoto důvodu je třeba investici do podfondu považovat za střednědobou nebo dlouhodobou.</p> <p><i>Výkonnostní riziko</i></p> <p>Výkonnost podfondu je spojena s vývojem trhů, na kterých investuje, včetně mimo jiné kapitálových a dluhopisových trhů. Hodnota podílového listu může klesat nebo stoupat a investoři mohou při vyplacení dostat méně. Výkonnostní riziko podfondu se mění v závislosti na čisté hodnotě aktiv v porovnání s fixním prahem, volatilitou trhu a dobou do stanovení nového fixního prahu.</p> <p><i>Obchodní riziko</i></p>

	<p>Neexistuje jistota, že investičních cílů podfondu bude dosaženo. Výkonnost podfondu bude závislá na úspěšnosti správce. Konkrétně tedy neexistuje jistota, že správce dokáže dosáhnout cíle překonání fixního prahu.</p> <p>Hodnota podílových listů může stoupat i klesat a investoři nemusí získat zpět investovanou částku. Investorům se doporučuje prostudovat část „Rizikové faktory“ prospektu a seznámit se s podrobnějším popisem rizikových faktorů vztahujících se ke společnosti.</p>
Výkonnostní údaje	K podfondu nejsou zobrazena žádná výkonnostní data, protože oba podfondy existují méně než rok.
Profil typického investora	Podfondy jsou vhodné pro privátního nebo korporátního investora, který investuje v investičním horizontu nejméně tří let nebo investuje s investičním cílem schopným vyrovnat se se střední volatilitou.
Distribuční politika	<p>Není současným záměrem společnosti vyhlášovat k podfondu dividendu.</p> <p>Pokud ředitelé v budoucnosti rozhodnou o vyhlášení dividendy, detaily revidované dividendové politiky budou uvedeny v aktualizované příloze a všichni držitelé podílových listů budou předem informováni.</p>
Poplatky a náklady	<p>Náklady držitele</p> <p>Poplatek za předčasný výkup maximálně 3 % ČHA Konverzní poplatek maximálně 5 % ČHA Vstupní poplatek maximálně 5 % ČHA</p>
	Vstupní poplatek může být zrušen nebo omezen výhradně podle rozhodnutí distributora nebo kteréhokoliv ze subdistributorů. Jakýkoliv takovýto poplatek bude splatný distributorovi výhradně pro jeho vlastní potřebu a v jeho prospěch.
	<p>Platby splatné z aktiv podfondu</p> <p><i>Administrátor</i></p> <p>Správce bude oprávněn samostatně přijímat z aktiv společnosti na platbu administrátorovi roční poplatek se sazbou, která nepřekročí 0,10 % čisté hodnoty aktiv podfondu ročně, přičemž minimální roční poplatek činí of €24,000.</p>
	<p><i>Depozitář</i></p> <p>Depozitář bude oprávněn přijímat z aktiv společnosti roční poplatek, který nepřekročí 0,10 % ročně z čisté hodnoty aktiv podfondu.</p>
	<p><i>Správce</i></p> <p>Správce bude oprávněn přijímat od společnosti správcovský poplatek až 5 % ročně z čisté hodnoty aktiv relevantního podfondu nebo třídy. Pokud není v relevantní příloze uvedeno jinak, správcovský poplatek bude tvořen dvěma složkami:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Alokačním poplatkem souvisejícím s každým podfondem nebo třídou nepřesahujícím 2 % ročně z čisté hodnoty aktiv relevantního podfondu nebo třídy; a • Poplatkem vztahujícím se ke každému podfondu nebo třídě nepřesahujícím 3 % ročně z čisté hodnoty aktiv relevantního podfondu nebo třídy, ale s vyloučením jakýchkoliv aktiv, která jsou investována do kolektivních investičních nástrojů spravovaných jakýmkoliv subjektem

	v rámci skupiny KBC Group.
	<p><i>Výdaje</i></p> <p>Správce, administrátor, depozitář, distributor a platební zprostředkovatel budou mít nárok na úhradu výdajů vynaložených v zájmu podfondu.</p>
	<p><i>DPH</i></p> <p>Pokud výše uvedené platby podléhají DPH, bude DPH splatná rovněž z aktiv podfondu</p>
	<p>Celkový roční poplatek</p> <p>Žádný celkový roční poplatek ve vztahu k podfondu není stanoven, protože oba podfondy existují méně než rok.</p> <p>Obrátkovost aktiv</p> <p>Žádná obrátkovost aktiv ve vztahu k podfondu není stanovena, protože podfondy existují méně než rok.</p>
Zdanění	<p>Společnost je investiční podnik podle článku 739B zákona Taxes Consolidation Act z roku 1997 a nepodléhá v Irsku zdanění příjmu ani zisku. V Irsku není splatný žádný poplatek za převod při vydání, přenosu nebo vyplacení podílových listů.</p> <p>Investoři a potencionální investoři by se měli se svými odbornými poradci poradit, pokud jde o daňové ošetření jejich pozic ve společnosti.</p>
Zveřejnění ceny podílu	Čistá hodnota aktiv na podílový list je zveřejňována denně na internetové adrese http://nav.eperonam.com a v normální pracovní době ji lze zjistit u administrátora.
Nákup/prodej podílových listů	<p>Kupovat, vyplácet a konvertovat své podílové listy můžete podáním obchodního požadavku do 16:00 irského času v příslušný obchodní den prostřednictvím administrátora. Obchodním dnem je každý pracovní den.</p> <p>Minimální úpis, minimální objem transakce a minimální držený objem jsou popsány níže:</p> <p>Archipel Portfolio Pro August 95</p> <p>Minimální úpis: €150 Minimální objem transakce: €10 Minimální držený objem: €150</p>
Další důležité informace	<p>Ředitelé společnosti: Michael Boyce, Peter Buelens, Philippe De Brouwer a John Fitzpatrick</p> <p>Správce: Eperon Asset Management Limited</p> <p>Depozitář: Bank of Ireland a její guvernér Administrátor: Bank of Ireland Securities Services Limited</p> <p>Distributor: KBC Asset Management SA</p> <p>Promotér: Eperon Asset Management Limited</p> <p>Auditoři: Deloitte & Touche</p>

