
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV

(společnost založená podle právních předpisů Velkovévodství lucemburského jako société d'investissement à capital variable („SICAV“), ve formě société anonyme („SA“) a zapsaná v lucemburském obchodním rejstříku (Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg) pod číslem B 212272)

PROSPEKT

k nabízení

Třída A EUR ISIN LU1565397756 / Běžný kód 156539775

Třída A GBP ISIN LU1563395638 / Běžný kód 156339563

Třída A CHF ISIN LU1563395711 / Běžný kód 156339571

Třída A CZK ISIN LU1563395802 / Běžný kód 156339580

Třída A USD ISIN LU1563395984 / Běžný kód 156339598

Třída A JPY ISIN LU1809132548 / Běžný kód 180913254

Třída A AUD ISIN LU1809132977 / Běžný kód 180913297

Třída A SGD ISIN LU1809132621 / Běžný kód 180913262

Třída D EUR ISIN LU1563396016 / Běžný kód 156339601

Třída D GBP ISIN LU1563396107 / Běžný kód 156339610

Třída D CHF ISIN LU1563396289 / Běžný kód 156339628

Třída D CZK ISIN LU1563396362 / Běžný kód 156339636

Třída D USD ISIN LU1563396446 / Běžný kód 156339644

Třída D JPY ISIN LU1809133199 / Běžný kód 180913319

Třída D AUD ISIN LU1809133439 / Běžný kód 180913343

Třída D SGD ISIN LU1809133355 / Běžný kód 180913335

Akcie na jméno

23. května 2018

Výhrada: Vezměte prosím na vědomí, že tento dokument v českém jazyce je nezávazným překladem původního dokumentu v anglickém jazyce a že je určen jen pro informaci. Přestože bylo vynaloženo veškeré úsilí k tomu, aby byl překlad ve všech ohledech přesný, tak v případě jakékoliv odlišnosti nebo nesrovnalosti mezi původním dokumentem v anglickém jazyce a jeho českým překladem bude mít přednost původní dokument v anglickém jazyce.

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV („Fond“) vznikl v Lucembursku jako investiční společnost s proměnlivým kapitálem (*société d'investissement à capital variable*) ve formě akciové společnosti (*société anonyme*), která je autorizována podle části II Zákona ze dne 17. prosince 2010. Fond naplňuje znaky subjektu kolektivního investování uzavřeného typu ve smyslu Zákona o prospektu. Tento Prospekt schválila *Commission de surveillance du secteur financier* („CSSF“), což je příslušný lucemburský orgán ke schvalování prospektů podle Zákona o prospektu. Tento prospekt („**Prospekt**“) představuje „prospekt“ pro účely článku 5.3 Směrnice o prospektu a § 8 Zákona o prospektu. Registrace Fondu podle Zákona ze dne 17. prosince 2010 ani schválení Prospektu podle Zákona o prospektu však nevyžaduje, aby CSSF schválila nebo neschválila přesnost či přiměřenost tohoto Prospektu nebo aktiv v držení Fondu. Jakékoli prohlášení o opaku je neoprávněné a nezákonné.

Za informace obsažené v Prospektu nese odpovědnost Představenstvo. Podle nejlepšího vědomí a svědomí Představenstva (které vynaložilo přiměřenou péči s cílem zajistit, aby tomu tak bylo) jsou informace obsažené v Prospektu k příslušnému datu v souladu se skutečností a nevynechávají nic, co by pravděpodobně mělo vliv na význam těchto informací. Představenstvo udělilo souhlas s použitím Prospektu během období od 29. května 2017 (včetně) do 2. června 2017 (včetně) („**Období první nabídky**“) a během období od 6. června 2017 (včetně) do 31. prosince 2019 (včetně) („**Období následné nabídky**“) s ohledem na následný prodej a konečné umístění Akcií na veřejný trh ze strany Autorizovaného distributora v Lucembursku a Německu, přičemž se rozumí, že žádná konkrétní tranše nebyla a není vyhrazena jen pro jednu z těchto zemí, a že Autorizovaný distributor pro prodej a konečné umístění Akcií na veřejný trh v Lucembursku a Německu byl nebo bude stejný. Členové představenstva za to nesou příslušnou odpovědnost.

Prohlášení učiněná v Prospektu vycházejí z platných právních předpisů a současné praxe v Lucembursku a podléhají jejich změnám.

Žádná osoba není oprávněna k poskytování jiných informací či prohlášení v souvislosti s nabízením Akcií, než jsou informace a prohlášení obsažené v tomto Prospektu a výše uvedených zprávách; pokud budou takové jiné informace poskytnuty a prohlášení učiněna, nikdo by je neměl považovat za spolehlivé informace a prohlášení schválené Fondem. Doručení tohoto Prospektu (včetně případných zpráv nebo bez nich) ani emise Akcií za žádných okolností nezaručuje, že záležitosti Fondu se od data vydání tohoto Prospektu nezměnily.

Distribuce tohoto Prospektu a nabízení Akcií mohou být v některých jiných jurisdikcích omezeny, zejména na základě omezení prodeje podle Směrnice o správcích alternativních investičních fondů a platných místních zákonů a předpisů. Fond žádá všechny osoby, do jejichž rukou se tento Prospekt dostane, aby se o případných takových omezeních informovaly a tato omezení dodržovaly. Tento Prospekt nepředstavuje nabídku ani výzvu pro nikoho v žádné jurisdikci, kde je taková nabídka nebo výzva zakázána, ani pro žádnou osobu, které je nezákonné takovou nabídku či výzvu učinit.

INVESTOR MUSÍ V DOBĚ TAKOVÉ NABÍDKY POŽÁDAT O POSKYTNUTÍ PŘÍSLUŠNÝCH INFORMACÍ AUTORIZOVANÉHO DISTRIBUTORA. FOND NENESE ODPOVĚDNOST VŮČI INVESTORŮM S OHLEDEM NA INFORMACE O PODMÍNKÁCH NABÍDKY.

PŘÍPADNÝ FINANČNÍ ZPROSTŘEDKOVATEL POUŽÍVAJÍCÍ TENTO PROSPEKT JE POVINEN NA SVÝCH WEBOVÝCH STRÁNKÁCH UVÉST, ŽE PROSPEKT POUŽÍVÁ V SOULADU SE ZDE POPSANÝM OBSAHEM A PODMÍNKAMI.

USA: Akcie nejsou a nebudou registrovány podle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933 (United States Securities Act of 1933), ve znění pozdějších předpisů („**Zákon z roku 1933**“), a Fond není a nebude registrován podle amerického zákona o investičních společnostech z roku 1940 (United States Investment Company Act of 1940), ve znění pozdějších předpisů („**Zákon z roku 1940**“), a podle žádného zákona USA nebude povolen jeho prodej. Pokud to Představenstvo dle svého uvážení neschválí, Akcie nesmí být přímo či nepřímo nabízeny, prodávány, převáděny ani doručovány v USA, jejich teritoriích a državách, ani nesmí být

přímo či nepřímo emitovány ve prospěch osob z USA (jak jsou definovány v Nařízení S podle Zákona z roku 1933) a podobných kategorií (jak jsou popsány v americkém zákoně „HIRE“ ze dne 18. března 2010 a v rámci FATCA) (společně dále jen „**Osoba z USA**“ či „**Osoby z USA**“). Stanovy stanoví, že prodej a převod Akcií Osobám z USA musí být schválen Představenstvem, a Představenstvo může odkoupit Akcie držené Osobou z USA nebo odmítnout zaregistrovat převod Akcií Osobě z USA, jak uzná za vhodné s cílem zajistit dodržení příslušných zákonů a jiných požadavků, jak je zde popsáno. Pokud to Představenstvo povolí, každý nabyvatel Akcií, který je Osobou z USA, musí být „kvalifikovaným kupujícím“, jak je tento pojem definován v Zákoně z roku 1940 a v pravidlech vyhlášených podle tohoto Zákona, a „akreditovaným investorem“, jak je tento pojem definován v Nařízení D podle Zákona z roku 1933.

Fond nebude vědomě nabízet ani prodávat Akcie žádnému Investorovi, v jehož případě by taková nabídka či prodej byly nezákonné, nebo pokud by taková nabídka či prodej měly za následek povinnost Fondu k dani nebo jinou peněžitou nevýhodu, které by jinak nevznikly, nebo pokud by taková nabídka či prodej měly za následek povinnost Fondu zaregistrovat se podle Zákona z roku 1940. Každý Investor musí prohlásit a Fondu se zaručit, že je mimo jiné schopen získat Akcie, aniž by porušil platné zákony. Ve Stanovách je vyhrazena pravomoc povinně vykoupit Akcie držené přímo v rozporu s těmito zákazy.

Tento Prospekt může být přeložen do jiných jazyků. V případě jakéhokoli rozporu nebo nejasnosti ve vztahu k významu nějakého slova nebo fráze v rámci překladu má přednost anglický text v rozsahu povoleném platnými zákony a předpisy, a všechny spory týkající se podmínek tohoto dokumentu se řídí a budou vykládány v souladu se zákony Lucemburska.

Každý Investor si musí být vědom, že úpis nebo získání jedné nebo více Akcií s sebou nese kompletní a automatické dodržování (i) obsahu Prospektu a (ii) skutečnosti, že každý dodatek Prospektu přijatý na základě přijatelného a platně realizovaného postupu popsaného v části IV, článku 12 „Obecná ustanovení“ bude zavazovat všechny Akcionáře a bude se mít za to, že jej všichni Akcionáři schválili.

Informace, které je Správce AIF nebo Fond povinen (i) poskytnout Investorům před tím, než uskuteční investici do Fondu, včetně, ale nikoli výlučně, podstatných změn Fondu a aktualizací zásadních prvků tohoto Prospektu, nebo (ii) sdělovat (pravidelně nebo v pravidelných intervalech) Investorům (tyto informace podle bodu (i) a (ii) se dále nazývají „**Povinné informace**“), budou platně poskytnuty nebo sděleny Investorům prostřednictvím právně přijatelných formátů informací uvedených ve Stanovách („**Formáty informací**“).

Připomínáme Investorům, že některé Formáty informací (dále jen „**Elektronické formáty informací**“) vyžadují přístup k internetu a/nebo k systému zasílání elektronických zpráv, a že tím, že investují nebo zprostředkují investici do Fondu, Investoři berou na vědomí možné použití Elektronických formátů informací a potvrzují, že mají přístup k internetu a k systému zasílání elektronických zpráv, jehož prostřednictvím mají přístup k Povinným informacím poskytnutým v Elektronickém formátu informací.

Tento Prospekt v zásadě uvádí konkrétní příslušné Formáty informací, jejichž prostřednictvím má Investor přístup k Povinným informacím, které v tomto Prospektu nejsou přístupné nebo sdělené. Kdyby tomu tak nebylo, Investoři berou na vědomí, že příslušný Formát informací je uveden ve Stanovách nebo bude sdělen v sídle Správce AIF. Žádný Investor není oprávněn se odvolávat na nedostupnost Povinných informací, pokud jsou tyto Povinné informace obsaženy v tomto Prospektu nebo ve Stanovách, nebo pokud byly sděleny prostřednictvím příslušného Formátu informací dostupného v sídle Správce AIF.

Veškeré odkazy na webové stránky uvedené v tomto Prospektu slouží pouze pro informační účely a nejsou součástí Prospektu.

Ochrana údajů: V souladu s předpisy o ochraně osobních údajů platnými v Lucembursku (včetně, ale nikoli výlučně, lucemburského zákona ze dne 2. srpna 2002 o ochraně osob s ohledem na zpracování osobních údajů, ve znění pozdějších předpisů) mohou být osobní údaje poskytnuté v souvislosti s investicí do Fondu

uchovávané v počítači a zpracovávány Fondem, Správcem AIF, Investičním poradcem, Administrativním agentem a jejich spřízněnými osobami nebo delegáty (společně dále jen „**Subjekty**“) jako zpracovateli či správci údajů. Osobní údaje mohou být zpracovávány pro účely zpracování příkazů k úpisu, přeměně a převodu, vedení registru Akcionářů a poskytování služeb ze strany Subjektů, jakož i dodržování právních a regulačních požadavků, včetně, ale nikoli výlučně, právních požadavků podle platného práva obchodních společností, zákonů proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, FATCA, CRS nebo podobných zákonů a předpisů (např. na úrovni OECD nebo EU).

Osobní údaje mohou být poskytnuty třetím stranám pouze v případě, že je to nezbytné s ohledem na legitimní obchodní zájmy. Může sem patřit sdělení informací třetím stranám, jako jsou správní nebo regulační orgány včetně finančních úřadů, auditorů, účetních, investičních manažerů, investičních poradců, zprostředkovatelů plateb, agentů pro úpis a přeměnu, převodních zmocněnců, distributorů a stálých zástupců v místech registrace a dalších zástupců Subjektů, kteří mohou zpracovávat osobní údaje s cílem poskytovat své služby a dodržovat zákonné požadavky, jak je uvedeno výše.

Upozorňujeme Investory, že v rámci obecné praxe mohou být telefonní hovory a instrukce zaznamenávány jako doklad o transakcích nebo související komunikaci. Na tyto záznamy se podle lucemburského práva vztahuje stejná ochrana jako na osobní údaje, a tyto záznamy nesmí být poskytovány třetím stranám s výjimkou případů, kdy je Fond, Správce AIF, Investiční poradce a/nebo Administrativní agent ze zákona povinen nebo oprávněn tak učinit.

Úpisem Akcií Fondu Investoři souhlasí s výše uvedeným zpracováním svých osobních údajů a zejména s jejich poskytnutím Subjektům a s jejich zpracováním Subjekty včetně Subjektů v zemích mimo Evropskou unii, které nemusí zajišťovat stejnou úroveň ochrany jako lucemburské právní předpisy o ochraně osobních údajů. Investoři berou na vědomí, že převod jejich osobních údajů těmto Subjektům může nastat prostřednictvím osob v zemích, které nemusí mít stejné požadavky na ochranu údajů jako země Evropské unie, a/nebo tyto osoby mohou osobní údaje Investorů zpracovávat.

Fond sdělí Investorovi veškeré informace, podle nichž (i) Fond je odpovědný za nakládání s osobními údaji, jak stanovuje Zákon FATCA a/nebo Zákon CRS; (ii) osobní údaje budou použity pouze pro účely Zákonu FATCA a/nebo Zákonu CRS; (iii) osobní údaje mohou být sděleny lucemburským daňovým orgánům (*Administration des Contributions Directes*); (iv) zodpovídání dotazů ohledně FATCA a/nebo CRS je povinné a jejich nezodpovězení má tedy příslušné důsledky; a (v) Investor má právo na přístup k údajům sděleným lucemburským daňovým orgánům (*Administration des Contributions Directes*) a na opravu těchto údajů.

Investoři berou na vědomí a akceptují, že pokud neposkytnou příslušné osobní údaje požadované Fondem, Správcem AIF a/nebo Administrativním agent jim mohou v rámci vztahu s Fondem zabránit v držení aktiv ve Fondu, a Fond, Správce AIF a/nebo Administrativní agent je mohou nahlásit příslušným lucemburským úřadům.

Investoři berou na vědomí a akceptují, že Fond, Správce AIF nebo Administrativní agent bude nahlašovat relevantní informace ve vztahu k jejich investicím ve Fondu lucemburským daňovým orgánům, které budou tyto informace automaticky vyměňovat s příslušnými orgány v USA nebo v jiných povolených jurisdikcích podle Zákonu FATCA, Zákonu CRS na úrovni OECD a EU, nebo obdobných lucemburských zákonů.

Investoři mohou požádat o přístup k jakýmkoli osobním údajům poskytnutým výše uvedeným subjektům nebo uloženým u výše uvedených subjektů a mohou také požádat o opravu nebo výmaz těchto údajů v souladu s příslušnými předpisy o ochraně osobních údajů. Investoři mohou kdykoli bezplatně vznést námitku proti zpracování svých osobních údajů pro účely přímého marketingu. Investoři tyto požadavky adresují společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV, 5, Allée Scheffer, L-2520 Lucemburk, Velkovévodství lucemburské.

Byla přijata přiměřená opatření k zajištění důvěrnosti osobních údajů předávaných mezi stranami uvedenými výše. Nicméně, vzhledem k tomu, že osobní údaje jsou předávány elektronicky a zpřístupněny mimo Lucembursko, stejná pravidla o utajení a stejné úrovni ochrany ve vztahu k pravidlům na ochranu osobních údajů, jaké momentálně existují v Lucembursku, nemusí být zaručeny v případě uchovávání osobních údajů v zahraničí.

Fond nepřijme žádnou odpovědnost s ohledem na situace, kdy neoprávněná třetí strana obdrží informace a/nebo bude mít přístup k osobním údajům Investorů, s výjimkou případů úmyslného pochybení nebo hrubé nedbalosti Fondu.

Osobní údaje nesmějí být drženy po dobu delší, než je nezbytné s ohledem na účel zpracování údajů, a to vždy při dodržení zákonných minimálních lhůt uchovávání údajů.

Investice do Fondu by měla být považována za dlouhodobou investici. Neexistuje žádná záruka, že investiční cíl Fondu bude dosažen.

Je třeba přečíst celý text tohoto dokumentu. Rádi bychom potenciální Investory upozornili zejména na článek tohoto dokumentu nazvaný „Rizikové faktory“. Máte-li jakékoli pochybnosti ohledně obsahu Prospektu, obraťte se prosím na vašeho makléře, vedoucího vaší banky, právníka, účetního nebo jiného finančního poradce.

Investice Fondu navíc podléhají výkyvům trhu a rizikům spojeným se všemi takovými investicemi, a nelze zaručit, že dojde k jejich zhodnocení. Politikou Fondu je udržovat diverzifikované portfolio investic s cílem minimalizovat riziko.

