

ARCHIPEL FUND PLC
ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT
11. listopadu 2010

Tento zjednodušený prospekt obsahuje základní informace o podfondu Archipel Portfolio Pro November 90 („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 November 90 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 November 90 Ve snaze o naplnění investičního cíle bude podfond investovat do kombinace různých tříd aktiv, třídy aktiv, do nich se budou investice soustřeďovat, budou stanoveny v souladu s níže definovanou „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 domicilem v EU (včetně mimo jiné Rakouska Belgie, Francie, Německa, Irsko, Itálie, Lucemburska a Spojeného království). Podfond může rovněž investovat až 30 % svých čistých aktiv do regulovaných fondů nad rámec UCITS s domicilem především v EU, které odpovídají požadavkům stanoveným metodikou orgánu finančního dohledu 2/03 a které mají úroveň ochrany odpovídající úrovni držitelů UCITS. Tyto základní fondy mohou investovat buďto do globálních (včetně rozvíjejících se trhů) kapitálových a kapitálově spojených nástrojů nebo do globálních (včetně rozvíjejících se trhů) dluhových a s dluhy spojených cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, kteréžto nástroje budou popsány níže. V rámci omezení investování může podfond investovat do jiných podfondů společnosti (jsou-li jaké) v souladu s požadavky orgánu finančního dohledu. Podfond může investovat přímo na globální (bez geografického nebo oborového zaměření nebo omezení včetně nově vznikajících trhů)

bázi do kapitálových a kapitálově spojených cenných papírů (jako jsou prioritní akcie) v souladu s „investiční strategií“.

Podílový fond může dále přímo investovat do globálních (včetně nově vznikajících trhů) dluhových a s dluhy souvisejících cenných papírů jako jsou dluhopisy vystavené či garantované vládami, obcemi, institucemi, nadnárodními orgány a korporacemi s pevnou nebo pohyblivou sazbou. Tyto cenné papíry budou primárně hodnoceny investičním stupněm Baa3 nebo vyšším u agentury Moody's, BBB-nebo výše agenturou Standard & Poors, (nebo ekvivalentním stupněm podle rozhodnutí správce), ačkoliv určité investice mohou být vloženy i do dluhových a s dluhy spojených 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“).

V souladu s investičními omezeními může podfond investovat do takových výše popsaných cenných papírů, které jsou kotovány nebo obchodovány na uznávané burze, a veškeré investice budou v souladu s „investiční strategií“. Není záměrem mít významný objem investic kotovaných na ruských trzích uvedených v dodatku 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 finančních derivátů popsaných níže v části „Finanční deriváty“.

Finanční deriváty

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.

Derivátové transakce mohou být využívány též k ochraně aktiv proti výkyvům směnných kurzů. Konkrétně může správce využívat mimoburzovní měnové forwardové kontrakty k omezení vlivu pohybů měnových kurzů na zhodnocení aktiv denominovaných v jiné než základní nebo na peněžní toky, pokud jsou hodnoceny v lokální měně.

Dále může správce využívat futures na kapitálové indexy a bond futures k zaujetí Dlouhých pozic a k zajištění základní tržní pozice před investicemi do kapitálových a dluhopisových základních fondů. V některých případech může správce upřednostnit prodej futures na kapitálové indexy nebo bond futures k zajištění některých kapitálových nebo dluhopisových rizik jako alternativu prodeje základního fondu. Například pokud dojde k výrazným negativním pohybům na relevantních trzích, je pravděpodobné, že futures budou prodány za účelem rychlého snížení citlivosti fondu vůči změnám na těchto trzích. I v rámci běžné praxe může správce nakupovat a

prodávat futures jako alternativu nákupu a prodeje základních fondů za účelem redukce množství obchodů se základními drženými pozicemi. Cílem je snížení celkových nákladů na obchodování s podfondem.

Futures na kapitálové indexy a bond futures lze rovněž nakupovat a prodávat při očekávaném upisování a výplatě podfondu. Pokud si je správce vědom toho, že existují nevyřešené příkazy k upisování podfondu, může nakoupit futures na kapitálové indexy a bond futures za účelem vytvoření syntetické rizikové pozice ekvivalentní monetární velikosti vůči těmto příkazům. Obdobně pokud správce ví o nevyřešených příkazech k vyplacení, může prodat futures na kapitálové indexy a bond futures k zajištění tržního rizika kapitálových a dluhopisových fondů, které mohou být prodány za účelem vyhovění příkazu. Tímto způsobem správce hodlá omezit vliv pohybů trhu na podfond v období bezprostředně před upisováním a vyplácením. Kromě toho bude řada různých futures (jak na kapitálové indexy, tak na dluhopisy) obchodována za účelem omezení chyby odchylky mezi deriváty a základními drženými pozicemi.

Podfond může využít kapitálové swapy k vyjádření názoru na aktuální nadvýkonnost základního kapitálového fondu ve srovnání se základním fondem.

V souladu s požadavky orgánu finančního dohledu nepřesáhne pákový efekt využití derivátů 100 % čistých aktiv podfondu.

Využití derivátů může snížit tržní i výkonnostní riziko následujícím způsobem:

- Deriváty mohou být využity ke kompletnímu nebo částečnému zajištění otevřené pozice v jiné než základní měně; proto lze snížit volatilitu projevující se v základní měně;
- Deriváty mohou být použity k omezení pozice v případě neočekávaných poklesů akciových trhů v rámci jednoho obchodního dne (intra-day);

Použití derivátů může omezit kurzové riziko v základní měně, protože jich lze využít ke kompletnímu nebo částečnému zajištění otevřeného kurzového rizika základní měny.

Deriváty mohou být využity k realizaci cíle podfondu (se zaměřením na udržení čisté hodnoty aktiv podfondu nad fixním prahem) v případě značných poklesů trhů v rámci jednoho obchodního dne. Tudiž použití derivátů pomáhá omezit kapitálové riziko. Deriváty nemají žádný vliv na repatriační nebo inflační riziko.

Správce využije proces řízení rizik a nebude využívat finanční deriváty, které nebyly zahrnuty do procesu řízení rizik, dokud nebude proces řízení rizik předložen orgánu finančního dohledu a jím také schválen.

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 domicilem 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

	<p>a/nebo v případě omezeného očekávaného růstu, může Manažer snížit objem investic do kapitálových a s kapitálem souvisejících cenných papírů.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 držенých 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.</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 držенá 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 ceny a hodnoty 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</p>

	<p>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,</p>

	<p>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	<p>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.</p>
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 November 90</p> <p>Minimální úpis: €150</p>

	<p>Minimální objem transakce: €10 Minimální držený objem: €150</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>