	<p>Detaily o platebních zprostředkovatelích /distributorech /subdistributorech jmenovaných pro konkrétní jurisdikci budou sděleny v lokální dokumentaci vydané v dané jurisdikci.</p> <p>Další informace a kopie prospektu a poslední výroční a pololetní zprávy lze získat (bezplatně) u administrátora.</p>
--	---

ARCHIPEL PORTFOLIO PRO AUGUST 95

Obsahem této přílohy jsou informace vztahující se konkrétně k Archipel Portfolio Pro August 95 (dále jen „Podfond“), Podfonde Archipel Fund plc (dále jen „Společnost“), otevřeného mateřského fondu s oddělenou odpovědností mezi podfondy schváleného orgánem finančního dohledu dne 30. června 2009 jako UCITS v souladu s předpisy UCITS. Dalším podfondem Společnosti je Archipel Portfolio Pro November 90.

Tato Příloha tvoří nedílnou součást a její výklad je možný výhradně společně s Prospektem Společnosti ze dne 11. listopadu 2010 (dále jen „Prospekt“), který bezprostředně předchází této příloze a je její nedílnou součástí.

Členové představenstva Společnosti, jejichž jména jsou uvedena v oddíle „Řízení a správa“ tohoto Prospektu, nesou za obsah informací uvedených v této Příloze a v tomto Prospektu odpovědnost. Podle nejlepšího vědomí a svědomí členů představenstva Společnosti (kteří přijali všechna přiměřená opatření k ověření tohoto prohlášení) odpovídají informace uvedené v tomto Prospektu skutečnosti a nedošlo k opomenutí žádných faktů, které by mohly příjem těchto informací ovlivnit. Členové představenstva Společnosti v tomto smyslu přijímají svou odpovědnost.

Podfond může za účelem efektivního řízení portfolia a v souladu s investičním záměrem vstupovat do transakcí s nástroji finančních derivátů. Podfond nebude využívat pákový efekt ve výši překračující 100 % jeho čistého jmění. Investoři berou na vědomí, že přestože se Manažer fondu bude snažit řídit Podfond takovým způsobem, aby čisté obchodní jmění nekleslo pod fixní hranici (která se bude každoročně měnit a může být nižší než v předcházejícím roce), může se Podfond vzhledem ke své investiční politice a postupům řízení portfolia vyznačovat vysokou volatilitou. Ceny akcií Podfonde mohou klesat i stoupat.

Podfond může v souladu se svou investiční strategií významně investovat do jiných subjektů kolektivního investování nebo do nástrojů peněžního trhu.

Investoři berou na vědomí skutečnost, že Akcie Podfonde nejsou totéž co vklady či dluhopisy garantované či indosované jakoukoli bankou, a v souvislosti s tím může částka investovaná do Podfonde stoupat i klesat.

Investice do Podfonde by neměla tvořit podstatnou část investičního portfolia a nemusí být vhodná pro všechny investory. Před investicí do Podfonde by se investoři měli seznámit s obsahem oddílu „Rizikové faktory“ a přihlídnout k informacím v něm uvedeným.

1. Definice

Níže uvedené výrazy mají následující význam:

„Obchodní den“	znamená kterýkoli den (s výjimkou sobot a nedělí), ve kterém jsou banky v Bruselu, Dublinu a Lucemburku běžně otevřené pro podnikání, nebo jiný den či dny dle rozhodnutí představenstva Společnosti oznámeného předem Akcionářům.
„Prodejní den“	znamená každý Obchodní den a/nebo jiný den dle rozhodnutí představenstva Společnosti předem oznámeného Akcionářům, a to za podmínky, že v průběhu každých dvou týdnů proběhne alespoň jeden Prodejní den

„Ukončení prodeje“ znamená 16:00 hodin irského času v každý Prodejní den, nebo takovou jinou dobu, kterou stanoví představenstvo Společnosti a předem ji oznámí Akcionářům, a to za podmínky, že Ukončení prodeje nenastane později než Čas ocenění.