Žádné z Akcií nejsou v současné době kótovány na burze cenných papírů. Fond si vyhrazuje právo kótovat v budoucnu Akcie jedné nebo několika Tříd na burze cenných papírů dle rozhodnutí Představenstva, s výhradou souhlasu příslušných orgánů a trhů. V takovém případě bude CSSF muset schválit další prospekt s ohledem na přijetí Akcií k obchodování. Pro Akcie neexistuje žádný sekundární trh a ani se neočekává, že se takový trh vyvine.

Potenciální Investoři by se měli informovat (a) o možných daňových dopadech, (b) o zákonných požadavcích a (c) o případných devizových omezeních či požadavcích na devizovou kontrolu, s nimiž se mohou setkat podle právních předpisů zemí svého občanství, sídla nebo bydliště, a které se mohou vztahovat na úpis, držbu nebo prodej Akcií.

23. května 2018

OBSAH

Článek	Strana
SHRNUTÍ	7
RIZIKOVÉ FAKTORY	23
PŘEDPOKLÁDANÝ HARMONOGRAM HLAVNÍCH UDÁLOSTÍ.....	35
KÓDY PRO OBCHODOVÁNÍ.....	36
PŘEDSTAVENSTVO, SPRÁVCE ALTERNATIVNÍHO INVESTIČNÍHO FONDU A PORADCI.....	37
ČÁST I INFORMACE O FONDU A INFORMACE PRO ZAHRANIČNÍ AKCIONÁŘE	39
ČÁST II FINANČNÍ ÚDAJE TÝKAJÍCÍ SE FONDU	56
ČÁST III PODMÍNKY TÝKAJÍCÍ SE AKCIÍ	64
ČÁST IV VŠEOBECNÉ INFORMACE	69
DEFINICE.....	99
VYSVĚTLIVKY OHLEDNĚ NABÍZENÍ AKCIÍ	105

SHRNUTÍ

Shrnutí sestávají z požadavků na prohlášení známých jako „Prvky“. Tyto Prvky jsou obsaženy v oddílech A až E (A.1 až E.7). Toto Shrnutí obsahuje veškeré Prvky, které je nutné zahrnout do shrnutí pro emisi Akcií. Jelikož některé Prvky není nutné uvádět, v číselné posloupnosti mohou být mezery. Je možné, že i když je Prvek v tomto Shrnutí požadován kvůli typu cenného papíru a emitenta, nelze poskytnout žádné relevantní informace. V tomto případě se do Shrnutí zahrne stručný popis Prvku s poznámkou „Nepoužito“.

Oddíl A. Úvod a upozornění		
Prvek	Požadavek na poskytování informací	
A.1	Úvod a upozornění	Toto shrnutí představuje a mělo by být chápáno jako úvod k prospektu („ Prospekt “). Každé rozhodnutí investovat do kusových akcií na jméno („ Akcie “) jednotlivých tříd akcií („ Třída “) emitovaných společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV („ Fond “) by mělo být založeno na zvážení tohoto Prospektu jako celku ze strany potenciálního investora Fondu („ Investor “). V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v Prospektu, může být žalujícímu Investorovi podle vnitrostátních právních předpisů daného členského státu (jak je definován v Prvku A.2) uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení. Občanskoprávní odpovědnost se týká jen osob, které předložily shrnutí, včetně případného překladu, ale jen je-li shrnutí zavádějící, nepřesné či nekonzistentní, pokud jej interpretujeme společně s dalšími částmi tohoto Prospektu, nebo neposkytuje-li (opět při současné interpretaci dalších částí tohoto Prospektu) klíčové informace, které by Investorům sloužily jako vodítko při rozhodování o investici do Akcií.
A.2	Souhlas s použitím prospektu, období nabídky a další podmínky použití.	Fond udělil souhlas s použitím tohoto Prospektu v souvislosti s nabízením Akcií během období od 29. května 2017 (včetně) do 2. června 2017 (včetně) („Období první nabídky“) a během období od 6. června 2017 (včetně) do 31. prosince 2019 (včetně) („Období následné nabídky“)¹ ze strany následujícího finančního zprostředkovatele („Autorizovaný distributor“) v Lucembursku a Německu, a s výhradou platnosti tohoto Prospektu a níže uvedených podmínek, po dobu, po jakou je Fond oprávněn činit tyto nabídky podle směrnice 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů, v platném znění: Autorizovaný distributor: ThomasLloyd Global Asset Management GmbH. Členský stát: Lucembursko a Německo. Podmínky: Určený Autorizovaný Distributor má souhlas Fondu k použití Prospektu s ohledem na nabídky Akcií učiněné v konkrétních členských státech za

¹ Pokračování Období následné nabídky po ukončení platnosti tohoto Prospektu dne 24. května 2018 podléhá schválení dalšího prospektu v souladu se Zákonem o prospektu ze strany CSSF.

		předpokladu, že dodrží všechny platné zákony a předpisy. Fond může dát souhlas k využití dalších finančních zprostředkovatelů po datu vydání tohoto Prospektu, a pokud tak učiní, zveřejní výše uvedené informace ve vztahu k nim na webových stránkách ThomasLloyd. Nabídka Akcií mohla být učiněna během Období první nabídky a může být učiněna za podmínek stanovených výše během Období následné nabídky buď Fondem nebo Autorizovaným Distributorem. Kromě výše uvedených ustanovení Fond neautorizoval učinění jakékoli nabídky Akcií ze strany jakékoli osoby za žádných okolností, a žádná taková osoba nesmí použít tento Prospekt v souvislosti s její nabídkou jakýchkoli Akcií. Takové nabídky nebudou považovány za nabídky učiněné jménem Fondu nebo Autorizovaného Distributora, a Fond ani Autorizovaný Distributor nenese odpovědnost za jednání jakékoli osoby, která takové nabídky činí. INVESTOR MUSÍ V DOBĚ TAKOVÉ NABÍDKY POŽÁDAT O POSKYTNUTÍ INFORMACÍ O PODMÍNKÁCH NABÍDKY AUTORIZOVANÉHO DISTRIBUTORA.
Oddíl B. Emitent		
B.11	Dostatečnost provozního kapitálu emitenta.	Úpisy ve výši 2.000.000 EUR od ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH obdržené Fondem od jeho založení (jako stávajícího jediného akcionáře Fondu) znamenají, že dle stanoviska Představenstva má Fond dostatečný provozní kapitál pro jeho současné požadavky.
B.33 B.1	Firma a obchodní název emitenta.	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV.
B.33 B.2	Sídlo a právní forma emitenta, právo, kterým se řídí jeho činnost, a země, kde byl zřízen.	Fond je uzavřená investiční společnost ve formě <i>société anonyme</i> , vzniklá a působící podle právního řádu Velkovévodství lucemburského; Fond naplňuje znaky <i>société d'investissement à capital variable</i> . Fond naplňuje znaky alternativního investičního fondu („AIF“) ve smyslu Zákona ze dne 12. července 2013.
B.33 B.5	Je-li relevantní, popis skupiny a pozice emitenta v ní.	V současné době je Fond stoprocentně vlastněn společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH a nemá žádné dceřiné společnosti.

B.33 B.6	Jména všech osob, které mají podíl na kapitálu či hlasovacích právech emitenta podléhající hlášení, společně s výší takového podílu. Zda mají hlavní akcionáři emitenta různá hlasovací práva, pokud nějaká. Podrobné informace o subjektu, který vlastní nebo ovládá emitenta, a povaha tohoto ovládání.	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i> existující podle právního řádu Německa, je jediným akcionářem a zakladatelem Fondu („ Zakladatel “), a tudíž vykonává přímé ovládání Fondu. Všichni Akcionáři mají stejná hlasovací práva s ohledem na akciový kapitál Fondu.
B.33 B.7	Vybrané historické klíčové finanční údaje týkající se emitenta.	Ke dni 31. prosince 2017 Aktiva Oběžná aktiva Ostatní pohledávky a zálohy 113.617 Účty v bankách 1.186.768 Aktiva celkem 1.300.385 Pasiva Oběžná pasiva Jiné závazky a náklady příštích období 452.797 Oběžná pasiva celkem 452.797 Čistá hodnota aktiv 847.587 Zastoupená: Akcie třídy D EUR Počet emitovaných akcií třídy D EUR 10.177,71 Čistá hodnota aktiv na akcii 83,280 EUR Hospodářský výsledek za dané období Ztráta za účetní období (402.413) Čistá hodnota aktiv 847.587

B.33 B.8	Vybrané klíčové <i>pro forma</i> finanční údaje, které jsou jako takové určeny.	Není relevantní, neboť od sestavení účetní závěrky za období končící dnem 31. prosince 2017 nedošlo k žádné změně a Fond zatím nevlastní portfolio.
B.33 B.9	Pokud existuje prognóza či odhad zisku, uveďte je.	Nepoužito. V prospektu nebude zahrnuta žádná prognóza ani odhad zisku.
B.33 B.10	Popis povahy libovolných výhrad k historickým finančním údajům ve zprávě auditora.	Neuvádí se. Auditři Fondu, Deloitte Audit S.à r.l., předložili výrok bez výhrad, že účetní závěrka za období končící 31. prosince 2017 („ Roční účetní závěrka “) věrně zobrazuje ve všech významných ohledech finanční pozici Fondu ke dni 31. prosince 2017 v souladu s účetními postupy popsány v příloze č. 1 k Roční účetní závěrce.
B.33 C.3	Údaj o počtu emitovaných a plně splacených akcií a o počtu emitovaných a dosud nesplacených akcií. Nominální hodnota akcie, nebo absence nominální hodnoty.	Fond emitoval 10.177,71 akcií bez nominální hodnoty (tzv. kusové akcie), všechny plně splacené. Fond je oprávněn emitovat neomezený počet Akcií, přičemž všechny jsou bez nominální hodnoty a musí být vydány již plně splacené.
B.33 C.7	Popis dividendových pravidel.	Představenstvo má v úmyslu vyplácet držitelům Distribučních akcií čtvrtletní podíly, které mohou být vypláceny z kapitálu, kapitálových zisků nebo čistých výnosů, a to vždy na začátku následujícího kalendářního čtvrtletí do 10 Pracovních dnů po jeho začátku. Představenstvo dle svého uvážení určí výši podílů, které mají být vyplaceny držitelům Distribučních akcií, za předpokladu, že (i) žádný podíl nebude vyplacen s ohledem na Distribuční akcii, která celkově překračuje 6 % p.a. počáteční výše úpisu (kromě Poplatku za úpis, jak je definován v Prvku E.1) zaplacené s ohledem na tuto Akcii, přičemž případný zůstatek bude Fondem znovu investován ve prospěch držitelů; a (ii) vyplacením podílů nesmí dojít ke snížení čistých aktiv Fondu pod hranici minimálního požadovaného kapitálu 1.250.000 EUR. Držitelům Akumulačních akcií nebudou vypláceny žádné podíly.
B.33 D.2	Klíčové informace o hlavních rizicích specifických pro emitenta.	Klíčová rizika, která by mohla mít podstatný negativní vliv na Fond a jeho schopnost provádět platby v souvislosti s emisí Akcií, se týkají mimo jiné konkrétní struktury Fondu a nelikvidity jeho Akcií (např. vzhledem k tomu, že předpokládaná doba trvání Fondu je až 8 let, investice do Fondu je dlouhodobá investice; vzhledem k tomu, že Fond je uzavřený, nebude přijímat žádosti Akcionářů o odprodej jejich akcií, a investoři tedy možná budou muset držet své investice do Fondu po celou dobu jeho trvání bez očekávání podílů na zisku po dobu několika let, pokud vůbec. Další rizika jsou tato: pro Akcie neexistuje veřejný trh a neočekává se, že se takový trh vyvine; proces oceňování, který může zahrnovat nejistoty a odsuzující úsudky, které by mohly mít negativní

		vliv na Čistou hodnotu aktiv ve vztahu k Akciím; budoucí Investice Fondu (čímž se rozumí veškeré investice Fondu) (konkrétně nedostatek rozmanitosti Investic a obtížnost nalezení zdrojů a zajištění vhodných Investic); vztah mezi Fondem a Správcem AIF a Investičním poradcem (jak jsou definovány v Prvku B.40 a B.41) (úspěch Fondu závisí do značné míry na snaze a schopnostech Správce AIF a Investičního poradce vyhodnocovat investiční příležitosti Fondu, a nelze zaručit, že vybrané investice budou úspěšné a/nebo ziskové; existence výkonnostní odměny může kromě toho vést k tomu, že Správce AIF a/nebo Investiční poradce bude navrhnout spekulativnější investice, než by navrhnul bez možnosti odměny); regulovaný status Fondu (kromě registrace v lucemburském obchodním rejstříku a schválení CSSF (jak je uvedeno v Prvku B.36) Fond nemusí být licencován, registrován ani autorizován na základě žádných platných lucemburských zákonů o cenných papírech a komoditách a předpisů v oblasti pojišťovnictví a bankovníctví, ale nelze zaručit, že tyto regulační orgány v budoucnu nezaujmou jiné stanovisko s ohledem na platnost těchto zákonů a předpisů pro Fond. Jakýkoli požadavek na získání licence nebo oprávnění by mohl mít nepříznivý vliv na Fond a Akcionáře).
B.34	Investiční cíl a politika, včetně případných investičních omezení, včetně popisu použitých nástrojů.	Cílem Fondu je dosáhnout atraktivního výnosu z kapitálu investovaného do jakéhokoli infrastrukturního aktiva vztahujícího se na fundamentální poskytování základních služeb, zařízení a institucí, na nichž závisí růst a rozvoj komunity, jako jsou výrobní zařízení založená na obnovitelných zdrojích energie, jako je vítr, slunce, biomasa, geotermální energie, vodní nebo námořní energie („Obnovitelná energie“), infrastrukturní aktiva, která poskytují služby využívané veřejností (kromě Obnovitelné energie), včetně výroby, přenosu, distribuce a skladování elektřiny, vodovodů a kanalizací (např. vodovodních sítí, kanalizačních potrubí nebo přidružených zařízení na úpravu vody) a odpadů („Inženýrské sítě“), veřejná infrastrukturní aktiva pro přepravu zboží nebo cestujících, například zpoplatněné silnice nebo dálnice, údržba silnic a/nebo jejich rozšiřování, mosty, tunely, přístavy, letiště nebo železnice („Aktiva v podobě dopravní infrastruktury“), infrastrukturní aktiva pro sociální služby, jako jsou školy a ostatní vzdělávací zařízení, zdravotnická zařízení a domovy důchodců („Sociální infrastruktura“), a infrastrukturní aktiva, která poskytují komunikační služby pro veřejnost, včetně přenosu, přijímacích věží, kabelových sítí, datových center nebo satelitů („Komunikace“) a ostatní aktiva poskytující sociální nebo ekonomické výhody („Infrastrukturní aktiva“) se sociálně a ekologicky odpovědným přístupem k investování, který směřuje k udržitelným obchodním hodnotám a snížení investičních rizik prostřednictvím diverzifikace napříč zeměmi, odvětvími, technologiemi a investičními styly. Fond bude investovat do širokého portfolia Infrastrukturních aktiv provozovaných kótovanými nebo nekótovanými veřejnými či soukromými subjekty, které přímo či nepřímo vlastní, budují nebo provozují jedno nebo více Infrastrukturních aktiv, včetně aktiv spojených s Infrastrukturními aktivy („Infrastrukturní společnosti“) v Asii a Australasii v oblastech: Obnovitelná energie, Inženýrské sítě, Aktiva v podobě dopravní infrastruktury, Sociální infrastruktura a Komunikace. Fond může investovat do Infrastrukturních aktiv v jakékoli fázi vývoje včetně Infrastrukturních aktiv, která jsou v počáteční fázi životnosti a

		vyžadují značné kapitálové výdaje na výstavbu před tím, než se dostanou do provozní fáze, Infrastrukturních aktiv, která jsou plně funkční a vyžadují renovaci nebo údržbu, a Infrastrukturních aktiv, která mají špatnou výkonnost. Na Fond se vztahují následující investiční omezení: (1) Po uplynutí doby až 18 měsíců od 6. června 2017 nebo dříve či později, jak rozhodnou členové představenstva Fondu nebo jejich nástupci („Představenstvo“), Fond nebude přímo ani nepřímo investovat více než 30 % svých čistých aktiv do stejného Infrastrukturního aktiva za předpokladu, že Fond nebude investovat více než 20 % svých hrubých aktiv do jiných subjektů kolektivního investování; (2) 100 % čistých aktiv Fondu bude investováno do Investic, které se fyzicky nacházejí v asijských nebo australských zemích, a do společností, které investují v oblasti plánování, rozvoje, výstavby a provozu projektů v oblasti infrastruktury, zejména v oblasti energetiky/inženýrských sítí, dopravy a telekomunikací; (4) Alespoň 60 % čistých aktiv Fondu bude investováno do Infrastrukturních společností, které jsou aktivní méně než 5 let, a v nichž Fond (přímo nebo nepřímo prostřednictvím Dceřiné společnosti, jak je definována níže) vlastní alespoň 25% podíl na základním kapitálu, a z nichž může Fond odejít do 5 let od první investice. (5) Fond si nesmí přímo ani nepřímo (i) půjčovat peníze a nesmí být vystaven pákovému efektu ve smyslu směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010, v platném znění („Směrnice o správcích alternativních investičních fondů“), a (ii) nesmí nabýt ani držet více než 50 % hlasovacích práv v kótovaném či nekótovaném veřejném či soukromém subjektu, kteří přímo nebo nepřímo vlastní a buduje nebo provozuje jedno či více Infrastrukturních aktiv, včetně aktiv souvisejících s Infrastrukturními aktivy („Infrastrukturní společnost“); a (6) Fond může investovat až 100 % svých čistých aktiv prostřednictvím stejné Dceřiné společnosti nebo jiné holdingové společnosti za předpokladu, že tato investice bude zkontrolována pro účely těchto investičních omezení. Pro účely tohoto Prvku B.34: „Dceřiná společnost“ je jakákoli společnost, společný podnik nebo subjekt, a) který je ovládán Fondem; nebo (b) v němž Fond přímo či nepřímo drží více než 50% podíl na akciovém kapitálu; a který v každém případě splňuje následující podmínky: (i) nemá žádnou hlavní činnost kromě držby podílů v Infrastrukturní společnosti; a (ii) v rozsahu požadovaném platnými účetními pravidly a předpisy je tato dceřiná společnost konsolidována v řádné účetní závěrce Fondu; má se za to, že jakékoli z výše uvedených domácích nebo zahraničních společností, společných podniků a subjektů jsou „ovládány“ Fondem, pokud (i) Fond má celkem přímo či nepřímo ve svém držení více než 50 % hlasovacích práv v takovém subjektu nebo ovládá více než 50 % hlasovacích práv na základě dohody s ostatními akcionáři, nebo pokud
--	--	---