„Čas ocenění“ znamená uzavření obchodování na příslušném trhu v Prodejní den nebo takovou jinou dobu, kterou stanoví Představenstvo a předem ji oznámí Akcionářům pod podmínkou, že Ukončení prodeje bude vždy předcházet Času ocenění.

Všechny ostatní definované termíny používané v této Příloze budou mít stejný význam jako v Prospektu.

2. Třídy akcií

V Podfondu budou k dispozici Akcie třídy A.

3. Základní měna

Základní měnou je Euro.

4. Investiční cíl

Investičním cílem podílového fondu je generovat nejvyšší možné výnosy při udržení čistého obchodního jmění Podfondu nad fixní hranicí (viz dále).

„Fixní hranice“ je definována jako 95% čistého obchodního jmění v poslední Obchodní den července každého roku (hranice pro první rok bude stanovena na základě Počáteční ceny). Hranice platí až do posledního Obchodního dne července následujícího roku.

5. Investiční politika / investiční strategie

Investiční politika

Při plnění investičního cíle bude Podfond investovat do kombinace různých tříd aktiv, přičemž koncentrace investic do jednotlivých tříd aktiv bude stanovena v souladu s níže uvedenou „Investiční strategií“.

Podfond může podstatnou měrou investovat do jiných regulovaných fondů, které mohou zahrnovat fondy, pro které je Manažer nebo sesterská společnost ze skupiny stanovený jako investiční manažer nebo manažer, včetně UCITS se sídlem v EU (včetně, avšak nikoli pouze v Rakousku, Belgii, Francii, Německu, Irsku, Itálii, Lucembursku a Spojeném království). Podfond může rovněž investovat až 30 % svých čistých aktiv do regulovaných fondů (jiných než UCITS) primárně sídlících v Evropské unii, které plní požadavky stanovené směrnicí 2/03 orgánu finančního dohledu a jejichž úroveň ochrany se rovná ochraně, kterou požívají akcionáři UCITS. Tyto podkladové fondy mohou investovat buď do globálního (včetně nově vznikajících trhů) kapitálu a kapitálových nástrojů, nebo do globálních (včetně nově vznikajících trhů) dluhopisů a dluhopisových cenných papírů nebo do nástrojů peněžního trhu, jak je popsáno dále.

S přihlédnutím k investičním omezením může Podfond investovat do dalších podfondů Společnosti (vzniknou-li), a to v souladu s podmínkami stanovenými orgánem finančního dohledu.

Podfond může přímo investovat globálně (bez geografického nebo oborového zaměření nebo omezení včetně nově vznikajících trhů) do kapitálu a s kapitálem

souvisejících cenných papírů (například preferenčních akcií), a to v souladu s „Investiční strategií“.

Podfond může dále přímo investovat do globálních (včetně nově vznikajících trhů) dluhových a s dluhy souvisejících cenných papírů. Oprávněnými dluhopisy jsou dluhopisy vydané nebo zaručené vládami, samosprávami, agenturami a nadnárodními korporacemi, které mohou mít pevnou nebo pohyblivou úrokovou sazbu. Takovéto cenné papíry budou mít primárně rating investičního stupně Baa3 nebo vyšší podle Moody's, BBB nebo vyšší podle Standard & Poors (nebo ekvivalent dle uvážení Manažera), může se však jednat o některé investice do dluhových a s dluhy souvisejících cenných papírů s nižším ratingem než investičního stupně. Podfond nesmí do cenných papírů s nižším ratingem než investičního stupně investovat více než 30% svého čistého jmění.

Podfond může investovat do nástrojů peněžního trhu. Oprávněnými nástroji peněžního trhu jsou depozitní certifikáty, vládou vydané nebo zaručené krátkodobé směnky, směnky s pohyblivou sazbou, obchodní cenné papíry s pevnou nebo variabilní sazbou a hotovostní vklady denominované v měně dle uvážení Manažera (dále jen „nástroje peněžního trhu“).

Při dodržení investičních omezení a je-li taková investice v souladu s investiční strategií, může Podfond investovat do těch z výše uvedených cenných papírů, které jsou kótovány nebo obchodovány na přípustné burze. Není záměrem Podfondu držet významné investice v cenných papírech kótovaných na ruských trzích dle přílohy II.

Při prosazování investičních cílů se může stát, že se bude Podfond v důsledku svých metod investiční politiky a správy portfolia potýkat s vysokou volatilitou.

Podfond může rovněž investovat do nástrojů finančních derivátů popsaných dále v oddíle „Nástroje finančních derivátů“.

Nástroje finančních derivátů

Deriváty je možné využívat buď k zajišťování rizik, nebo k dosahování investičních cílů Podfondu. Podfond může používat kótované nebo nekótované deriváty. Může se jednat o forwardové smlouvy, dluhopisové a akciové futures nebo akciové swapy v souladu s přílohou III Prospektu, které podle názoru Manažera pomohou při plnění investičního cíle Podfondu a které jsou konzistentní s investiční politikou Podfondu.

Transakce s deriváty je možné rovněž použít při ochraně aktiv před pohyby směnných kurzů. Manažer může především využívat OTC forwardové smlouvy na měny ke snížení dopadu pohybů směnného kurzu na ocenění aktiv nebo toků hotovosti denominovaných v jiné než základní měně při výpočtu na základě místní měny.

Manažer dále může využívat akciové futures na měnové indexy a dluhopisové futures k otevření „long“ pozic a k zajištění tržní angažovanosti vyplývající z investic do fondů s podkladovým kapitálem nebo dluhopisy. V některých případech bude Manažer považovat za vhodné pro zajištění některých kapitálových nebo dluhopisových rizik prodat futures na kapitálový index nebo futures na dluhopisy jako alternativu k prodeji podkladového fondu. Například při výrazném negativním pohybu na příslušných trzích je pravděpodobné, že dojde k prodeji futures v zájmu rychlého snížení citlivosti fondů na změny na těchto trzích. Manažer může rovněž v souladu s obvyklými postupy snížit počet obchodů s podkladovým majetkem, a to tak, že bude místo nakupování a prodávání podkladových fondů nakupovat a prodávat futures. Cílem je snížení celkových nákladů Podfondu na obchodování.

Futures na kapitálové indexy a futures na dluhopisy je rovněž možné nakupovat a prodávat v souvislosti s očekávanými úpisy a zpětnými odkupy z Podfondu. Jestliže Manažer ví, že existují očekávané objednávky úpisu Podfondu, může zakoupit futures na kapitálové indexy a futures na dluhopisy, aby tak vytvořil syntetickou rizikovou pozici ekvivalentního peněžního objemu k objednávkám. Stejně tak v okamžiku, kdy Manažer ví o očekávaných objednávkách zpětného odkupu, může prodat futures na kapitálové indexy a futures na dluhopisy v zájmu pojištění proti rizikům trhu u kapitálových a dluhopisových fondů, které mohou být při plnění těchto objednávek prodány. Manažer

tímto způsobem snižuje vliv pohybů trhu na Podfond v období těsně předcházejícím úpisům a zpětným odkupům. Zároveň budou obchodovány různé futures (na kapitálové indexy i na dluhopisy), aby se snížila odchylka výkonnosti mezi deriváty a podkladovými pozicemi.

Podfond může k vyjádření názoru na relativní vyšší výkonnost podkladových kapitálových fondů ve vztahu k benchmarkovým indexům použít kapitálové swapy.

V souladu s požadavky orgánu finančního dohledu nepřekročí spekulace na zisk s vypůjčenými penězi související s použitím derivátů 100 % čistých aktiv Podfondu.

Využitím derivátů je možné snížit tržní riziko i riziko výkonnosti následujícím způsobem:

- deriváty je možné použít pro částečné či úplné zajištění otevřených pozic v jiné než základní měně a omezit tak volatilitu vyjádření v základní měně;
- deriváty lze použít ke snížení pozice v případě neočekávaných propadů na akciových trzích během jednoho dne;

Používání derivátů může omezit kurzové riziko u základní měny, jelikož se tyto deriváty mohou plně nebo částečně zajišťovat otevřené kurzové riziko základní měny.

Deriváty se mohou používat pro realizaci úkolů Podfondu (zaměření na udržení čistého obchodního jmění Podfondu nad fixní hranicí) v případě poklesů na trzích během jednoho dne. Na základě toho pomáhá používání derivátů snižovat kapitálové riziko. Deriváty nemají žádný vliv na repatriační riziko ani na inflační riziko.

Manažer bude používat proces řízení rizik a nebude využívat finanční deriváty, které nebyly zahrnuty v procesu řízení rizik, do té doby, než bude upravený proces řízení rizik předložen orgánu finančního dohledu a dokud jej tento orgán finančního dohledu neschválí.

Investiční strategie

Cíl tohoto Podfondu nepředstavuje záruku:

- ohledně výkonnosti Podfondu nebo
- ohledně odkupní ceny, která může být pod fixní hranicí.

Podfond neposkytuje ani záruku výkonnosti, ani ochranu kapitálu.

Koncentrace investic v kterékoli třídě aktiv se bude po dobu fungování Podfondu měnit v souladu s dále uváděnou strategií..

Každoročně bude stanovována fixní hranice. „Fixní hranice“ je definována jako 95 % čistého obchodního jmění k poslednímu Obchodnímu dni měsíce července každého roku (hranice pro první rok se stanovuje na úrovni počáteční ceny). Hranice platí do posledního Obchodního dne července příštího roku.

Při každém stanovení nové fixní hranice investuje Podfond přibližně 70 % čistého obchodního jmění do dluhových a s dluhy souvisejících cenných papírů nebo do subjektů kolektivního investování, které investují do dluhových či s dluhy souvisejících cenných papírů (dále jen „dluhové a s dluhy související cenné papíry“) a přibližně 30 % čistého obchodního jmění do kapitálových či s kapitálem souvisejících cenných papírů nebo do subjektů kolektivního investování investujících do kapitálových nebo s kapitálem souvisejících cenných papírů (dále jen „kapitálové a s kapitálem související cenné papíry“) za normálních tržních podmínek.