		(ii) jsou majoritní vedoucí pracovníci nebo členové představenstva takového subjektu členy Představenstva Fondu, s výjimkou případů, kdy to není schůdné z daňových či regulačních důvodů, nebo pokud (iii) Fond nebo Investiční poradce (jak je definován v Prvku B.41) (nebo jejich spřízněné osoby) mají právo jmenovat či odvolat většinu členů řídicího orgánu takového subjektu. Pro vyloučení pochybností pojem Dceřiná společnost zahrnuje všechny dceřiné společnosti, v nichž mateřská společnost vlastní 100 %. Fond může využívat transakce týkající se derivátových nástrojů pouze za účelem ochrany svých aktiv před kolísáním směnných kurzů nebo úrokových sazeb. Obecně platí, že transakce týkající se měny (i) budou v přímé souvislosti s aktivy nebo pasivy, která mají být zajištěna, (ii) nesmí překročit celkovou hodnotu těchto aktiv a pasiv v dané měně, a (iii) nesmí být uzavřeny na dobu překračující dobu, po kterou jsou aktiva držena nebo kdy se předpokládá, že budou pořízena, nebo po kterou vzniknou nebo se předpokládá, že vzniknou pasiva.
B.35	Omezení výpůjček a/nebo pákového efektu.	Nepoužito. Fond nemá dovoleno si půjčovat.
B.36	Regulační status spolu s názvem regulačního orgánu v zemi, kde je registrován.	Fond naplňuje znaky AIF ve smyslu Zákona ze dne 12. července 2013. Fond podléhá dohledu ze strany <i>Commission de surveillance du secteur financier</i> („CSSF“).
B.37	Profil typického investora.	Akcie nesmí být nabízeny, emitovány ani převáděny žádným osobám za okolností, kdy by podle názoru Představenstva mohla Fondu vzniknout daňová povinnost nebo jiná nevýhoda, která by jinak nevznikla, nebo kdy by byl Fond povinen se zaregistrovat podle platných zákonů USA o cenných papírech. Obecně platí, že Akcie nesmí být emitovány ani převáděny Osobám z USA (jak jsou definovány v Nařízení S podle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů) a podobným kategoriím osob (jak jsou uvedeny v americkém zákoně „HIRE“ ze dne 18. března 2010 a v rámci FATCA); za určitých podmínek však Představenstvo může takovou emisi nebo převod Akcií schválit ve vztahu k americkým předpisům.
B.38	V případě, že více než 20 % hrubých aktiv může být: (a) investováno do jednoho podkladového aktiva, nebo (b) investováno do jednoho nebo více subjektů kolektivního investování, které mohou zase investovat více než 20 % hrubých	Není relevantní vzhledem k tomu, že Fond nebude investovat více než 20 % svých hrubých aktiv (a) do jednoho podkladového aktiva ani (b) do jednoho nebo více subjektů kolektivního investování, které mohou zase investovat více než 20 % hrubých aktiv do jiných subjektů kolektivního investování. Dále platí, že více než 20 % hrubých aktiv Fondu nebude vystaveno riziku bonity nebo platební schopnosti protistrany.

	aktiv do jiných subjektů kolektivního investování, nebo (c) vystaveno riziku spojenému s bonitou a platební schopností protistrany, sdělení totožnosti subjektu, popis vystavení riziku a informace o trhu, kde jsou cenné papíry subjektu přijaty k obchodování.	
B.39	V případě, že více než 40 % hrubých aktiv může být investováno do jiného subjektu kolektivního investování, shrnutí uvádějící buď: (a) vystavení riziku a totožnost podkladového subjektu kolektivního investování; nebo (b) totožnost podkladového subjektu kolektivního investování, pokud cenné papíry emitované tímto subjektem kolektivního investování již byly přijaty k obchodování na regulovaném nebo ekvivalentním trhu.	Není relevantní vzhledem k tomu, že Fond nesmí investovat více než 40 % svých hrubých aktiv do jiného subjektu kolektivního investování.

B.40	Popis poskytovatelů služeb žadatele včetně výše maximálních odměn.	<u>Správce alternativního investičního fondu („Správce AIF“)</u> Společnost MDO Management Company S.A. byla Fondem za podmínek smlouvy uzavřené mezi Fondem a Správcem AIF dne 2. ledna 2017 jmenována externím Správcem AIF Fondu. Bude mít pravomoc vykonávat veškerá práva přímo či nepřímo spojená s aktivy Fondu a bude zejména odpovědná za správu investic Fondu. <u>Poplatek za správu a výkonnostní odměna</u> Fond bude Správci AIF platit poplatek za správu rovnající se jedné dvanáctině až 2 % čisté hodnoty aktiv připadající na Fond nebo Třidu, stanovený v souladu s tímto Prospektem, stanovami Fondu a postupem oceňování Správce AIF platným pro Fond („Čistá hodnota aktiv“), a to vždy měsíčně zpětně. Kromě toho bude mít Správce AIF nárok na roční motivační bonus, který může být vyplacen, jak je uvedeno v tomto Prospektu („Výkonnostní odměna“); Výkonnostní odměna bude vyplácena z čistých aktiv Fondu vždy k 31. prosinci. Dále bude Fond Správci AIF platit fixní odměnu ve výši 10.000 EUR ročně za průběžné sledování rizik a služby spojené se správou. Fondu mohou být účtovány dodatečné poplatky ve vztahu k ostatním doplňkovým službám poskytovaným v souvislosti se změnami zákonů a předpisů nebo s novými zákony a předpisy. <u>Externí odhadce</u> Společnost Duff & Phelps Ltd byla Správcem AIF jmenována externím odhadcem („Externí odhadce“). Externí odhadce není spřízněn se Správcem AIF ani s Investičním poradcem. <u>Odměna Externího odhadce</u> Očekává se, že odměny Externího odhadce budou činit ekvivalent částky 45.000 britských liber v eurech za první aktiva v prvním roce (plus ekvivalent částky 35.000 britských liber v eurech za druhá a následná aktiva v příslušném prvním roce) a poté ekvivalent částky 5.000 britských liber v eurech na aktiva za Den ocenění (jak je definováno v Prvku B.42). <u>Depozitář a Administrativní agent</u> Lucemburská pobočka CACEIS Bank byla jmenována depozitářem Fondu („Depozitář“) a administrativním agentem, registrátorem a převodním zmocněncem Fondu („Administrativní agent“, „Registrátor“ a „Převodní zmocněnec“). <u>Odměny Depozitáře, Administrativního agenta, Registrátora a Převodního zmocněnce</u> Odměna náležející Depozitáři (jak je definován v Prvku B.41 níže) činí 0,06 % p.a. z hrubých aktiv Fondu do výše 100 milionů eur a 0,05 % z hrubých aktiv Fondu nad 100 milionů eur, přičemž minimální roční odměna musí být 30.000 EUR. Kromě toho bude Depozitář dostávat určité fixní poplatky za transakce a nákup aktiv. Maximální odměna Administrativního agenta, Registrátora a Převodního zmocněnce činí 110.000 EUR ročně. Kromě toho budou Administrativnímu agentovi, Registrátorovi a Převodnímu zmocněnci vypláceny určité fixní odměny za některé další služby a budou jim propláceny přiměřené hotovostní výdaje vynaložené v rámci plnění jejich povinností. Fond bude také platit různé další náklady a výdaje, mimo jiné: provozní náklady související s investicemi, pojištění a náklady na bezpečnost, náklady na vydávání a zpětný odkup Akcií;
--------------------	---	---

		ii. poplatky, náklady a výdaje ve vztahu k subjektům držícím investice; iii. obvyklé makléřské a jiné transakční poplatky a náklady účtované třetími stranami, vzniklé z transakcí s ohledem na nabytí nebo prodej Investic, a související náklady; iv. náklady na účetnictví, due diligence a právní a jiné služby ve vztahu k portfoliu aktiv Fondu a všechny další poplatky a výdaje, které vznikly Fondu nebo Správci AIF jednajícím za Fond; vi. náklady na svolávání valných hromad osob registrovaných jako držitelé Akcií v rejstříku akcionářů Fondu (dále jen „Akcionáři“), nebo náklady na písemné konzultace s Akcionáři a náklady na přípravu, tisk a distribuci všech ocenění, výkazů, účetních dokumentů a zpráv o výkonnosti a investicích; vii. přiměřené náklady a výdaje výboru zřízeného Správcem AIF za účelem výkonu kontroly a přijímání rozhodnutí ohledně investic a odprodeje majetku („Investiční výbor“) a další výdaje v hotovosti vzniklé členům tohoto Investičního výboru v souvislosti se schůzemi nebo jinou činností Investičního výboru; viii. hotovostní náklady vzniklé Investičnímu poradci v souvislosti s výkonem jeho povinností vůči Fondu; ix. výdaje vzniklé při výpočtu Čisté hodnoty aktiv a oceňování aktiv Fondu, včetně odměny Externího odhadce; xi. odměny auditorů a právního poradce Fondu; xii. náklady na pozměňování a doplňování jakýchkoli smluv a dokumentů týkajících se Fondu, a všechny podobné administrativní poplatky; xiv. všechny ostatní daně (včetně nevratné DPH nebo podobného odvodu či cla) a všechny poplatky vybírané od Fondu státním orgánem v souvislosti s investicemi Fondu nebo z jiného důvodu; xv. odměna Členů představenstva a jejich výlohy spojené s jejich účastí a cestou na schůze představenstva Fondu nebo valnou hromadu Akcionářů.
B.41	Totožnost a regulační status investičního manažera, investičního poradce, schovatele, správce či zmocněnce (včetně delegované úschovy).	<u>Správce AIF</u> Společnost MDO Management Company S.A. byla Fondem za podmínek smlouvy uzavřené mezi Fondem a Správcem AIF dne 2. ledna 2017 jmenována externím Správcem AIF Fondu. Společnost MDO Management Company S.A. je oprávněna jako správcovská společnost podle hlavy 15 Zákona ze dne 17. prosince 2010 a jako správce alternativního investičního fondu podle § 6 Zákona ze dne 12. července 2013. <u>Investiční poradce</u> Správce AIF jmenoval společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, akciovou společnost (<i>Aktiengesellschaft</i>) existující podle právního řádu Švýcarska, zapsanou v obchodním rejstříku švýcarského kantonu Curych (<i>Handelsregister des Kantons Zürich</i>) pod číslem CHE-113.069.119, se sídlem Talstrasse 80, 8001 Curych, Švýcarsko, investičním poradcem ve vztahu k Fondu („Investiční poradce“). ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG je členem Swiss Financial Services Standards Association (Verein für Qualitätssicherung von Finanzdienstleistungen (VQF)), což je oficiální samoregulační organizace zřízená v souladu se švýcarským zákonem proti legalizaci výnosů z trestné činnosti (Geldwäschegesetz

		(GWG)) a uznaná ze strany švýcarské federální finanční správy (Swiss Federal Finance Administration (FFA)). <u>Depozitář a Administrativní agent</u> CACEIS Bank, jednající prostřednictvím své lucemburské pobočky (CACEIS Bank, lucemburská pobočka), je depozitářem a administrativním agentem Fondu. Je to akciová společnost (<i>public limited liability company (société anonyme)</i>), založená podle právního řádu Francie, se základním kapitálem 440.000.000 EUR a se sídlem 1-3, place Valhubert, 75013 Paříž, Francie, zapsaná ve francouzském obchodním rejstříku pod číslem 692 024 722 RCS Paris. Je to autorizovaná úvěrová instituce pod dohledem Evropské centrální banky a <i>Autorité de contrôle prudentiel et de résolution</i>. Prostřednictvím své lucemburské pobočky je oprávněna vykonávat v Lucembursku činnost v oblasti bankovníctví a ústřední správy.
B.42	Pravidelnost oceňování čisté hodnoty aktiv a způsob komunikace s investory	Čistá hodnota aktiv dělená počtem Akcií ve Třídě, které jsou emitovány nebo považovány za emitované („Čistá hodnota aktiv na Akcii“) ke každému Dni ocenění bude vypočtena a zveřejněna na webových stránkách ThomasLloyd nejpozději do 20 dnů, v nichž jsou banky v Lucembursku obvykle otevřeny na celý běžný pracovní den („Pracovní dny“), po příslušném Dni ocenění. Pro účely tohoto Prvku B.42 se „Dnem ocenění“ rozumí (i) během Období následné nabídky poslední Pracovní den každého kalendářního měsíce, (ii) a potom (a) 30. června a 31. prosince každého roku, a (b) jiný Pracovní den dle rozhodnutí Představenstva.
B.43	V případě zastřešujícího subjektu kolektivního investování prohlášení o křížové odpovědnosti, která může vzniknout mezi třídami nebo investicemi v jiném subjektu kolektivního investování.	Není relevantní vzhledem k tomu, že Fond nebude vytvářet oddělení.

B.44 B7	Vybrané hlavní historické finanční údaje o emitentovi za každý finanční rok v období, za které jsou historické finanční údaje uvedeny, a za každé následující mezitímní finanční období, doplněné komparativními údaji ze stejného období předcházejícího finančního roku, pokud není požadavek na komparativní rozvahové údaje splněn uvedením rozvahových údajů ke konci roku. K těmto údajům by měl být připojen slovní popis významné změny finanční situace emitenta a provozní výsledky během období, za které jsou uvedeny hlavní historické finanční údaje, nebo po tomto období.	Ke dni 31. prosince 2017 Aktiva Oběžná aktiva Ostatní pohledávky a zálohy 113.617 Účty v bankách 1.186.768 Aktiva celkem 1.300.385 Pasiva Oběžná pasiva Jiné závazky a náklady příštích období 452.797 Oběžná pasiva celkem 452.797 Čistá hodnota aktiv 847.587 Zastoupená: Akcie třídy D EUR Počet emitovaných akcií třídy D EUR 10.177,71 Čistá hodnota aktiv na akcii 83,280 EUR Hospodářský výsledek za dané období Ztráta za účetní období (402.413) Čistá hodnota aktiv 847.587
B.45	Popis portfolia.	Neuvádí se. Fond zatím nevlastní žádné portfolio.
B.46	Poslední čistá hodnota aktiv na cenný papír (je-li relevantní).	Nepoužito. Fond zatím nevlastní žádné portfolio.