Manažer může v závislosti na tržních podmínkách na základě svého vlastního uvážení investovat menší část investic Podfondu do dluhových či s dluhy souvisejících cenných papírů a do kapitálových nebo s kapitálem souvisejících cenných papírů, než jsou výše uvedená čísla, přičemž se úměrně tomu zvýší investice do nástrojů peněžního trhu.

Objem investic do dluhových a s dluhy souvisejících cenných papírů bude stanoven Manažerem formou posouzení očekávané změny úrokových sazeb. Očekává-li se ve střednědobém až dlouhodobém horizontu růst úrokových sazeb, může Manažer snížit objem investic do dluhových a s dluhy souvisejících cenných papírů, zatímco při očekávané stabilizaci či poklesu úrokových sazeb může Manažer navýšit investice do dluhových a s dluhy souvisejících cenných papírů. Skutečná, spíše než očekávaná, úroveň úrokových sazeb je rovněž určujícím faktorem. Relativně vysoká úroková sazba zvýší váhu dluhových a s dluhy spojených cenných papírů (a naopak).

Objem investic do kapitálových a s kapitálem souvisejících cenných papírů stanoví Manažer po posouzení očekávané ziskovosti/předpovědi firem/podkladových fondů a širšího makroekonomického prostředí. Bude-li Manažer názoru, že existují pozitivní předpovědi ziskovosti a/nebo je očekáván uspokojivý růst v širším makroekonomickém prostředí, může navýšit investice do kapitálových a s kapitálem souvisejících cenných papírů, zatímco bude-li Manažer názoru, že existují negativní předpovědi ziskovosti a/nebo v případě omezeného očekávaného růstu, může Manažer snížit objem investic do kapitálových a s kapitálem souvisejících cenných papírů.

Alokaci aktiv Podfondu do dluhových a s dluhy souvisejících cenných papírů a do kapitálových a s kapitálem souvisejících cenných papírů je možné dosahovat rovněž formou nástrojů finančních derivátů.

Výnosový potenciál tříd aktiv bude hodnocen s přihlédnutím k rizikové prémii z kapitálu (tedy součtu očekávaných budoucích akciových dividend sníženého o bezrizikovou úrokovou sazbu). Třída aktiv, jejíž výnosový potenciál (s přihlédnutím k rizikové prémii) bude Manažerem ohodnocen jako nejvyšší, bude navýšena. Bude-li výnosový potenciál obou tříd aktiv shodný, je možné provést vyrovnané investice do obou tříd aktiv.

Jestliže čisté obchodní jmění Podfondu začne klesat a bude se tudíž pohybovat směrem k fixní hranici, pokusí se Manažer limitovat další pokles a obvykle přistoupí k výměně investic držených Podfondem podle názoru Manažera v rizikovějších aktivech (například kapitálových a s kapitálem souvisejících cenných papírech) za investice do aktiv, která jsou podle názoru Manažera méně riziková (např. do dluhových a s dluhy souvisejících cenných papírů a/nebo nástrojů peněžního trhu popsaných v oddíle „Investiční politika“) v poměru stanoveném Manažerem při použití kvantitativní metody. Pokračuje-li čisté obchodní jmění podílového fondu v poklesu a dosáhne-li fixní hranice nebo se dostane pod ni, převede Manažer veškeré portfoliové investice do nástrojů peněžního trhu, aby dalšímu poklesu čistého obchodního jmění podílového fondu zabránil. Následně, v závislosti na okolnostech, může kvantitativní metodika používaná Manažerem indikovat změnu v alokaci aktiv v souladu s výše uvedenými zásadami, nebo v opačném případě zůstanou aktiva Podfondu v nástrojích peněžního trhu až do dalšího data stanovení fixní hranice.

Jestliže čisté obchodní jmění Podfondu stoupá a vzdaluje se tak od fixní hranice, Manažer obvykle přistoupí k postupné diverzifikaci aktiv, aby (v případě dostatečně silného růstu čistého obchodního jmění) zaměnil méně riziková aktiva držená podílovým fondem za výše uvedená rizikovější aktiva, a to v poměru, který Manažer určí pomocí kvantitativní metody.

6. Nabídka

Akcie Podfondu byly zpočátku nabízeny od 9.00 hodin dne 1. července 2010 do 16.00 hodin dne 30. července 2010 („počáteční období nabídky“).

Akcie Podfondu budou vydávány za čisté obchodní jmění na Akcii s připočtením poplatku popsaného v oddíle „Počáteční poplatek“.

7. Minimální úpis, minimální držení a minimální velikost transakce

Uplatňují se následující požadavky na minimální úpis, minimální držení a minimální velikost transakce:

Minimální úpis	Minimální velikost transakce	Minimální držení
€150	€10	€150

Představenstvo Společnosti (na základě písemného potvrzení Správci) si vyhrazuje právo rozlišovat mezi Akcionáři s ohledem na upuštění od či snížení požadavků na minimální úpis, minimální držení a minimální velikost transakce u některých investorů.

Jakékoli změny týkající se výše uvedených minimálních objemů budou oznámeny Akcionářům.

8. Žádost o Akcie

Žádosti o Akcie je možné podat prostřednictvím Správce (údaje o něm jsou uvedeny ve Formuláři se žádostí) jménem společnosti. Žádosti přijaté Správcem před Ukončením prodeje v kterýkoli Prodejní den budou zpracovány v tentýž Prodejní den. Všechny žádosti přijaté po Ukončení prodeje v příslušném Prodejním dni budou zpracovány v následující prodejní den, nerozhodne-li představenstvo Společnosti dle vlastního uvážení a za výjimečných okolností jinak a nepřikáže přijmout jednu či více žádostí přijatých po ukončení prodeje v příslušný prodejní den za podmínky, že takováto žádost (žádosti) byla přijata před časem ocenění pro příslušný Prodejní den a jakékoli takovéto rozhodnutí představenstva Společnosti se bude vztahovat na všechny Akcionáře. Společnost si o těchto událostech musí vést evidenci.

Počáteční žádosti se podávají písemně na formuláři žádosti získaném od Správce nebo telefaxem za podmínky okamžitého odeslání podepsaného originálu formuláře žádosti a dalších dokumentů Správci (například dokumentace ohledně kontrol v rámci prevence legalizace peněz pocházejících z trestné činnosti), které může představenstvo Společnosti nebo jeho zástupce požadovat. Zpětný odkup nebude proveden před obdržением originálu formuláře žádosti a dalších dokumentů požadovaných představenstvem Společnosti a před ukončením postupů zaměřených proti legalizaci peněz pocházejících z trestné činnosti. Následně žádosti o nákup akcií po počátečním úpisu je možné předkládat Správci faxem nebo dalšími způsoby schválenými představenstvem Společnosti, a to v souladu s požadavky orgánu finančního dohledu a bez nutnosti odesílat původní dokumentaci. Tyto žádosti mají obsahovat údaje požadované představenstvem Společnosti nebo jeho zástupcem. Změny registračních údajů akcionářů a platebních pokynů je možné provádět výhradně na základě obdržení originálu písemných pokynů od příslušného Akcionáře.

Zlomky

Částky za úpis nižší než úpisová cena za Akcii nebudou investorovi vráceny. V případě, kdy zůstatek přijaté částky za úpis představuje méně než úpisovou cenu za jednu Akcii, budou vystaveny zlomky Akcií. Toto ustanovení se nicméně týká jen případů, kdy takovýto zlomek nebude menší než 0,0001 Akcie.

Zůstatky částky za úpis představující méně než 0,0001 Akcie nebudou investorovi vráceny a Společnost je zadrží jako úhradu administrativních nákladů.

Způsob úhrady

Upisované částky očištěné o veškeré bankovní poplatky mají být hrazeny SWIFTEM na bankovní účet uvedený ve formuláři žádosti tvořící součást tohoto Prospektu. Jiné způsoby úhrady musí předem schválit Manažer. V případech, kdy bude částka držena do dalšího Prodejního dne, z ní nebudou vypláceny žádné úroky.

Měna úhrady

Částky za úpis jsou splatné v základní měně. Společnost nicméně může přijmout platby v měnách odsouhlasených Manažerem, a to za aktuální směnný kurz stanovený Správcem. Náklady a rizika převodu měn ponese investor.

Termín úhrady

Platby za úpis musí být Depozitáři neodvolatelně připsány v zúčtovaných prostředcích nejpozději 3 Obchodní dny po Příslušném prodejním dnu s tím, že Manažer si vyhrazuje právo oddálit vystavení Akcií až do okamžiku přijetí úpisových prostředků od Podfondu. Nebude-li platba v zúčtovacích prostředcích týkající se úpisu neodvolatelně připsána v příslušném termínu, může Manažer nebo jeho zástupce (a v případě pouze avizovaného připsání musí) zrušit přidělení a/nebo vyúčtovat investorovi úrok ve výši 7 denní sazby EURIBOR + 1 %, který bude splatný Podfondu spolu s administrativním poplatkem ve výši 100 € náležejícím Manažerovi. Manažer se může obou těchto částek částečně či úplně vzdát. Manažer má navíc právo prodat všechny nebo část investorových Akcií v příslušném Podfondu nebo jakémkoli jiném podfondu Společnosti a z výnosu tyto poplatky uhradit.

Potvrzení vlastnictví

Potvrzení každého nákupu Akcií bude Akcionářům odesíláno do 1 Obchodního dne po zpřístupnění čistého obchodního jmění. Vlastnické právo majitelů Akcií bude zaznamenáno zápisem investorova jména do registru majitelů Akcií vedeného Společností a nebude o něm vystavován žádný certifikát.