Oddíl C. Cenné papíry																																				
C.1	Typ a třída cenných papírů, které jsou nabízeny, včetně identifikačních čísel.	Fond bude emitovat kusové akcie (bez nominální hodnoty) na jméno v následujících Třídách, které mají následující identifikační čísla a budou k dispozici buď jako Akcie Třídy A, u nichž se nevyplácí žádné podíly a výnosy se znovu investují („Akumulační akcie“) nebo jako Akcie Třídy D, u nichž Představenstvo hodlá vyplácet podíly, jak je stanoveno v tomto Prospektu („Distribuční akcie“), takto: <table><thead><tr><th>Běžný kód ISIN</th><th>Třída akcií</th></tr></thead><tbody><tr><td>LU1563395638 156339563</td><td>TŘÍDA A GBP</td></tr><tr><td>LU1565397756 156539775</td><td>TŘÍDA A EUR</td></tr><tr><td>LU1563395711 156339571</td><td>TŘÍDA A CHF</td></tr><tr><td>LU1563395802 156339580</td><td>TŘÍDA A CZK</td></tr><tr><td>LU1809132621 180913262</td><td>TŘÍDA A SGD</td></tr><tr><td>LU1809132977 180913297</td><td>TŘÍDA A AUD</td></tr><tr><td>LU1809132548 180913254</td><td>TŘÍDA A JPY</td></tr><tr><td>LU1563395984 156339598</td><td>TŘÍDA A USD</td></tr><tr><td>LU1563396016 156339601</td><td>TŘÍDA D EUR</td></tr><tr><td>LU1563396107 156339610</td><td>TŘÍDA D GBP</td></tr><tr><td>LU1563396289 156339628</td><td>TŘÍDA D CHF</td></tr><tr><td>LU1563396362 156339636</td><td>TŘÍDA D CZK</td></tr><tr><td>LU1563396446 156339644</td><td>TŘÍDA D USD</td></tr><tr><td>LU1809133199 180913319</td><td>TŘÍDA D JPY</td></tr><tr><td>LU1809133355 180913335</td><td>TŘÍDA D SGD</td></tr><tr><td>LU1809133439 180913343</td><td>TŘÍDA D AUD</td></tr></tbody></table>	Běžný kód ISIN	Třída akcií	LU1563395638 156339563	TŘÍDA A GBP	LU1565397756 156539775	TŘÍDA A EUR	LU1563395711 156339571	TŘÍDA A CHF	LU1563395802 156339580	TŘÍDA A CZK	LU1809132621 180913262	TŘÍDA A SGD	LU1809132977 180913297	TŘÍDA A AUD	LU1809132548 180913254	TŘÍDA A JPY	LU1563395984 156339598	TŘÍDA A USD	LU1563396016 156339601	TŘÍDA D EUR	LU1563396107 156339610	TŘÍDA D GBP	LU1563396289 156339628	TŘÍDA D CHF	LU1563396362 156339636	TŘÍDA D CZK	LU1563396446 156339644	TŘÍDA D USD	LU1809133199 180913319	TŘÍDA D JPY	LU1809133355 180913335	TŘÍDA D SGD	LU1809133439 180913343	TŘÍDA D AUD
Běžný kód ISIN	Třída akcií																																			
LU1563395638 156339563	TŘÍDA A GBP																																			
LU1565397756 156539775	TŘÍDA A EUR																																			
LU1563395711 156339571	TŘÍDA A CHF																																			
LU1563395802 156339580	TŘÍDA A CZK																																			
LU1809132621 180913262	TŘÍDA A SGD																																			
LU1809132977 180913297	TŘÍDA A AUD																																			
LU1809132548 180913254	TŘÍDA A JPY																																			
LU1563395984 156339598	TŘÍDA A USD																																			
LU1563396016 156339601	TŘÍDA D EUR																																			
LU1563396107 156339610	TŘÍDA D GBP																																			
LU1563396289 156339628	TŘÍDA D CHF																																			
LU1563396362 156339636	TŘÍDA D CZK																																			
LU1563396446 156339644	TŘÍDA D USD																																			
LU1809133199 180913319	TŘÍDA D JPY																																			
LU1809133355 180913335	TŘÍDA D SGD																																			
LU1809133439 180913343	TŘÍDA D AUD																																			
C.2	Currency.	Měny Akcií jsou uvedeny v Prvku C.1.																																		
C.4	Popis práv spojených s cennými papíry.	S Akciemi se nepojí žádná prioritní ani předkupní práva a každá Akcie se rovná jednomu hlasu na všech schůzích Akcionářů Fondu nebo příslušné Třídy. S Akciemi se pojí nárok na rovný podíl na zisku z Fondu a na výnosech z jeho likvidace. Držitelům Distribučních akcií budou vypláceny čtvrtletní podíly výlučně na začátku následujícího kalendářního čtvrtletí do 10 Pracovních dnů po jeho začátku. Fond nebude akceptovat žádné žádosti o odkup Akcií nebo přeměnu Akcií určité Třídy v Akcie jiné Třídy nebo akcie jiného subjektu kolektivního investování či jiného investičního nástroje.																																		
C.5	Popis omezení volné převoditelnosti cenných papírů.	Nepoužito. Akcie jsou volně převoditelné.																																		
C.6	Je-li relevantní, podrobné informace o žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Žádné z Akcií nejsou v současné době kótovány na burze cenných papírů. Fond si vyhrazuje právo požádat v budoucnu o kótování Akcií jedné nebo několika Tříd, s výhradou souhlasu příslušných orgánů a trhů.																																		

Oddíl D. Rizika		
D.3	Klíčové informace o hlavních rizicích specifických pro cenné papíry.	Existují některé faktory, které jsou podstatné pro účely posouzení rizik spojených s Akciemi. Tyto faktory zahrnují skutečnost, že Akcie nemusí představovat vhodnou investici pro všechny investory (například pokud nedokážou vyhodnotit výhody a rizika takové investice, nemají dostatečné zdroje k tomu, aby dokázali unést případné ztráty vyplývající z investice, nedomnívají se, že je pro ně investice vhodná vzhledem k jejich investičním cílům, finančním potřebám a potřebě likvidity investice), nelikviditu investice do Fondu, absenci veřejného trhu pro Akcie (přičemž se neočekává, že se takový trh vyvine), a možnost, že Investoři budou muset držet své investice do Fondu po celou dobu jeho trvání. Vzhledem k nedostatku veřejného trhu pro Akcie by Investoři měli být ochotni držet své Akcie až do likvidace Fondu bez očekávání podílů na zisku po dobu několika let, pokud vůbec. Na hodnotu a výkonnost Akcií mohou mít podstatný dopad i rizika, která s nimi přímo nesouvisí, jako jsou například rizika spojená s cizími zeměmi a politická rizika (koncese pro některá Infrastrukturní aktiva udělená státními orgány, rizika, že tyto orgány budou vykonávat svrchovaná práva a přijímat opatření v rozporu s právy držitelů aktiv podle příslušné koncesionářské dohody), ekonomická rizika (rizika nepříznivých změn v ekonomických podmínkách jurisdikce, kde se Infrastrukturní aktiva nachází, jakož i globální ekonomický pokles), environmentální rizika (může se stát, že Infrastrukturní společnosti budou odpovědné za porušení zákonů, předpisů a nařízení ohledně ochrany životního prostředí, nebo budou v budoucnu vázány environmentálními závazky ve vztahu k prostorám, které vlastnily nebo využívaly, což může poškodit hodnotu Infrastrukturního aktiva), geografická rizika (výkonnost Infrastrukturní společnosti může být nepříznivě ovlivněna událostí snižující výkonnost nemovitého Infrastrukturního aktiva v geografické poloze, kde se toto Infrastrukturní aktivum nachází) nebo rizika týkající se průmyslových odvětví (případná vada v projektování nebo konstrukční vada a/nebo neúčinný provoz a údržba Infrastrukturního aktiva může mít vliv na dlouhodobou ziskovost tohoto Infrastrukturního aktiva).
Oddíl E. Nabídka		
E.1	Celkové čisté výnosy a odhad celkových nákladů na emisi/nabídku, včetně odhadovaných nákladů účtovaných investorovi emitentem či předkladatelem nabídky.	<u>Celkové čisté výnosy</u> Množství Akcií, které mají být Fondem emitovány, a tedy ani celkové čisté výnosy z emise, nelze v době vydání Prospektu určit vzhledem k povaze Fondu, což je <i>société d'investissement à capital variable</i> („SICAV“). Celkový objem upsaných akcií bude zveřejněn krátce po skončení nabídky (tj. na začátku roku 2020). <u>Odhad celkových nákladů</u> Celkové náklady na emisi Akcií se budou rovnat celkové výši jednotlivých poplatků uvedených v Prvku B.40. Kromě těchto poplatků bude mít Investiční poradce nárok na výplatu počátečních nákladů až do výše 13,8 % (včetně DPH) ze strany Fondu. Kromě upisovací ceny budou Investoři povinni zaplatit poplatek za úpis ve výši až 5 % z upisovací ceny jako odměnu distributora Fondu („Poplatek za úpis“). Úhrnná suma výše uvedeného Poplatku za úpis a vstupních poplatků nepřekročí 18,8 % z částky celkových úpisů každého Investora ve Fondu

		(tj. za předpokladu, že Fond bude mít 200.000.000 EUR finančních prostředků, celková suma Poplatku za úpis a vstupních poplatků při použití výše uvedené sazby 18,8 % z celkového kapitálu nepřekročí 37.600.000 EUR). Náklady v souvislosti s vydáním Akcií se budou skládat z následujících fixních odměn a poplatků: - odměny Auditorů a náklady spojené se zřízením Fondu a odměny a náklady právních poradců Fondu ve vztahu k poradenství ohledně zřízení, které budou pravděpodobně celkově činit 200.000 EUR. - přibližné celkové fixní odměny a poplatky: 200 000 EUR. Kromě těchto fixních odměn a poplatků budou existovat poplatky CSSF za podání žádosti, které budou činit 0,05 % z celkového objemu akcií nabízených Fondem veřejnosti, přičemž to bude minimálně 15.000 EUR a maximálně 100.000 EUR.
E.2a	Důvody nabídky a použití výnosů.	Důvody nabídky jsou uvedeny v Prvku B.34 „Investiční cíl“ výše. Výnosy z nabídky Akcií budou použity, jak je popsáno v Prvku B.34 „Investiční politika“ výše. Jak je zdůrazněno v Prvku E.1, celkové náklady a výdaje spojené se zřízením Fondu, které činí přibližně 200.000 EUR, jsou placeny Fondem z výnosů z první emise Akcií. Množství akcií, které mají být Fondem emitovány, a tedy ani čisté výnosy, nelze v době vydání prospektu určit vzhledem k povaze Fondu, což je SICAV.
E.3	Popis podmínek nabídky.	Období první nabídky Fondu bylo zahájeno dne 29. května 2017 a skončilo dne 2. června 2017. Všechny Třídy Akcií, které byly během Období první nabídky k dispozici, kdy byla nabízená cena Akcie jakékoli Třídy 1.000 EUR/GBP/CHF/CZK/USD, a výše úpisu byly dělitelné 1.000 beze zbytku. Od zahájení činnosti Fondu (31. března 2018) až do 31. prosince 2019 budou akcie jakékoli Třídy emitovány každý měsíc v Čisté hodnotě aktiv na Akcii příslušné Třídy, s výhradou platnosti tohoto Prospektu nebo schválení následného prospektu.
E.4	Zájem podstatný pro emisi včetně střetu zájmů.	Správce AIF, Investiční poradce, Depozitář, Administrativní agent, Externí odhadce a jejich příslušní zástupci, spřízněné osoby, členové představenstva, členové vedení a akcionáři jsou nebo mohou být zapojeni do dalších finančních, investičních a odborných činností, které mohou způsobovat střet zájmů s řízením a správou Fondu. Všechny tyto subjekty budou tedy zajišťovat, aby výkon jejich povinností vůči Fondu nebyl narušen takovým zapojením. Skutečnost, že jeden či více členů představenstva nebo členů vedení Fondu má podíl na jiné společnosti nebo je členem představenstva, společníkem, členem vedení či zaměstnancem jiné společnosti, nebude mít vliv na žádnou smlouvu ani transakci mezi Fondem a takovou jinou společností a nezpůsobí jejich neplatnost. Žádnému Členovi představenstva ani členovi vedení Fondu, který působí jako člen představenstva, člen vedení nebo zaměstnanec společnosti, s níž Fond uzavře smlouvu nebo s ní bude obchodovat, nebude z důvodu této spřízněnosti bráněno v tom, aby jednal či hlasoval o jakýchkoli záležitostech ohledně takové smlouvy či jiného obchodu.

E.5	Osoba/subjekt, která(ý) cenný papír nabízí k prodeji. Existence dohody znemožňující prodej akcií (tzv. lock-up agreement).	Nepoužito. Fond bude přímo emitovat cenné papíry veřejnosti s použitím prostředníka Autorizovaného Distributora namísto upisovatelů, a žádná dohoda znemožňující prodej akcií v současné době neexistuje.
E.6	Výše a procento okamžitého rozmělnění vyplývajícího z nabídky.	Při každé emisi Akcií v Období první nabídky a Období následné nabídky byl nebo bude podíl Zakladatele, respektive Akcionářů rozmělněn, pokud neupíše takovou novou nabídku. Procento rozmělnění Akcionářů záviselo nebo bude záviset na počtu Akcií upsaných novými akcionáři během Období první nabídky a Období následné nabídky.
E.7	Odhadované náklady k tíži investora.	Viz Prvek E.1 výše.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do Akcií s sebou nese značné riziko a je vhodná pouze pro osoby, které jsou schopny přijmout riziko ztráty celé své investice. Před investováním do Fondu by Investoři měli pečlivě zvážit rizika této investice uvedená níže.

Investoři by měli mít na paměti, že investice do Fondu zahrnuje zvláštní aspekty, které se obvykle nepojí s investováním do jiných cenných papírů. Investiční politika Fondu s sebou nese značná rizika. Investice do Fondu nemusí být vhodná pro všechny investory.

Investice do Fondu se pojí s vysokou mírou rizika. Hodnota Akcií může stoupat, ale i klesat, a Investoři nemusí získat zpět původně investovanou částku, nebo nemusí získat vůbec nic. Investoři by měli pečlivě zvážit následující faktory.

Akcie jsou vhodné pouze pro Investory, (a) kteří jsou si vědomi možného rizika ztráty kapitálu, (b) kteří jsou schopni nést riziko ztráty veškerého investovaného kapitálu, (c) pro které je investice do Akcií součástí diverzifikovaného investičního programu, a (d) kteří plně chápou rizika spojená s investičním nástrojem, jako je Fond, a jsou připraveni tato rizika převzít.

OBEČNÁ USTANOVENÍ

Investice do Fondu s sebou nese určitá rizika související s konkrétní strukturou a investičními cíli Fondu, která by Investoři měli posoudit před tím, než učiní rozhodnutí investovat do Fondu. Investice do Fondu je vhodná pouze pro ty osoby, které jsou schopné nést ekonomické riziko investice a pochopit vysokou míru rizika, domnívají se, že investice je pro ně vzhledem k jejich investičním cílům a finančním potřebám vhodná, a nemají potřebu likvidity investic. Nelze zaručit, že cíle Fondu budou naplněny a že návratnost investovaného kapitálu bude kladná.

Před tím, než se rozhodnou investovat do Akcií Fondu, by Investoři měli pečlivě zvážit všechny informace uvedené v tomto Prospektu, jakož i svou vlastní osobní situaci. Investoři by měli věnovat pozornost mimo jiné zejména aspektům uvedeným v tomto článku. Rizikové faktory zde uvedené mohou samostatně i společně snížit výnos z Akcií jakékoli Třídy a mohly by mít za následek ztrátu celé investice Investora do Akcií dané Třídy nebo její části. Cena Akcií může stoupat, ale i klesat, a jejich hodnota není zaručena. Investoři nemusí v případě likvidace získat částku, kterou do dané Třídy Akcií původně investovali, nebo nemusí získat vůbec nic.

Mohou existovat další rizika, která by měl Investor zvážit a která jsou relevantní pro jeho konkrétní situaci nebo obecně.

Investice do Akcií je vhodná pouze pro Investory, kteří jsou (buď sami nebo ve spojení s příslušným finančním či jiným poradcem) schopni vyhodnotit výhody a rizika takové investice, a kteří mají dostatečné zdroje k tomu, aby unesli případné ztráty, které z investice mohou vyplynout.

Před tím, než se rozhodnou investovat do Akcií, by se Investoři měli poradit se svým burzovním makléřem, manažerem banky, právníkem, účetním a/nebo finančním poradcem, a pečlivě takové investiční rozhodnutí zvážit s ohledem na výše uvedené a na osobní situaci Investora.

NESPOLÉHÁNÍ SE

Potenciální Investor se nesmí spoléhat na Fond ani na žádné jeho spřízněné osoby, pokud jde o rozhodnutí ohledně zákonnosti pořízení Akcií nebo ohledně jiných záležitostí uvedených výše.

DLOUHODOBÁ INVESTICE

Investice do Fondu je dlouhodobá investice. Předpokládaná doba trvání Fondu je až osm (8) let (s možností pro Akcionáře na návrh Představenstva tuto dobu trvání prodloužit o dvě (2) další období vždy po jednom (1) roce). Ačkoli Investice mohou vytvářet zisk a ačkoli Fond předpokládá, že před svým ukončením vyplatí podíly na tomto zisku, (i) případné podíly budou vyplaceny pouze držitelům Akcií Třídy D, a (ii) nelze zaručit výši ani termín žádné takové výplaty. Vzhledem k nedostatku veřejného trhu pro Akcie by Akcionáři měli být ochotni držet své Akcie až do likvidace Fondu bez očekávání podílů na zisku po dobu několika let, pokud vůbec. Viz „Nelikvidita; omezení týkající se odkupu a přeměny“ níže.

NELIKVIDITA; OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ODKUPU A PŘEMĚNY

Investice do Fondu bude vysoce nelikvidní. Pro Akcie neexistuje žádný veřejný trh a ani se neočekává, že se takový trh vyvine. Neexistuje žádná záruka, že budou Akcie kótovány na burze cenných papírů. Fond nebude přijímat žádosti od Akcionářů o odprodej jejich Akcií, neboť se jedná o uzavřený fond. Fond nebude akceptovat žádné žádosti o přeměnu Akcií určité Třídy v Akcie jiné Třídy nebo akcie jiného subjektu kolektivního investování či jiného investičního nástroje. Může se tedy stát, že Investoři budou muset držet svou investici do Fondu po celou jeho dobu trvání.

OBEČNÉ EKONOMICKÉ A TRŽNÍ PODMÍNKY

Na úspěch činnosti Fondu mohou mít vliv obecné ekonomické a tržní podmínky, jako jsou úrokové sazby, dostupnost úvěrů, míra inflace a ekonomická nejistota. Tyto faktory mohou ovlivnit úroveň a volatilitu cen a likviditu Investic.

Nečekaná volatilita nebo likvidita by mohly ohrozit rentabilitu Fondu nebo mít za následek ztráty.

VÝKONNOSTNÍ ODMĚNY

Existence výkonnostní odměny může vést k tomu, že Správce AIF a/nebo Investiční poradce bude navrhopvat spekulativnější investice do Fondu, než by jinak navrhl, kdyby výkonnostní odměna nabízena nebyla.

OCENĚNÍ

Ocenění Investic Fondu může zahrnovat nejistotu a úsudková stanovení, a případná nesprávnost ocenění by mohla mít nepříznivý vliv na Čistou hodnotu aktiv ve vztahu k Akciím. Všechna rozhodnutí týkající se oceňování aktiv a pasiv musí být učiněna a stanovení Čisté hodnoty aktiv musí být provedeno Správcem AIF nebo pod jeho řízením a na jeho odpovědnost. Fond jmenoval Administrativního agenta pro účely výpočtu Čisté hodnoty aktiv a Čisté hodnoty aktiv na Akcii, s výhradou dohledu Představenstva. Oceňování aktiv Fondu provádí Správce AIF nebo Externí odhadce u některých aktiv Fondu. Jak je dále popsáno v článku „OCEŇOVÁNÍ“, hodnotu cenných papírů 1. úrovně určí Správce AIF, zatímco hodnota cenných papírů 2. a 3. úrovně bude stanovena Externím odhadcem. Stanovení Čisté hodnoty aktiv bude konečné a závazné a může mít vliv na výši Poplatku za správu a Výkonnostní odměny.