9. Zpětný odkup Akcií

Žádosti o zpětný odkup Akcií se předávají Správci nebo (údaje, o němž jsou uvedeny ve formuláři žádosti) faxem či písemně a musí obsahovat údaje požadované představenstvem Společnosti nebo jeho zástupcem. Žádosti o zpětný odkup přijaté před ukončením prodeje v kterémkoli Prodejním dnu budou vyřízeny během tohoto Prodejního dne. Žádosti o zpětný odkup přijaté po Ukončení obchodování v příslušném Prodejním dnu budou vyřízeny během následujícího Prodejního dne, nerozhodne-li představenstvo Společnosti na základě vlastního uvážení jinak a za podmínky, že takovéto žádosti byly přijaty před Časem ocenění v příslušném Prodejním dnu a že se bude takto poskytnutá výjimka vztahovat na Akcionáře. Společnost musí všechny takové případy evidovat. Žádosti o zpětný odkup budou přijaty k vyřízení pouze tehdy, jestliže již byly neodvolatelně připsány prostředky na úpis podílových listů a předloženy veškeré dokumenty, včetně dokumentace související s prevencí legalizace prostředků pocházejících z trestné činnosti. Platba za zpětný odkup bude provedena až po obdržení originálu formuláře žádosti a dalších dokumentů požadovaných Společností či jejím jménem (včetně veškerých dokumentů souvisejících s prevencí legalizace výnosů pocházejících z trestné činnosti) a před ukončením postupů proti legalizaci peněz pocházejících z trestné činnosti.

Minimální hodnota Akcií, o jejichž zpětný odkup může Akcionář požádat při jednotlivé transakci zpětného odkupu, se rovná výši stanoveného minimálního objemu transakce. Požádá-li Akcionář o zpětný odkup, v jehož důsledku by na účtu Akcionáře zůstaly Akcie představující nižší čisté obchodní jmění, než činí minimální držení, Společnost smí, považuje-li to za správné, provést zpětný odkup všech Akcií příslušného Akcionáře.

Způsob platby

Platby za zpětný odkup budou prováděny na bankovní účet uvedený ve formuláři žádosti nebo na účet oznámený následně písemnou formou Distributorovi. Platby za zpětný odkup následující po příkazu předaném faxem budou provedeny pouze na zaznamenaný účet Akcionáře.

Měna platby

Akcionáři budou za normálních okolností vyplaceni v základní měně. Požádá-li nicméně majitel Akcionář o výplatu v jiné než volně směnitelné měně, může Správce (dle vlastního uvážení) zajistit potřebnou transakci směny měn v zastoupení a na účet, riziko a náklady Akcionáře.

Doba platby

Výnos ze zpětného prodeje Akcií bude vyplacen do tří obchodních dnů po Ukončení obchodování v příslušném prodejním dni, a to za podmínky, že byla dodána a Správcem přijata veškerá požadovaná dokumentace.

Stažení požadavku na zpětný odkup

Požadavek na zpětný odkup nelze stáhnout, nebude-li s jeho stažením písemně souhlasit Společnost nebo jí pověřený zástupce, nebo případů pozastavení výpočtu čistého obchodního jmění Podfondu.

Nucený/úplný odkup

Akcie Podfondu mohou být nuceně zpětně odkoupeny a všechny Akcie mohou být odkoupeny v případech uvedených v oddílech „Nucený odkup Akcií“ a „Úplný odkup Akcií“.

10. Konverze Akcií

Při dodržení ustanovení o minimálním úpisu, minimálním držení a minimálním objemu transakce u Podfondů a tříd mohou Akcionáři požádat o konverzi části nebo všech svých podílových listů v jednom z Podílových fondů nebo tříd na podílové listy v jiném Podílovém fondu nebo třídě nebo jiné třídy v témže Podfondu, a to v souladu s postupy uvedenými v oddíle „Konverze Akcií“ tohoto Prospektu.

11. Pozastavení obchodování

Akcie nemusí být vydány, zpětně odkoupeny nebo konvertovány v průběhu období, kdy byl způsobem popsaným v oddíle „Pozastavení oceňování aktiv“ tohoto Prospektu pozastaven výpočet čistého obchodního jmění Podfondu. Žadatelé o Akcie a Akcionáři, kteří požádali o zpětný odkup a nebo/konverzi Akcií, budou o takovémto pozastavení informováni a nestáhnou-li své žádosti, budou žádosti o vydání Akcií listů a požadavky na zpětný odkup a/nebo konverzi Akcií vyřízeny v další Prodejní den následující po Ukončení období pozastavení výpočtu čistého obchodního jmění.

12. Poplatky a náklady

Po zahájení činnosti ponese Podfond (i) po dobu zbývající do jejich umocnění svůj díl na poplatcích a nákladech souvisejících se založením a vedením Společnosti, jak jsou uvedeny v oddíle „Zakládací náklady“ tohoto prospektu a které nepřekročí částku 80 000 Euro po zbytek období, kdy budou tyto poplatky a náklady amortizovány, (ii) poplatky a náklady související se založením podílového fondu, které mohou být amortizovány během prvních pěti účetních období tohoto Podfondu nebo během jiného období, o kterém rozhodne představenstvo Společnosti, a způsobem, který bude představenstvo Společnosti dle vlastního uvážení považovat za přiměřený, a (iii) svůj podíl na poplatcích a provozních nákladech Společnosti. Poplatky a provozní náklady Společnosti jsou uvedeny v oddíle „Poplatky a náklady“ tohoto Prospektu.