OBTÍŽNOST ZAJIŠŤOVÁNÍ ZDROJŮ A VHODNÝCH INVESTIC

Identifikace, uskutečňování a realizace atraktivních Investic je vysoce konkurenční záležitost a zahrnuje určitou míru nejistoty. Fond bude soutěžit o investiční příležitosti s jinými investičními nástroji, stejně jako s fyzickými osobami, finančními institucemi a dalšími institucionálními investory, kteří mohou mít větší ekonomické a personální zdroje než Fond nebo lepší vztahy s dodavateli, půjčiteli a jinými subjekty.

I když má Správce AIF dobré předpoklady k tomu, aby zajistil provedení příslušné strategie, neexistuje žádná záruka, že bude Fond schopen najít a realizovat investice, nebo že bude schopen investovat svůj disponibilní kapitál v plné výši.

NEDOSTATEK ROZMANITOSTI

Investoři nemají záruku, že budou Investice Fondu dostatečně rozmanité, a to jak z geografického hlediska, tak z hlediska typů aktiv. Kromě toho v transakcích, kdy má Správce AIF v úmyslu refinancovat investovaný kapitál nebo jeho část, bude existovat riziko, že toto refinancování nemusí být dokončeno, což by mohlo vést ke zvýšenému riziku v důsledku toho, že Fond bude mít neplánovanou dlouhodobou investici a/nebo sníženou diverzifikaci.

MOŽNÉ ZÁVAZKY TÝKAJÍCÍ SE DISPONOVÁNÍ S INVESTICEMI

V souvislosti s disponováním s Investicemi je možné, že Fond bude muset učinit určitá prohlášení týkající se obchodních a finančních záležitostí dané Investice, typická pro prodej Investice. Také je možné, že Fond bude muset odškodnit kupující takové Investice pro případ ztrát, pokud by taková prohlášení byla nepřesná. Tato opatření mohou vést ke vzniku nepředvídaných závazků, u nichž může Správce AIF vytvářet rezervy na pokrytí takových nepředvídaných závazků.

VYUŽITÍ DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ A JINÝCH HOLDINGOVÝCH SPOLEČNOSTÍ

Investice mohou být přímo či nepřímo drženy prostřednictvím Dceřiných společností či jiných holdingových společností. Před každou akvizicí bude uskutečněna kompletní due diligence, avšak investice prostřednictvím Dceřiných společností nebo jiných holdingových společností Fond vystaví riziku spojenému s těmito prostředníky.

DEVIZOVÉ / MĚNOVÉ RIZIKO

Přestože Akcie mohou být denominovány v jedné nebo více Referenčních měnách, tyto měny se mohou lišit od Referenční měny Fondu a Fond může investovat do Investic denominovaných v široké škále měn. Čistá hodnota aktiv Fondu vyjádřená ve své Referenční měně a Čistá hodnota aktiv jiných Tříd denominovaných v jiné Referenční měně, než je Referenční měna Fondu, může kolísat v souladu se změnami směnných kurzů mezi příslušnými měnami. Fond také může být vystaven kolísání směnných kurzů ve vztahu k měnám, v nichž jsou denominovány Investice Fondu. Fond a Akcionáři tedy mohou být vystaveni devizovému/měnovému riziku. Může se stát, že nebude možné nebo proveditelné zajistit Fond a Akcionáře proti následnému vystavení devizovému/měnovému riziku.

POLITIKA ZAJIŠTĚNÍ („HEDGING“)

V souvislosti s financováním určitých Investic může Fond využívat zajišťovací metody s cílem chránit Fond před nepříznivými pohyby měny a/nebo úrokových sazeb. Tyto transakce sice mohou zmírnit určitá rizika, ale samy o sobě mohou nést rizika jiná. I když tyto zajišťovací mechanismy mohou mít pro Fond určité výhody, neočekávané změny směnných kurzů nebo úrokových sazeb mohou mít za následek horší celkovou výkonnost Fondu, než jaká by byla, kdyby Fond takové zajišťovací transakce neuskutečnil.

INVESTICE S TŘETÍMI STRANAMI

Fond může investovat společně se třetími stranami prostřednictvím partnerství, společných podniků nebo jiných subjektů. Za takových okolností může Fond mít neovládající podíl na určitých Investicích. Rizika spojená s účastí třetích stran na Investici zahrnují možnost, že společník nebo investor jako třetí strana nebude finančně schopen pokračovat v Investici, nebude plnit své závazky, což bude mít negativní dopad na Investici, bude mít ekonomické nebo obchodní zájmy či cíle v rozporu se zájmy a cíli Fondu, nebo bude v pozici, kdy bude moci podniknout kroky v rozporu s investiční politikou Fondu.

Kromě toho je možné, že Fond za určitých okolností ponese odpovědnost za jednání svých partnerů - třetích stran či spoluinvestorů. Investice uskutečněné s třetími stranami ve společných podnicích nebo jiných subjektech se mohou pojit s úroky a/nebo jinými poplatky náležejícími těmto společníkům nebo spoluinvestorům jako třetím stranám.

ZMĚNY V DAŇOVÉM PRÁVU

Změny v rozhodném právu nebo ve výkladu takového práva mohou nepříznivě ovlivnit schopnost Fondu efektivně realizovat výnosy nebo kapitálové zisky. V možném rozsahu bude Fond strukturovat své Investice a činnosti tak, aby minimalizoval svou daňovou povinnost; neexistuje však žádná záruka, že bude Fond schopen daňovou povinnost eliminovat nebo ji snížit na určitou úroveň.

DOPAD NAŘÍZENÍ VLÁDY A LEGISLATIVNÍCH ZMĚN

Orgány státní správy na všech úrovních (včetně orgánů na národní úrovni a na úrovni EU) jsou aktivně zapojeny do vyhlášení a provádění nařízení týkajících se zdanění, územního plánování, plánovacích omezení, ochrany životního prostředí, bezpečnosti a dalších otázek. Zavedení a provádění těchto nařízení může mít za následek zvýšení nákladů a snížení příjmů nebo výnosové míry z Investic Fondu a může mít negativní dopad na hodnotu Investic Fondu.

Jakákoli legislativa a její výklad a právní a regulační režimy, které se vztahují na Fond a/nebo investice do Fondu, se během trvání Fondu mohou měnit. Dále se může měnit účetní praxe, což může mít vliv zejména na způsob, jakým jsou oceňovány Investice Fondu, a/nebo na způsob, jakým jsou Fondem uznávány a/nebo přidělovány příjmy nebo kapitálové zisky.

Existuje také nejistota ohledně budoucích nákladů na energii a jiné zdroje, zajištění dodávek energie a zdrojů, rychlosti a rozsahu přijímání vládních nařízení a reakce trhu, která může vést ke zmírnění nebo umocnění změn cen energií a zdrojů nebo k reagování na problémy s dostupností či likviditou na trhu.

REGULACE FONDU ZE STRANY REGULAČNÍHO ORGÁNU

S výjimkou registrace u RCS v Lucembursku a schválení ze strany CSSF Fond nemusí mít žádnou licenci a nemusí být zaregistrován ani autorizován na základě žádných platných zákonů o cenných papírech a komoditách či předpisů v oblasti pojišťovnictví a bankovníctví v jurisdikci svého vzniku. Neexistuje však žádná záruka, že v budoucnu regulační orgány nezaujmou opačné stanovisko ohledně použitelnosti takových zákonů a předpisů na Fond. Kromě toho nelze zaručit, že regulační orgány v jiných jurisdikcích nebudou požadovat, aby byl Fond licencován nebo autorizován na základě zákonů o cenných papírech a komoditách či předpisů v oblasti pojišťovnictví a bankovníctví v těchto jurisdikcích. Jakýkoli požadavek na získání licence nebo oprávnění by mohl mít nepříznivý vliv na Fond a Akcionáře.

PŘEDCHÁZENÍ LEGALIZACI VÝNOSŮ Z TRESTNÉ ČINNOSTI

Fond podléhá lucemburským zákonům a předpisům týkajícím se předcházení legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, a může podléhat podobným zákonům a předpisům i v jiných jurisdikcích, včetně jurisdikcí, kde jsou distribuovány Akcie a/nebo kde se nachází Akcionáři. Pokud by příslušné úřady naznačily, že Fond tyto právní předpisy porušuje, mohly by mu být uloženy velké pokuty a další sankce. Každé takové porušení by mohlo významně a negativně ovlivnit načasování a výši plateb prováděných Fondem Akcionářům v souvislosti s Akciemi.

ROZVÍJEJÍCÍ SE TRHY

Investoři by si měli být vědomi toho, že Fond bude investovat v zemích, které jsou považovány za rozvíjející se trhy. Investice na rozvíjejících se trzích mohou v důsledku procesu ekonomického a politického vývoje, kterým některé z těchto zemí procházejí, zahrnovat vyšší stupeň rizika, které může nepříznivě ovlivnit hodnotu Investic. Investice na rozvíjejících se trzích s sebou nese mimo jiné rizika, jako je omezení zahraničních investic, riziko spojené s protistranou, vyšší volatilita trhu a nelikvidita aktiv společností v závislosti na tržních podmínkách na některých rozvíjejících se trzích. Kromě toho je možné, že společnosti budou podléhat podstatně menšímu státnímu dozoru a méně diferencované legislativě. Jejich účetnictví a audit nemusí vždy odpovídat standardům používaným na rozvinutých trzích.

Investice v některých rozvíjejících se zemích jsou také vystaveny větším rizikům, pokud jde o vlastnictví a úschovu cenných papírů. Vlastnictví podniků je z velké části určeno zápisem v účetních knihách podniku nebo jeho registrátora (který však není zástupcem Depozitáře a nenese vůči němu žádnou odpovědnost). Osvědčení dokládající vlastnictví podniků často nejsou v držení Depozitáře, jeho korespondentů ani výkonného centrálního depozitáře. V důsledku toho a vzhledem k nedostatku účinné regulace ze strany státních orgánů je možné, že Fond přijde o vlastnictví nebo registraci akcií v podnicích prostřednictvím podvodu, vážného pochybení nebo nedbalosti. Pro vyloučení pochybností se uvádí, že Depozitář v žádném případě nenese odpovědnost za takovou ztrátu vlastnictví nebo registrace akcií.

RIZIKO TÝKAJÍCÍ SE OCENĚNÍ

Obecné pohyby na místních a mezinárodních akciových trzích, převládající ekonomické podmínky, postoje investorů a úrokové sazby mohou mít podstatný negativní dopad na hodnotu aktiv Fondu a na celkové investiční příležitosti. Kromě toho může být obtížné oceňování vzhledem k povaze navrhovaných Investic. Může existovat relativní nedostatek srovnatelných cen na trhu, na jejichž základě se určuje hodnota Investic. Je-li Investice nesprávně oceněna, možnosti dispozice s takovou Investicí mohou být v případě podhodnocení neatraktivní nebo v případě nadhodnocení omezené. Ocenění Investice může být také výrazně negativně ovlivněno inflací.

ODŠKODNĚNÍ

Správce AIF nenese odpovědnost v souvislosti s žádnou činností ani nečinností s výjimkou podvodu, úmyslného pochybení, nedbalosti nebo nezodpovědného nedodržování povinností.

Fond bude muset odškodnit Správce AIF a jeho společníky, zaměstnance, členy vedení, členy představenstva, manažery, zástupce, partnery a další osoby, které na žádost Fondu nebo Správce AIF působí jako členové vedení, členové představenstva, manažeři, partneři, zaměstnanci nebo zástupci jakéhokoli jiného subjektu, v případě závazků vzniklých v souvislosti se záležitostmi Fondu. Případné odškodnění bude Fondem vypláceno z aktiv Fondu.

VÝHLEDOVÁ PROHLÁŠENÍ

Prospekt obsahuje výhledová prohlášení. Tato výhledová prohlášení odrážejí stanoviska Členů představenstva a/nebo Správce AIF nebo jiných osob ohledně budoucích událostí. Skutečné události se mohou podstatně lišit od událostí uvedených ve výhledových prohlášeních. Investoři by se proto na tato výhledová prohlášení neměli přehnaně spoléhat.

NEDOSTATEK PROVOZNÍ HISTORIE

Fond je nově vytvořený subjekt a nemá žádnou provozní historii, na jejímž základě by bylo možné zhodnotit pravděpodobnou výkonnost Fondu.

SPOLÉHÁNÍ SE NA SPRÁVCE AIF A INVESTIČNÍHO PORADCE

Úspěch Fondu do značné míry závisí na úsilí a schopnosti Správce AIF a Investičního poradce s ohledem na vyhodnocování investičních příležitostí pro Fond. Přestože Správce AIF a Investiční poradce věnují veškeré úsilí tomu, aby byly investiční cíle Fondu dosahovány, neexistuje žádná záruka, že budou vybrané investice úspěšné.

SPOLÉHÁNÍ SE NA KLÍČOVÝ PERSONÁL

Úspěšná investice a dispozice s aktivy Fondu bude částečně záviset na schopnostech Investičního poradce a jeho radách ohledně uskutečňování investic. Investoři nebudou činit žádná rozhodnutí s ohledem na akvizice, dispozice nebo jinou realizaci investic, ani jiná rozhodnutí týkající se transakcí a záležitostí Fondu (s výjimkou určitých omezených okolností).

Neexistuje žádná záruka, že odborný personál Investičního poradce u něj zůstane po celou dobu trvání Fondu. Ztráta klíčového personálu by mohla mít významný negativní vliv na potenciální výkonnost Fondu. Zatímco Investiční poradce zaměstnává zkušený tým kvalifikovaných odborníků, role klíčového personálu bude pro prosperitu Fondu významná a případné úmrtí, pracovní neschopnost nebo nedostupnost těchto zaměstnanců z jakéhokoli důvodu může mít dopad na výkonnost Fondu.

PRÁVA AKCIONÁŘŮ

Akcionář bude moci plně vykonávat svá práva přímo vůči Fondu, zejména právo účastnit se valné hromady Akcionářů, pouze pokud je Akcionář svým jménem zapsán v rejstříku Akcionářů Fondu. V případě, že Investor investuje do Fondu prostřednictvím zprostředkovatele investujícího do Fondu svým jménem, ale na účet Investora, Investor nemusí vždy být oprávněn uplatnit určitá práva Akcionáře přímo vůči Fondu. Investorům se doporučuje, aby si ohledně svých práv nechali nezávisle poradit od odborných poradců.

INFRASTRUKTURNÍ AKTIVA OBECNĚ

Infrastrukturní aktiva mohou zahrnovat rizika, která obecně vyplývají z problematiky geografické nebo tržní koncentrace, z finanční nestability subdodavatelů a odběratelů - třetích stran, z vládních nařízení, z technických selhání, z výkyvů nabídky, poptávky a cen, ze špatné provozní výkonnosti, z ukončení projektů a z ekonomického klimatu, včetně výkyvů úrokové sazby. Tato rizika mohou mít významný negativní vliv na hodnotu Infrastrukturních aktiv, která tvoří základ Investic Fondu.

EKONOMICKÁ RIZIKA

Infrastrukturní aktiva jsou citlivá na nepříznivé změny v ekonomických podmínkách jurisdikce, v níž se nachází, stejně jako na globální ekonomický pokles. Vzhledem k tomu, že projekty v této oblasti bývají dlouhodobého charakteru, mohou být projekty, které byly zahájeny v době, kdy byly podmínky příznivé, následně negativně ovlivněny změnami na finančních trzích, postoji investorů nebo obecnějším ekonomickým poklesem.

ENVIRONMENTÁLNÍ RIZIKA

Může se stát, že Infrastrukturní společnosti budou odpovědné za porušení zákonů a právních předpisů ohledně ochrany životního prostředí, nebo že budou vázány ekologickými závazky, které v budoucnu vzniknou ve vztahu k pozemkům vlastněným nebo používaným těmito Infrastrukturními společnostmi. Potenciální odpovědnost zahrnuje úhradu nákladů na vyšetřování, monitorování a nápravu, jakož i pokut za nedodržení příslušných zákonů a právních předpisů. Dále je možné, že bude muset být zaplacen náhrada za zranění osob či poškození majetku nebo v případě jiných soukromých nároků. Tato odpovědnost často vzniká bez ohledu na to, zda vlastník nebo provozovatel nemovitosti o situaci věděl, a například i bez ohledu na to, zda znečištění způsobil. Odpovědnost této povahy může mít nepříznivý dopad na hodnotu Infrastrukturního aktiva.

RIZIKA SPOJENÁ S VÝSTAVBOU A PROVOZEM

Dlouhodobá ziskovost Investic bude záviset na efektivním projektování, výstavbě, provozu a údržbě podkladových Infrastrukturních aktiv. Výstavbu a provoz těchto Infrastrukturních aktiv mají často na starosti dodavatelé - třetí strany, a případná projekční či konstrukční vada a/nebo neefektivní provoz a údržba ze strany těchto externích dodavatelů a/nebo velké závazky subdodavatelů mohou snížit výnos. Nastanou-li výše uvedená rizika, mohlo by to mít významný negativní vliv na hodnotu Infrastrukturního aktiva. Během životnosti Infrastrukturního aktiva budou součástí Infrastrukturního aktiva nebo budovy muset být vyměněny nebo podstoupit větší renovaci. Veškeré náklady, které nebudou postoupeny subdodavatelům, obvykle ponese dotyčná Infrastrukturní společnost, což může mít negativní dopad na její schopnost splatit prioritní dluh, což zase může mít dopad na Fond. Další provozní riziko se pojí s ukončením smluv o projektech. Smluvní ujednání pro infrastrukturní projekty mimo jiné včetně PPP/PFI, projektů v oblasti obnovitelných i klasických elektráren, leasingové struktury a akvizičního financování často dávají příslušné protistraně a Infrastrukturní společnosti právo příslušné smlouvy zrušit. Ukončení smluv o projektech může významně ovlivnit schopnost dlužníka splatit svůj prioritní dluh.

RIZIKA SPOJENÁ SE SVRCHOVANOSTÍ STÁTNÍCH ORGÁNŮ

Koncese pro některá Infrastrukturní aktiva jsou udělovány státními orgány a pojí se s nimi zvláštní rizika, jako je riziko, že příslušné státní orgány budou vykonávat svrchovaná práva a přijímat opatření v rozporu s právy držitelů aktiv na základě koncesní smlouvy. Neexistuje žádná záruka, že příslušné státní orgány nebudou přijímat zákony, předpisy nebo ukládat daně, měnit platné zákony, nebo jednat v rozporu se zákonem takovým způsobem, který by významně a negativně ovlivnil provoz daného aktiva.

REGIONÁLNÍ ČI GEOGRAFICKÉ RIZIKO

Toto riziko vzniká, když jsou aktiva Infrastrukturní společnosti nemovitá. Pokud by došlo k události, která by narušila výkonnost aktiv Infrastrukturní společnosti v místě, kde Infrastrukturní společnost tato aktiva provozuje, taková událost by mohla mít nepříznivý vliv na výkonnost Infrastrukturní společnosti.

RIZIKO SPOJENÉ S OBJEMEM INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ („DEAL FLOW“)

Může existovat nedostatek investičních příležitostí nabízejících finanční návratnost v souladu s investičními cíli Fondu, takže Fond nebude moci investovat výnos z úpisu. Toto riziko se může objevit hlavně v důsledku velké poptávky po infrastrukturních akciích a/nebo v důsledku konkurence v podobě jiných infrastrukturních investičních fondů.

RIZIKO SPOJENÉ S PŘÍJMY INFRASTRUKTURNÍ SPOLEČNOSTI

Příjem Fondu od Infrastrukturní společnosti je složen převážně z dividend, úroků a kapitálových zisků, které se mohou značně lišit v krátkodobém i dlouhodobém horizontu. Co je podstatné je, že příjem Infrastrukturní společnosti může být negativně ovlivněn, pokud se zvýší převažující krátkodobé úrokové sazby a Infrastrukturní společnost využívá finanční pákový efekt s pohyblivou sazbou.

RIZIKO SPOJENÉ S VÝKONNOSTÍ

Dlouhodobá ziskovost Infrastrukturní společnosti je částečně závislá na včasné výstavbě bez překročení nákladů a na efektivním provozu a údržbě jejích Infrastrukturních aktiv. V případě, že by Infrastrukturní společnost nedokázala efektivně udržovat a provozovat svá aktiva, mohla by tím být narušena její schopnost vyplácet dividendy nebo podíly investorům. Zničení nebo ztráta určitého Infrastrukturního aktiva může mít zásadní dopad na Infrastrukturní společnost. Nesjednání adekvátního pojištění nebo nepřiměřené provozování aktiva ze strany Infrastrukturní společnosti může vést ke značným ztrátám.

RIZIKO SPOJENÉ SE ZMĚNAMI PRÁVNÍCH PŘEDPISŮ

Infrastrukturní společnosti a Infrastrukturní aktiva obecně podléhají vysoce regulovanému prostředí, zejména pokud jsou strategické povahy, mají dopad na životní prostředí, jsou přístupné široké veřejnosti, mají přístup k veřejným dotacím nebo zvýhodněným daňovým režimům, nebo představují virtuální monopol. Ačkoli Infrastrukturní společnosti obecně chrání svůj majetek proti změnám v platných právních předpisech, zejména pokud by takové změny byly diskriminační, peněžní toky a výnosnost investora mohou být těmito změnami významně ovlivněny.

ZDANĚNÍ V PODKLADOVÝCH JURISDIKČÍCH

Fond a investiční struktury tvořící základ Fondu (včetně Dceřiných společností nebo jiných holdingových společností) mohou podléhat dani z příjmu nebo jiné dani v jurisdikcích, kde se nachází podkladové nástroje a/nebo kde se uskutečňují Investice. Na zisky Fondu z Investic v těchto jurisdikcích se také může vztahovat srážková daň nebo dodatečná daň z příjmu pobočky. Kromě toho platí, že místní daň vzniklá v těchto jurisdikcích ve vztahu k Fondu, Dceřiné společnosti nebo jiné holdingové společnosti nemusí být započitatelná či odečitatelná Akcionáři v jejich příslušných jurisdikcích.

RIZIKO SPOJENÉ SE STRATEGICKÝMI AKTIVY

Infrastrukturní společnosti mohou řídit významná strategická aktiva. Strategická aktiva jsou aktiva, která mají národní nebo regionální profil a která mohou mít monopolní vlastnosti. Samotná povaha těchto aktiv může vytvářet další rizika, která v ostatních průmyslových odvětvích nejsou běžná. Vzhledem k jejich národnímu či regionálnímu profilu a/nebo jejich nezastupitelnosti mohou strategická aktiva představovat rizikovější cíl teroristických činů nebo politických akcí. S ohledem na zásadní povahu produktů či služeb poskytovaných Infrastrukturními společnostmi také existuje větší pravděpodobnost, že služby poskytované těmito Infrastrukturními společnostmi budou neustále poptávány. Pokud Infrastrukturní společnost nezpřístupní takové služby a není schopna napravit špatnou výkonnost v přiměřené lhůtě, existuje riziko, že budou na zdroj příjmů Infrastrukturní společnosti uplatněny srážky, nebo že bude ukončena podkladová projektová smlouva, čímž se zvýší riziko potenciální ztráty pro investory.

RIZIKO SPOJENÉ S MIMOŘÁDNÝMI UDÁLOSTMI

Mimořádné události, jako je například přerušení kvůli špatnému počasí, stávkám, demonstracím, nepovolaným vstupům atd., které zabráňují plnění povinností Infrastrukturní společnosti a s ohledem na něž Infrastrukturní společnost nese finanční riziko, pokud jde o zvýšené náklady a/nebo snížený či odložený výnos (ve vztahu k nimž je však poskytnuta úleva v podobě odpuštění ukončení smlouvy z důvodu neposkytnutí služby v plném rozsahu), mohou výrazně ovlivnit návratnost investic Fondu.

RIZIKO TÝKAJÍCÍ SE ROZDĚLOVÁNÍ ZISKU U KAPITÁLOVÝCH INVESTIC

Při výběru majetkových Investic, které Fond koupí, může Správce AIF vzít v úvahu historii Infrastrukturní společnosti, co se týče pravidelného rozdělování zisku (např. dividend) svým akcionářům. Emitentova historie rozdělování zisku však nezaručuje, že bude tento emitent nadále vyplácet dividendy i v budoucnosti. Rozdělování zisku spojeného s kapitálovými Investicemi není zaručeno a bude podřízeno platebním povinnostem emitenta s ohledem na jeho dluhy a jiné závazky. Proto v případě, že emitent nebude mít v určitém období dostatečný příjem, aby zaplatil své závazky a zároveň vyplatil dividendy, k vyplacení dividend nemusí dojít a ve vztahu k tomuto emitentovi může nastat technický případ neplnění a/nebo zesplatnění dluhu. Vzhledem k tomu, že emitenti navíc nejsou povinni pravidelně rozdělovat zisk mezi držitele svých kapitálových Investic, toto rozdělování zisku nebo vyplacení dividend může být zrušeno dle uvážení emitenta. Součástí rozdělování zisku jsou kapitálové zisky. Tyto zisky podléhají nejen základním povinnostem emitenta, ale i obecným podmínkám na trhu.

RIZIKO TÝKAJÍCÍ SE DOKUMENTACE A RIZIKO VZNIKU SOUDNÍCH SPORŮ

Infrastrukturní aktiva jsou často upravována složitými právními dokumenty a smlouvami. V důsledku toho může být riziko vzniku sporu ohledně výkladu nebo vymahatelnosti takových dokumentů vyšší než u jiných emitentů a aktiv; mimo jiné může vzniknout i spor s veřejným orgánem, s nímž byla podepsána dlouhodobá smlouva nebo který působí jako regulátor Infrastrukturních aktiv.

RIZIKO PŘEDSTAVOVANÉ ZÁKAZNÍKEM

Infrastrukturní společnosti mohou mít úzkou zákaznickou základnu. Pokud by tito zákazníci nebo protistrany přestali potřebovat služby spojené s Infrastrukturním aktivem nebo by neplatili své smluvní závazky vůči Infrastrukturní společnosti, mohl by přestat chodit významný příjem, který by nebyl nahraditelný. To by mohlo ovlivnit ziskovost Infrastrukturní společnosti a hodnotu cenných papírů nebo jiných nástrojů emitovaných touto společností.

RIZIKO SPOJENÉ S REFINANCOVÁNÍM

Infrastrukturní společnosti mohou požadovat refinancování před koncem životnosti projektu s cílem splatit splatné závazky projektu. Pokud s sebou projekt nese požadavek na refinancování, existuje riziko, že toto refinancování nebude moci být zajištěno na předpokládané náklady na financování, nebo že nebude moci být zajištěno vůbec. To by mohlo mít dopad na načasování a/nebo výši rozdělení zisku či jiných plateb s ohledem na hodnotu majetku Infrastrukturní společnosti. Pokud refinancování nemůže být zajištěno na předpokládané náklady na financování, je možné, že zisky rozdělované z těchto projektů budou podstatně sníženy. Nelze-li refinancování pro jeden či více těchto projektů zajistit vůbec, příslušný projekt může (až na omezené záruky poskytnuté v projektové dokumentaci) mít za následek celkové neplnění.

RIZIKO SPOJENÉ S PÁKOVÝM EFEKTEM NA ÚROVNI INFRASTRUKTURNÍ SPOLEČNOSTI

Je pravděpodobné, že Infrastrukturní společnosti k financování Infrastrukturních aktiv využijí pákového efektu. Pákový efekt s sebou nese rizika a zvláštní aspekty pro Fond, včetně:

- pravděpodobnosti vyšší volatility hodnoty Infrastrukturních společností;
- rizika, že kolísání úrokových sazeb bude mít za následek kolísání dividend vyplácených Fondem, nebo že sníží výnos Fondu;
- účinku pákového efektu na trhu v propadu, což pravděpodobně způsobí větší pokles Čisté hodnoty aktiv Infrastrukturních společností (a tedy Čisté hodnoty aktiv Fondu), než kdyby pákový efekt použit nebyl;
- rizika, že porušení závazků povede k předčasnému vymáhání ze strany přednostních věřitelů a k zesplatnění dluhů dlužníků.

RIZIKO SPOJENÉ S RESTRUKTURALIZACÍ

Pokud Infrastrukturní společnost vyžaduje restrukturalizaci v důsledku mimořádné události, události vyšší moci, teroristického útoku nebo ozbrojeného konfliktu a/nebo z jiných důvodů, existuje riziko, že tato restrukturalizace nemusí být v zájmu Fondu nebo nemusí být úspěšně dokončena. Takový neúspěch může vést ke zvýšenému riziku a nákladům pro Fond a může mít za následek snížené výnosy nebo ztráty Akcionářů.

RIZIKO SPOJENÉ S UDÁLOSTMI VYŠŠÍ MOCI

Události vyšší moci, jako jsou společenské nepokoje, konflikty, války, záplavy, zemětřesení, údery bleskem, bouře a tajfuny, mohou značně ovlivnit návratnost investic z Fondu. Přestože výstavba a provoz Infrastrukturních aktiv se obvykle řídí právními dokumenty a smlouvami, kdy ztráty v důsledku událostí vyšší moci většinou nesou protistrany, jako například pojistitelé, dodavatelé, provozovatelé a veřejné orgány, existují situace v souvislosti s vyšší mocí, kdy může Infrastrukturní společnost utrpět vážné ztráty nebo dokonce zbankrotovat. Tyto situace mohou nastat, když třetí strany v souladu s příslušnými smlouvami nesou rizika spojená s vyšší mocí pouze částečně, když protistrany nesplní své povinnosti v důsledku situace způsobené vyšší mocí, nebo když nastanou události vyšší moci, které svou závažností a/nebo délkou trvání naruší ekonomiku a stabilitu celého regionu nebo země.

TERORISTICKÉ ÚTOKY A OZBROJENÉ KONFLIKTY

Teroristické útoky mohou poškodit Investice Fondu. Neexistuje žádná záruka, že nedojde k dalším teroristickým útokům na země, kde se Infrastrukturní aktiva nacházejí, nebo na samotná Infrastrukturní aktiva. Tyto útoky nebo ozbrojené konflikty mohou mít přímý dopad na Infrastrukturní aktiva tvořící základ Investic Fondu nebo obecně na trhy s cennými papíry. Ztráty vyplývající z těchto typů událostí jsou nepojistitelné. Obecněji řečeno, jakákoli taková událost může snížit důvěru a investice spotřebitelů nebo může mít za následek zvýšenou volatilitu na finančních trzích a volatilitu ekonomiky. Nepříznivé ekonomické podmínky by mohly poškodit hodnotu Infrastrukturních aktiv tvořících základ Investic Fondu nebo obecně trhy s cennými papíry, což by mohlo mít negativní dopad na finanční výkonnost Fondu a mohlo by mít za následek zvýšenou volatilitu hodnoty Investic. Navíc by takové události mohly vést ke snížení výnosů ze souvisejících aktiv a k většímu počtu událostí neplnění z dluhových nástrojů v držení Fondu.

ENVIRONMENTÁLNÍ RIZIKA

Na Infrastrukturní aktiva se může vztahovat řada zákonů a právních předpisů týkajících se ochrany životního prostředí. Určité zákony a právní předpisy mohou vyžadovat, aby investice řešily dřívější znečištění životního prostředí, včetně znečištění půdy a podzemních vod, které je následkem úniku paliva, nebezpečných materiálů nebo jiných znečišťujících látek. Na základě různých environmentálních zákonů a právních předpisů může současný či předchozí vlastník nebo provozovatel nemovitosti nést odpovědnost za nedodržování platných požadavků na ochranu životního prostředí a na bezpečnost a ochranu zdraví a také může nést náklady na vyšetřování, monitorování a odstranění či sanaci nebezpečných materiálů. Z těchto zákonů často vyplývá odpovědnost bez ohledu na to, zda vlastník či provozovatel o přítomnosti nebezpečných materiálů věděl, nebo zda jejich přítomnost způsobil. Přítomnost nebezpečných materiálů na nemovitosti také může způsobit zranění osob, poškození majetku nebo vznik podobných nároků soukromých subjektů. Je možné, že osoby, které zařídí odstranění nebo úpravu nebezpečných materiálů, také ponесou náklady na odstranění nebo sanaci těchto materiálů v likvidačním či zpracovatelském zařízení bez ohledu na to, zda takové osoby zařízení kdy vlastnily nebo provozovaly.

Elektrárenské společnosti podléhají četným environmentálním zákonům a právním předpisům v každé zemi, kde působí. Některé z nejpřísnějších předpisů upravují emise znečišťujících látek do ovzduší, jako je oxid siřičitý, oxidy dusíku a pevné částice. Je možné, že emisní normy pro oxid siřičitý, oxidy dusíku a pevné částice budou přísnější, a je pravděpodobné, že se v průběhu několika příštích let ještě zpřísní. Generátory mohou rovněž čelit novým požadavkům na emise skleníkových plynů, konkrétně oxidu uhličitého. Nejisté a neustále se měnící regulační prostředí, v němž generátory pracují, zvyšuje pravděpodobnost, že generátory budou v příštích letech čelit zvýšeným provozním nákladům a že se bude měnit relativní konkurenční postavení různých druhů paliv a technologií. Určité možné změny v environmentálních zákonech a právních předpisech vztahujících se na generátory by mohly mít vliv na výkonnost jedné nebo více Investic Fondu v rozsahu, kdy by to mělo významný negativní vliv na Fond.

Fond může být vystaven značnému riziku ztráty z ekologických škod vzniklých v souvislosti s Infrastrukturními aktivy Fondu, a taková ztráta může překročit hodnotu Investice. Změny v environmentálních zákonech nebo v environmentálních podmínkách aktiva Fondu mohou kromě toho vytvářet závazky, které v době pořízení aktiva neexistovaly a nebylo možno je předvídat. Nové environmentální předpisy mohou například zavést nákladné procesy zajištění souladu Infrastrukturních aktiv s novými normami.

Infrastrukturní aktiva mohou mít značný dopad na životní prostředí. V důsledku toho mohou určité obecní nebo environmentální skupiny protestovat proti výstavbě nebo provozu Infrastrukturních aktiv a tyto protesty mohou mít za následek určitá vládní opatření na úkor vlastníka Infrastrukturních aktiv. Běžný provoz nebo výskyt nehody s ohledem na Infrastrukturní aktiva může způsobit velkou škodu na životním prostředí, která zase může způsobit značnou finanční ztrátu příslušnému aktivu. Značné mohou být i náklady na sanaci, výsledné škody na životním prostředí a odškodnění postižené komunity.

ODSTOUPENÍ AKCIONÁŘŮ

Za určitých okolností může mít Představenstvo právo odložit původně stanovené Datum zahájení. V případě, že bude Datum zahájení takto odloženo, ve vztahu k příslušným Akciím nebude narůstat a nebude splatná žádná kompenzace, pokud nebude s příslušným distributorem dohodnuto jinak a/nebo pokud nebude jinak stanoveno v jeho distribuční politice, a žádná taková kompenzace nebude distributorem vyplácena. Investoři budou mít právo ve stanovené lhůtě vzít zpět své přijetí příslušné nabídky v důsledku tohoto odložení.

SCHVÁLENÍ DALŠÍHO PROSPEKTU

Pokračování Období následné nabídky po ukončení platnosti tohoto Prospektu podléhá schválení dalšího prospektu v souladu se Zákonem o prospektu ze strany CSSF. Při absenci schválení takového druhého prospektu v souladu se Zákonem o prospektu Období následné nabídky skončí v den ukončení platnosti tohoto Prospektu a potom již Fond nebude veřejně nabízet žádné Akcie.