Investoři by měli především věnovat pozornost těmto poplatkům a odměnám:

Manažerská odměna

Manažer bude mít právo dostávat od Společnosti manažerský poplatek ve výši nepřesahující 5 % ročně z čistého obchodního jmění Podfondu (a případnou daň z přidané hodnoty). Manažerský poplatek se bude skládat ze dvou částí popsaných v oddíle „Poplatky Manažerovi a náklady Manažera“ na straně 29 tohoto Prospektu.

Počáteční poplatek

Akcionáři mohou podléhat počátečnímu poplatku vypočtenému jako procento z upisované částky ve výši 5 % ročně z čistého obchodního jmění na Akcii zakoupenou Akcionáři. Počáteční poplatek může být zrušen či snížen na základě vlastního uvážení

představenstva Společnosti nebo kteréhokoli poddistributora. Veškeré tyto poplatky budou splatné Distributorovi, který s nimi může naložit dle vlastního uvážení.

Poplatek za zpětný odkup

Na zpětný odkup podílových listů může být uvalen poplatek ve výši maximálně 3 % čistého obchodního jmění na odkupované Akcie. Veškeré tyto poplatky budou splatné Společnosti, která s nimi může naložit dle vlastního uvážení. Představenstvo Společnosti může rozlišovat mezi Akcionáři Podfondu odpuštěním nebo snížením poplatků za zpětný odkup u některých podílníků.

Poplatek za konverzi

Na konverzi Akcií kteréhokoli Podfondu, Akcií jiného Podfondu nebo Akcií jedné třídy za jinou třídu v rámci Podfondu může být uvalen poplatek v maximální výši 5 % čistého obchodního jmění Akcií nového Podfondu. Představenstvo Společnosti může rozlišovat mezi Akcionáři Podfondu odpuštěním nebo snížením poplatků za konverzi u některých Akcionářů.

Poplatky za podkladové fondy

Bude-li Podfond investovat do dalších subjektů kolektivního investování, bude na úrovni podkladového fondu účtován manažerský poplatek. Manažerské poplatky, které mohou účtovat subjekty kolektivního investování, do nichž může Podfond investovat, nepřesáhnou 3 % z čistého obchodního jmění subjektu kolektivního investování. Tyto podkladové subjekty mohou rovněž podléhat pobídkovým odměnám do výše 20 % z pozitivního zhodnocení dosaženého nad dohodnutý benchmark. Skutečné manažerské poplatky a výkonnostní odměny účtované Podfondu podkladovými fondy budou zveřejněny ve výroční zprávě Společnosti.

13. Dividendy a rozdělení zisku

Společnost nemá v současné době v úmyslu vyplácet dividendy.

Navrhne-li představenstvo Společnosti v budoucnosti vyhlášení dividend, podrobnosti o změně dividendové politiky budou zveřejněny v aktualizované příloze a všichni podílníci budou o této skutečnosti předem informováni.

14. Rizikové faktory

Investoři by měli přihlídnout k informacím uvedeným v oddíle „Rizikové faktory“ v kapitole „Společnost“ Prospektu. Kromě toho jsou investoři konkrétně upozorňováni na následující rizika:

Tržní riziko

Podfond je vystaven tržnímu riziku souvisejícímu s třídami aktiv, do nichž investuje, včetně avšak nikoli pouze u kapitálových a dluhopisových trhů. Tržní riziko je riziko, že celý trh třídy aktiv bude klesat a ovlivní tak cenu a hodnotu aktiv Podfondu. U kapitálových pozic nebo pozic v kapitálových fondech existuje riziko poklesu příslušných kapitálových trhů, u dluhopisových pozic nebo u dluhopisových fondů existuje riziko pádu dotyčných dluhopisových trhů.

Riziko směnného kurzu a měny

Hodnotu jakékoli investice mohou ovlivnit změny směnných kurzů. Toto riziko existuje v případech, kdy Podfond investuje do aktiv denominovaných v jiné než základní měně Podfondu.

Investiční riziko

Možné účtování poplatků za úpis nebo zpětný odkup znamená, že cena, za kterou jsou Akcie vydávány nebo odkupovány, může být vyšší či nižší než hodnota Akcií, kterou investor obdrží jako výsledek svého úpisu nebo zpětného odkupu. Z tohoto důvodu by na investici do Podfondu mělo být nahlíženo jako na střednědobou až dlouhodobou.

Riziko výkonnosti

Výkonnost Podfondu souvisí s vývojem na trzích, na nichž investuje, včetně avšak nikoli pouze na kapitálových a dluhopisových trzích. Hodnota Akcie může stoupat a klesat a investoři mohou při zpětném odkupu obdržet méně, než investovali. Riziko výkonnosti Podfondu se může lišit v závislosti na hodnotě čistého obchodního jmění v porovnání s fixní hranicí, volatilitě trhu a době, za kterou má být stanovena nová fixní hranice.

Riziko podnikání

Nelze poskytnout záruku na splnění investičních cílů Podfondu. Výkonnost Podfondu se bude odvíjet od úspěšnosti Manažera. Především neexistuje záruka, že Manažer dokáže splnit cíl překonání fixní hranice.