ROZHODNÉ PRÁVO

Činnost, právní vztahy a správa Fondu se řídí právním řádem Velkovévodství lucemburského, není-li v tomto Prospektu uvedeno jinak. Akcionáři, kteří nemají sídlo nebo bydliště ve Velkovévodství lucemburském, by měli vzít na vědomí, že se na ně mohou vztahovat další náklady a/nebo procesní požadavky v případě soudního sporu nebo jiného řízení proti Fondu nebo jeho poskytovatelům služeb.

PŘEDPOKLÁDANÝ HARMONOGRAM HLAVNÍCH UDÁLOSTÍ

Začátek Období první nabídky	29. května 2017
Odeslání vyplněného a podepsaného Formuláře žádosti Administrativnímu agentovi a obdržení výnosů z úpisu v podobě okamžitě dostupných finančních prostředků Depozitářem nebo jeho zástupcem	Nejpozději do 17 hodin (lucemburského času) v poslední Pracovní den Období první nabídky
Konec Období první nabídky	2. června 2017
Začátek Období následné nabídky	6. června 2017
Zveřejnění výsledků Období první nabídky na webových stránkách společnosti ThomasLloyd	6. června 2017
Zveřejnění Čisté hodnoty aktiv na Akcii určité Třídy	Nejpozději 20 Pracovních dnů po příslušném Dni ocenění
Datum emise Akcií během Období následné nabídky	Poslední Pracovní den každého měsíce
Odeslání vyplněného a podepsaného Formuláře žádosti Administrativnímu agentovi	Do 12 hodin (poledne) (lucemburského času) nejméně dva Pracovní dny před příslušným Dnem úpisu
Obdržení výnosů z úpisu v podobě okamžitě dostupných finančních prostředků Depozitářem nebo jeho zástupcem	Do 12 hodin (poledne) (lucemburského času) v příslušný Den úpisu
Přibližné datum schválení třetího prospektu po uplynutí platnosti tohoto Prospektu	Květen 2019
Konec Období následné nabídky	31. prosince 2019 nebo dřívější datum dle rozhodnutí Představenstva
Zveřejnění výsledků Období následné nabídky na webových stránkách společnosti ThomasLloyd	31. prosince 2019 nebo datum dřívějšího skončení Období následné nabídky dle rozhodnutí Představenstva

Poznámky:

- (1) Časy a data uvedená v Předpokládaném harmonogramu hlavních událostí výše a zmiňovaná v tomto dokumentu mohou být Fondem změněna.
- (2) Všechny odkazy na čas jsou v tomto dokumentu odkazy na lucemburský čas.
- (3) Pokračování období nabídky po ukončení platnosti tohoto Prospektu v květnu 2019 podléhá schválení dalšího prospektu v souladu se Zákonem o prospektu ze strany CSSF. Není poskytnuto žádné prohlášení ani záruka, že CSSF takový další prospekt schválí. Při absenci schválení takového prospektu podle Zákona o prospektu Fond nebude veřejně nabízet žádné Akcie, pokud taková nabídka vyžaduje vytvoření prospektu v souladu se Zákonem o prospektu.

KÓDY PRO OBCHODOVÁNÍ

Kódy pro obchodování s Akciemi budou následující:

ISIN	Běžný kód	Třída akcií
LU1563395638	156339563	TŘÍDA A GBP
LU1565397756	156539775	TŘÍDA A EUR
LU1563395711	156339571	TŘÍDA A CHF
LU1563395802	156339580	TŘÍDA A CZK
LU1809132621	180913262	TŘÍDA A SGD
LU1809132977	180913297	TŘÍDA A AUD
LU1809132548	180913254	TŘÍDA A JPY
LU1563395984	156339598	TŘÍDA A USD
LU1563396016	156339601	TŘÍDA D EUR
LU1563396107	156339610	TŘÍDA D GBP
LU1563396289	156339628	TŘÍDA D CHF
LU1563396362	156339636	TŘÍDA D CZK
LU1563396446	156339644	TŘÍDA D USD
LU1809133199	180913319	TŘÍDA D JPY
LU1809133355	180913335	TŘÍDA D SGD
LU1809133439	180913343	TŘÍDA D AUD

PŘEDSTAVENSTVO, SPRÁVCE ALTERNATIVNÍHO INVESTIČNÍHO FONDU A PORADCI

Členové představenstva

Matthias Klein
T.U. Michael Sieg
Anthony M. Coveney
Paul L. de Quant

Sídlo

5, Allée Scheffer
L-2520 Lucemburk
Velkovévodství lucemburské
Tel.: +352 47 679

Správce alternativního investičního fondu

MDO Management Company S.A.
19 rue de Bitbourg
L-1273 Lucemburk
Velkovévodství lucemburské

Investiční poradce

ThomasLloyd Global Asset Management
(Schweiz) AG
Talstrasse 80
8001 Curych
Švýcarsko
Tel.: +41 44 213 67 67

Depozitář

CACEIS Bank, lucemburská pobočka
5, Allée Scheffer
L-2520 Lucemburk
Velkovévodství lucemburské
Tel.: +352 47 679

Administrativní agent, Registrátor a Převodní zmocněnec

CACEIS Bank, lucemburská pobočka
5, Allée Scheffer
L-2520 Lucemburk
Velkovévodství lucemburské

Počáteční Externí odhadce

Duff & Phelps Ltd
32, London Bridge Street
The Shard
Londýn SE1 9SG
UK

Právní poradci Fondu ohledně lucemburského práva

ELVINGER HOSS PRUSSEN
Société anonyme
2, Place Winston Churchill
L-1340 Lucemburk
Velkovévodství lucemburské

Autorizovaný distributor

ThomasLloyd Global Asset
Management GmbH,
Hanauer Landstraße 291b,
60314 Frankfurt nad Mohanem
Německo

Externí auditoři

Deloitte Audit S.à r.l.
560, Rue de Neudorf
L-2220 Lucemburk
Velkovévodství lucemburské

ČÁST I

INFORMACE O FONDU A INFORMACE PRO ZAHRANIČNÍ AKCIONÁŘE

1. ÚVOD

Fond je uzavřená investiční společnost ve formě *société anonyme*, vzniklá podle právního řádu Velkovévodství lucemburského; Fond naplňuje znaky *société d'investissement à capital variable*. Fond naplňuje znaky AIF ve smyslu Zákona ze dne 12. července 2013.

Fond jmenoval společnost MDO Management Company S.A. svým externím Správcem AIF.

Fond zveřejňuje tento dokument s cílem umožnit nabídku Akcií s výhradou harmonogramu a podmínek stanovených v části III tohoto Prospektu.

2. INVESTIČNÍ CÍL

Cílem Fondu je dosáhnout atraktivního výnosu z kapitálu investovaného do Infrastrukturních aktiv s odpovídajícím přístupem k investování z hlediska společnosti a životního prostředí, za účelem docílení udržitelných obchodních hodnot a snížení investičních rizik prostřednictvím diverzifikace napříč zeměmi, sektory, technologiemi a investičními styly.

Fond bude investovat do Infrastrukturních společností v Asii a Australasii.

Neexistuje žádná záruka, že investiční cíl Fondu bude dosažen.

3. INVESTIČNÍ POLITIKA

Ve snaze dosáhnout svého investičního cíle bude Fond investovat do širokého portfolia Infrastrukturních aktiv provozovaných Infrastrukturními společnostmi v Asii a Australasii v těchto průmyslových sektorech:

- Obnovitelná energie,
- Inženýrské sítě,
- Doprava,
- Sociální infrastruktura, a
- Komunikace.

Fond může investovat do Infrastrukturních aktiv v jakémkoli typu vývoje, včetně Infrastrukturních aktiv typu „greenfield“, Infrastrukturních aktiv typu „brownfield“ a krizových či nevykonných Infrastrukturních aktiv.

Fond může investovat do Infrastrukturních aktiv bez ohledu na (i) dostupnost či nedostupnost jejich úvěrového ratingu nebo investičních tříd nebo (ii) přijetí k obchodování na regulovaném trhu Infrastrukturních společností, a budou-li tato aktiva kótována, bez ohledu na jejich tržní kapitalizaci (malá, střední nebo velká).

3.1 Aktiva

Správce AIF může pro Fond nabývat následující aktiva v souladu s investičními omezeními uvedenými v části IV „Obecné informace“, článku 9, v souladu s investiční politikou a v souladu s platnými právními předpisy:

- a) akcie společností, které nejsou kótovány na burze cenných papírů ani na jiném regulovaném trhu v EU nebo EHP ani na burze cenných papírů či na jiném regulovaném trhu mimo EU nebo EHP, pokud byl výběr této burzy cenných papírů nebo regulovaného trhu schválen německým Spolkovým ústavem pro dohled nad finančními službami (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)); a/nebo
- b) podíly nebo akcie v uzavřených Zvláštních AIF vytvořených podle zákonů Spolkové republiky Německo v souladu s §§ 285-292 německého zákona o kapitálových investicích („Investiční zákon“), ve spojení s §§ 273-277, §§ 337 a 338 Investičního zákona, nebo v uzavřených Zvláštních AIF v EU nebo v zahraničí, jejichž investiční politika podléhá srovnatelným požadavkům a které přímo a/nebo nepřímo investují do akcií ve smyslu článku 3.1 písm. a výše („**Zvláštní AIF**“); a/nebo
- c) cenné papíry:
- (i) přijaté k obchodování nebo obchodované na burze cenných papírů nebo jiném regulovaném trhu v EU nebo EHP;
 - (ii) výlučně přijaté k obchodování nebo obchodované na burze cenných papírů či na jiném regulovaném trhu mimo EU nebo EHP, pokud byl výběr této burzy cenných papírů nebo regulovaného trhu schválen německým Spolkovým ústavem pro dohled nad finančními službami (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin));
 - (iii) u nichž bude podána žádost o přijetí ke kótování na burze cenných papírů nebo jiném regulovaném trhu v EU nebo EHP, a u nichž bude toto přijetí zajištěno do jednoho roku od emise;
 - (iv) u nichž bude podána žádost o přijetí ke kótování na burze cenných papírů či na jiném regulovaném trhu mimo EU nebo EHP, pokud byl výběr této burzy cenných papírů nebo regulovaného trhu schválen německým Spolkovým ústavem pro dohled nad finančními službami (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)), a u nichž bude toto přijetí zajištěno do jednoho roku od emise;
 - (v) ve formě kapitálových podílů přidělených Fondu v rámci navýšení kapitálu;
 - (vi) získané v rámci výkonu upisovacího práva, ve vlastnictví Fondu;
 - (vii) ve formě podílových jednotek vydaných uzavřenými fondy, které splňují podmínky stanovené v čl. 2 odst. 2 písm. a a b směrnice 2007/16/ES, kterou se provádí směrnice Rady 85/611/EHS o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), pokud jde o vyjasnění některých definic („**směrnice 2007/16/ES**“);
 - (viii) ve formě finančních nástrojů, které splňují podmínky čl. 2 odst. 2 písm. c směrnice 2007/16/ES.

Cenné papíry podle bodů (i)-(iv) lze nabýt pouze v případě, že tyto cenné papíry navíc splňují i podmínky čl. 2 odst. 1 písm. a-c(i), d(i) a e-g směrnice 2007/16/ES.

Upisovací práva budou pro účely tohoto dokumentu rovněž považována za cenné papíry, pokud Fond může investovat do cenných papírů souvisejících s takovými upisovacími právy; a/nebo

d) bankovní vklady, které jsou splatné na požádání nebo mohou být čerpány, přičemž jejich splatnost je maximálně 12 měsíců, za předpokladu, že úvěrová instituce má sídlo v některém z členských států EU nebo EHP, nebo v případě, že se sídlo úvěrové instituce nachází ve třetí zemi, za předpokladu, že podléhá pravidlům obezřetnosti, která CSSF nebo německý úřad *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (BaFin) považuje za rovnocenná předpisům EU. Bankovní vklady mohou být v cizích měnách.

3.2 Měnová rizika

Expozice riziku nezajištěné měny jiné než euro ve vztahu k podkladovým aktivům Fondu nesmí přesáhnout 30 % z celkových výnosů úpisu Fondu po odečtení úhrnných Vstupních poplatků.

3.3 Deriváty

Fond může využívat transakce týkající se derivátových nástrojů pouze za účelem ochrany svých aktiv před ztrátami a znehodnocením. Tyto ztráty a znehodnocení jsou ztráty a znehodnocení vyplývající z rizika spojeného s výměnou měny nebo kolísáním úrokové sazby. Za účelem ochrany svých aktiv před takovými ztrátami a znehodnocením může Fond využívat některé transakce související se směnným kurzem nebo úrokovou sazbou. Tyto transakce budou zahrnovat především měnové forwardy, deriváty a opce.

Fond nesmí být vystaven pákovému efektu v důsledku použití derivátových nástrojů.

3.4 Oceňování aktiv

Před investováním do aktiva, jak je definováno výše v článku 3.1 písm. a a/nebo b, musí být hodnota cílové Infrastrukturní společnosti nebo uzavřeného AIF odhadnuta:

1.
 - a) jedním externím odhadcem, který splňuje požadavky stanovené v § 216 odst. 1, větě první, č. 1 a 2 a 2-5 Investičního zákona, pokud hodnota aktiv nepřesahuje 50 milionů eur, nebo
 - b) dvěma externími odhadci, kteří jsou na sobě nezávislí a splňují požadavky stanovené v § 216 odst. 1, větě první, č. 1 a 2 a 2-5 Investičního zákona, a kteří provedou dvě nezávislá ocenění kde
2. Externí odhadce, který oceňuje Infrastrukturní společnost nebo uzavřený AIF, do nichž Fond investoval, nesmí být zároveň odpovědný za výroční oceňování aktiv Fondu.
3. Stejný Externí odhadce může provádět oceňování Investic maximálně po dobu tří (3) let. Externí odhadce musí zajistit, aby odměna, kterou obdrží za služby poskytnuté Fondu, nepřekročila 30 % z jeho celkového příjmu za jeden obchodní rok. Tento Externí odhadce musí tuto skutečnost na požádání prokázat příslušnému regulačnímu orgánu. Správce AIF může znovu najmout dříve jmenovaného Externího odhadce až po uplynutí období dvou let od skončení jeho posledního jmenování.

Základem pro ocenění je poslední výroční zpráva Infrastrukturní společnosti nebo uzavřeného AIF, jak je definováno v článku 3.1 písm. a a/nebo b, schválená auditorem. Byla-li výroční zpráva sestavena více než 3 měsíce před datem ocenění, ocenění musí být založeno na přehledu aktiv a pasiv Infrastrukturní společnosti nebo uzavřeného AIF, který potvrdí auditor.

Dále platí, že ocenění Fondu musí být v souladu s §§271 a 272 Investičního zákona.

3.5 Převzetí

Pokud Fond získá aktiva ve smyslu článku 3.1 písm. a) výše, nesmí získat nebo držet více než 50 % (nebo takové jiné procento v příslušné jurisdikci, které by vyžadovalo zahájení převzetí v souladu s pravidly a předpisy takové příslušné jurisdikce) hlasovacích práv ve společnostech. Převzetí takových společností je nepřipustné.

3.6 Investiční přístup

Fond zaujímá přístup ke svým Investicím založený na majetkových a dluhových nástrojích a především se snaží dosahovat výnosu prostřednictvím kapitálových zisků a nikoli vytvářením příjmů.

Investice mohou pocházet přímo od vývojářů, inženýrských sítí, agentů, makléřů, odborných poradců, vládních institucí, rozvojových finančních organizací, nevládních organizací, finančních institucí, institucionálních investorů a dalších účastníků na infrastrukturním trhu (včetně dalších nástrojů řízení fondu), nebo mohou být získány Správcem AIF bez takového prostředníka.

Fond může také získat nepřímý podíl na Investicích a portfolio takových Investic prostřednictvím investování do struktur včetně, ale nikoli výlučně, Dceřiné společnosti nebo jiné holdingové společnosti, které mohou být řízeny Investičním poradcem nebo jeho spřízněnou osobou, jak je uvedeno v příloze A. Kromě toho může Fond investovat do dalších investičních nástrojů spravovaných Investičním poradcem nebo jeho spřízněnou osobou. Rádi bychom Investory upozornili na část IV, článek 13.1 „Poplatek za správu“ a článek 6.2 „Střet zájmů“ tohoto Prospektu.

Zamýšlená průměrná doba držby Investic bude záviset na době, po jakou bude projekt ve výstavbě, na Investici, na technologii, na struktuře financování, na velikosti transakce a na očekávané strategii odchodu. Fond má v úmyslu držet Investice v průměru po dobu 2 až 5 let.

Fond se bude snažit realizovat své Investice (i) přímým prodejem jedné Investice nebo portfolio Investic, (ii) veřejným kótováním Investice (nebo skupiny Investic) nebo (iii) refinancováním nezaplacených dluhových nástrojů.

Fond může také držet peněžní prostředky nebo peněžní ekvivalenty pro účely řízení hotovosti nebo jako přechodnou investici před investováním případného zůstatku, který zatím podle výše uvedených ustanovení investován nebyl.

3.7 Sociální a odpovědné investiční zásady

Fond dnes uskutečňuje Investice ve prospěch budoucích generací, chrání přírodní zdroje prostřednictvím vyznávání etických a ekologických hodnot, a zajišťuje Infrastrukturní aktiva pro udržitelnou budoucnost. Za účelem zajištění udržitelnosti Fond používá následující kritéria pro výběr:

- Na úrovni státu:
 - Tabulka OSN týkající se korupce;
 - Stabilní vláda;
 - Nezávislý a transparentní právní systém;
 - Sociální politika včetně mezinárodně obecně uznávaných lidských práv;
 - Environmentální politika včetně souladu s mezinárodními smlouvami v oblasti životního prostředí;
- Firemní:
 - Dobré řízení a správa společnosti včetně souladu s mezinárodními předpisy ohledně zabraňování korupci;
 - Dobrá zaměstnanecká politika; a
 - Sociální dopad zboží a služeb.

3.8 *Pákový efekt a závazky*

Fond nemá dovoleno si půjčovat.

Aktiva Fondu nesmí být zastavena ani zatížena jiným způsobem, a nesmí být ani převedena jako kolaterál.

3.9 *Zákaz krátkého prodeje*

Správce AIF nesmí prodat aktiva definovaná v článku 3.1 písm. a výše na účet Fondu, pokud tato aktiva v době transakce nepatří do majetku Fondu.

3.10 *Podfondy*

Vytvoření podfondů je nepřípustné.

4. **ŘÍZENÍ FONDU**

4.1 *Jednatelé*

4.1.1 Představenstvo odpovídá za celkové řízení a správu Fondu. Představenstvo prověřuje činnost Fondu na pravidelných schůzích. K tomuto účelu Představenstvo dostává pravidelné zprávy od Správce AIF, které uvádí podrobné informace o výkonnosti Fondu a analyzují jeho investiční portfolio. Správce AIF poskytuje i další informace, které jsou v přiměřeném rozsahu požadovány pro účely těchto schůzí. Představenstvo se skládá ze čtyř členů.

Členové představenstva Fondu, kteří byli jmenováni dne 2. ledna 2017, jsou titi:

Matthias Klein (věk: 53), jehož pracovní adresa je ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Talstrasse 80, 8001 Curych (Švýcarsko), byl jmenován do Představenstva v roce 2017. Je výkonným ředitelem a generálním ředitelem ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG pro Evropu. V letech 2012-2015 byl předsedou a členem představenstva společnosti FAKT Immobilien AG a FAKT Financial Services AG. V letech 2008-2010 byl výkonným ředitelem a členem představenstva Bank Vontobel Europe AG, Frankfurt a ředitelem německého Vontobel Asset Management. V letech 2002-2008 zastával několik pozic ve Sparkasse Gelsenkirchen.

Thomas Ulf Michael Sieg (věk: 40), jehož pracovní adresa je ThomasLloyd Group Ltd., 160 Victoria Street, Londýn, SW1E 5LB, UK, byl jmenován do Představenstva v roce 2017. Je zakladatelem skupiny ThomasLloyd Group a v letech 2003-2007 působil jako finanční ředitel skupiny. Od roku 2003 působí jako generální ředitel skupiny a předseda Investičního výboru. V letech 2004-2007 byl členem dozorčí rady Schnigge Wertpapierhandelsbank AG v Düsseldorfu.

Anthony Michael Coveney (věk: 58), jehož pracovní adresa je ThomasLloyd Group Ltd., 160 Victoria Street, Londýn, SW1E 5LB, UK, byl jmenován do Představenstva v roce 2017. Je to výkonný ředitel, vedoucí oddělení projektového financování a generální ředitel ThomasLloyd Group Ltd. pro Severní a Jižní Ameriku. V letech 2008-2011 působil jako vedoucí oddělení investičního bankovníctví v ThomasLloyd Group Ltd. se zaměřením na společnosti a projekty v oblasti obnovitelné energie. V letech 2002-2003 byl vedoucím oddělení evropských obchodních cenných papírů (Eurocommercial Paper) v Bank of America Londýn, a dále působil jako pokladník, vedoucí oddělení obchodování a člen Investičního výboru a výboru pro řízení aktiv a pasiv v Riyad Bank v Rijádu v Saúdské Arábii.

Paul L. de Quant (věk: 61), jehož pracovní adresa je The Directors' Office, 19 rue de Bitbourg, L-1273 Lucemburk, Velkovévodství lucemburské, byl jmenován do Představenstva v roce 2017. Má více než 20leté zkušenosti v oblasti zakládání a řízení onshore i offshore fondů v Lucembursku, Hongkongu, na Kajmanských

ostrovech, Bermudách a Jersey, a v oblasti správy investic. Od roku 2012 je společníkem v The Director's Office, což je přední poskytovatel služeb správy fondů v Lucembursku. V letech 1998-2009 byl výkonným ředitelem společnosti Alpha Investment Management S.A.M, kterou v roce 1998 spoluzaložil.

Členové představenstva byli jmenováni na období končící dnem konání řádné valné hromady Fondu, která se bude konat v roce 2018, za předpokladu, že jejich mandáty mohou být obnoveny mimořádnou valnou hromadou akcionářů Fondu.

K datu vydání tohoto Prospektu v Lucembursku neexistuje žádný režim firemního řízení a správy, kterému by Fond podléhal.

4.1.2 Ostatní úroky

V průběhu pěti let předcházejících datu vydání tohoto Prospektu Členové představenstva zastávali následující funkce členů představenstva (kromě jejich funkce členů představenstva ve Fondu) a/nebo působili jako společníci v těchto subjektech:

Jméno	Současné mandáty a funkce	Minulé mandáty a funkce
Matthias Klein	- ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH (člen představenstva); - ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG (člen představenstva); - ThomasLloyd Global Asset Management GmbH (člen představenstva); - Cleantech Treuermögen GmbH (člen představenstva); - Cleantech Management GmbH (člen představenstva); - Vierte Cleantech Infrastruktur GmbH (člen představenstva); - Cleantech Infrastruktur GmbH (člen představenstva); - DKM Global Opportunities Fund 01 GmbH (člen představenstva); - ThomasLloyd Investments GmbH (člen představenstva); - ThomasLloyd Holdings Ltd. (člen představenstva); - ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. (člen představenstva); - BUKK Facility Management UG (společník); - Grundstücksgemeinschaft Klein/Schnoor GbR (společník); - Ostseelounge Boltenhagen GbR (společník); - ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG (člen představenstva).	Do února 2015: - FAKT Immobilien AG (člen představenstva); - FAKT Financial Services AG (člen představenstva). Do prosince 2014: - Jetprop Air Charter GmbH & Co. KG (člen představenstva/společník) Do prosince 2012: - FIHM Fonds- und Immobilien Holding München AG (člen PAS)

Thomas Ulf Michael Sieg	- ThomasLloyd Group Ltd. (člen představenstva); - ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH (člen představenstva); - ThomasLloyd CTI Asia Holdings Pte.Ltd. (člen představenstva); - San Carlos Biopower Inc. (člen představenstva); - ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l. (člen představenstva); - MNA Capital Pte Ltd. (člen představenstva); - ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. (dozorčí rada); - ThomasLloyd SICAV (člen představenstva).	Do 8. října 2013: - ThomasLloyd Investments GmbH (dříve známá jako ThomasLloyd Investments AG) (člen dozorčí rady)
Anthony Michael Coveney	- ThomasLloyd Group Ltd. (člen představenstva); - San Carlos Biopower Inc. (člen představenstva); - ThomasLloyd CTI Asia Holdings Pte.Ltd. (člen představenstva); - ThomasLloyd CTI Philippines Holdings Inc. (člen představenstva); - ThomasLloyd Capital LLC (člen představenstva); - ThomasLloyd Global Asset Management (Americas) LLC (člen představenstva); - Hugh Johnson Advisors LLC (člen představenstva); - Scotcomms Technology Group Ltd. (člen představenstva); - Salemethold Ltd. (člen představenstva); - ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l. (člen představenstva); - ThomasLloyd SICAV (člen představenstva).	V letech 2013 až 2015: - San Carlos Solar Energy Inc. (člen PAS) Do 8. října 2013: - ThomasLloyd Investments GmbH (dříve známá jako ThomasLloyd Investments AG) (člen dozorčí rady)
Paul L. de Quant	- RWC Cayman Funds (člen představenstva); - Global Loan Opportunities S.A. (člen představenstva); - ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l. (manažer); - Oclaner Funds SICAV (člen představenstva); - MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l. (vedoucí pracovník a manažer); - Daiwa SBI Luc Fund SICAV (člen představenstva); - UFG WM REAL ESTATE S.à r.l. (manažer); - UFG Russian Commercial Real Estate Fund I S.A., SICAV-SIF (člen představenstva); - UFG Global Hospitality Real Estate Fund I S.A., SICAV-SIF (člen představenstva); - UFG European Commercial Real Estate Fund I S.A. SICAV-SIF (člen představenstva); - EDM International SICAV (člen představenstva); - SCIO Fund SICAV-SIF (člen představenstva); - OPAL SICAV, Lucembursko (likvidátor); - Pegasus Fund Managers Ltd, Hongkong (člen představenstva);	

-
- Dragon Fund Ltd, Kajmanské ostrovy (člen představenstva);
 - Maxima Alpha Funds, Jersey (spolulikvidátor);
 - Meridian SICAV-SIF, Lucembursko (člen představenstva);
 - Alpha Advisory Company (likvidátor);
 - Tages International Funds SICAV (člen představenstva);
 - RWC Funds SICAV (člen představenstva);
 - Third Eye Capital Credit Opportunities Fund SICAV (člen představenstva)
 - ThomasLloyd SICAV (člen představenstva).
-

Žádný z Členů představenstva nemá žádný střet zájmů mezi povinnostmi vůči Fondu a svými soukromými zájmy či jinými povinnostmi.

V období pěti let před vydáním tohoto Prospektu žádný z Členů představenstva:

- nebyl uznán vinným z trestného činu podvodu;
- nebyl spojen s žádným konkursním řízením, nucenou správou nebo likvidací jakéhokoli společného podniku nebo společnosti ve funkci člena správního, řídícího či dozorčího orgánu nebo ve funkci senior manažera takového společného podniku nebo společnosti; a
- nebyl rozhodnutím soudu zproštěn funkce člena správního, řídícího či dozorčího orgánu jakéhokoli emitenta nebo zbaven oprávnění působit ve vedení nebo vykonávat činnost jakéhokoli emitenta.

V období pěti let před vydáním tohoto Prospektu nebyl žádný z Členů představenstva podroben žádnému úřednímu obvinění a/nebo sankcím ze strany statutárních či regulačních orgánů (včetně určených profesních orgánů) s výjimkou následujícího:

- CSSF uložila správní pokuty pánům Anthonymu Michaelovi Coveney, Paulovi L. de Quantovi a Thomasi Ulfovi Michaelovi Siegovi z důvodu pozdního předložení auditované výroční zprávy a zprávy externího auditora společnosti ThomasLloyd SICAV-SIF ke dni 31. prosince 2014; a
- CSSF uložila správní pokutu Paulovi L. de Quantovi z důvodu pozdního předložení auditované výroční zprávy a zprávy externího auditora společnosti UFG Global Hospitality Real Estate Fund I.S.A.SICAV-SIF ke dni 31. prosince 2014.

Všechny tyto dokumenty byly podány a pokuty řádně zaplacený.

Žádný člen správního, řídícího či dozorčího orgánu Fondu dále neuzavřel smlouvu o benefitech po ukončení pracovního poměru.

4.2 *Správce alternativního investičního fondu a investiční výbor*

4.2.1 *Správce AIF*

Společnost MDO Management Company S.A. vznikla pod názvem MDO Management Company S.A. dne 23. října 2003. MDO Management Company S.A. je společnost typu *société anonyme*, která naplňuje znaky správce alternativního investičního fondu v souladu s § 101-1 Zákona ze dne 17. prosince 2010, se sídlem 19, rue de Bitbourg, L-1273 Lucemburk, Velkovévodství lucemburské, a která je zapsána v RCS pod číslem B 96744 („**Správcovská společnost**“). Správcovská společnost byla založena na dobu neurčitou a její plně splacený akciový kapitál činí 2.450.000 EUR.

Členy představenstva Správcovské společnosti jsou:

- Géry Daeninck, nezávislý člen představenstva;
- Martin Vogel, generální ředitel, MDO Services S.A.;
- Yves Wagner, nezávislý člen představenstva;
- John Li How Cheong, nezávislý člen představenstva;
- Carlo Alberto Montagna, nezávislý člen představenstva.

Za podmínek Smlouvy se Správcem AIF Fond jmenoval Správcovskou společnost externím správcem alternativního investičního fondu ve vztahu k Fondu ve smyslu hlavy 2 Zákona ze dne 12. července 2013 a v souladu s ustanoveními § 101 odst. 2 Zákona ze dne 17. prosince 2010.

Správce AIF bude řídit Fond v souladu s tímto Prospektem, Stanovami a lucemburskými právními předpisy výhradně v zájmu Akcionářů. V souladu s dále uvedenými pravidly bude mít pravomoc uplatňovat všechna práva přímo či nepřímo spojená s aktivy Fondu. Správce AIF bude za Fond činit rozhodnutí ohledně investic a odprodeje majetku v souladu s podmínkami tohoto Prospektu a Smlouvy se Správcem AIF a s výhradou předchozího příznivého doporučení ze strany Investičního výboru.

Ve své funkci správce alternativního investičního fondu ve vztahu k Fondu je Správcovská společnost odpovědná zejména za správu investic Fondu (včetně portfolia a řízení rizik).

V souladu s platnými právními předpisy a s předchozím souhlasem CSSF je Správce AIF oprávněn na svou odpovědnost delegovat část svých povinností a pravomocí; v takovém případě bude tento Prospekt aktualizován. Každé takové delegování bude provedeno v souladu s ustanoveními Zákona ze dne 12. července 2013 a v souladu s ustanoveními Zákona ze dne 17. prosince 2010.

Převod práv Správce AIF ohledně řízení a prodeje aktiv Fondu na jiného Správce AIF (přijímající Správce AIF) namísto ukončení smlouvy mezi Fondem a Správcem AIF je přípustný na základě písemné dohody uzavřené mezi Správcem AIF a přijímajícím Správcem AIF. Je třeba dodržet přechodné období alespoň 6 měsíců.

Za účelem pokrytí potenciálních rizik spojených s profesní odpovědností a vyplývajících z činnosti Správce AIF má Správce AIF uzavřeno vhodné pojištění profesní odpovědnosti za škodu způsobenou výkonem své činnosti.

4.2.2 *Investiční výbor*

Správce AIF zřídí investiční výbor (dále jen „**Investiční výbor**“) složený ze tří členů; tento výbor bude provádět přezkum a přijímat za Fond rozhodnutí ohledně investic a odprodeje majetku. Investiční výbor bude přezkoumávat návrhy Investičního poradce ohledně investic a odprodeje a přijímat rozhodnutí ohledně investic a odprodeje pouze na základě těchto návrhů.

Jeden člen Investičního výboru bude jmenován Představenstvem z řad jeho členů nebo jiných řádně oprávněných osob.

Dva členové Investičního výboru budou jmenováni Správcem AIF a budou to členové představenstva či vedoucí pracovníci Správce AIF, osoby z jakýchkoli spřízněných osob skupiny MDO nebo jiné řádně oprávněné osoby.

Každý člen Investičního výboru má jeden hlas.

Představenstvo má právo veta nad všemi rozhodnutími ohledně investic a odprodeje majetku, která učiní Investiční výbor. Představenstvo bude toto právo uplatňovat v nejlepším zájmu Fondu. V případě vetování ze strany Představenstva Správce AIF není oprávněn uskutečnit žádnou investici či odprodej, uzavřít žádnou smlouvu a přijmout žádný závazek.

Investiční výbor bude jednat podle potřeby prostřednictvím schůzí, telefonických konferencí nebo písemných konzultací. Schůze Investičního výboru je usnášeníschopná, jsou-li přítomni všichni členové. Rozhodnutí budou přijímána prostou většinou hlasů členů.

V souladu s podmínkami tohoto Prospektu a Stanov může Správce AIF přijmout pracovní postupy pro Investiční výbor.

4.3 Investiční poradce

Správce AIF jmenoval společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, akciovou společnost (*Aktiengesellschaft*) vzniklou dne 21. srpna 2006 na dobu neurčitou a existující podle právního řádu Švýcarska, zapsanou v obchodním rejstříku švýcarského kantonu Curych (*Handelsregister des Kantons Zürich*) pod číslem CHE-113.069.119, se sídlem Talstrasse 80, 8001 Curych, Švýcarsko, investičním poradcem ve vztahu k Fondu.

Investiční poradce má akciový kapitál ve výši 18.250.000 CHF.

ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG je členem Swiss Financial Services Standards Association (Verein für Qualitätssicherung von Finanzdienstleistungen (VQF)), což je oficiální samoregulační organizace zřízená v souladu se švýcarským zákonem proti legalizaci výnosů z trestné činnosti (Geldwäschegesetz (GWG)) a uznaná ze strany švýcarské federální finanční správy (Swiss Federal Finance Administration (FFA)).

Investiční poradce je členem skupiny ThomasLloyd Group. ThomasLloyd je globální investiční a poradenská firma, která se věnuje výhradně odvětví infrastruktury v Asii a Australasii a v současné době je jedním z předních přímých investorů na tomto trhu a v tomto odvětví.

Investiční poradce a další přidružené osoby v rámci ThomasLloyd Group radí klientům v oblasti čistých technologií a infrastruktury již od roku 2006. Klientské portfolio zahrnuje institucionální investory (včetně penzijních fondů, pojišťoven, bank, obchodních podniků, nadací, rodinných firem, správců aktiv a státních investičních fondů) po celém světě, jakož i soukromé klienty s vysokým čistým jměním v Evropě. Výkonnostní spektrum Investičního poradce zahrnuje produkty a investiční služby v celém řetězci přidané hodnoty tohoto sektoru a obsahuje veřejné a institucionální fondy, dluhopisy a strukturované produkty, investiční produkty založené na pojištění, přímé investice, soukromé fondy, na míru upravená investiční řešení a investiční poradenské mandáty. Investiční poradce dále prostřednictvím své přidružené společnosti ThomasLloyd Capital LLC nabízí kompletní sadu poradenských služeb a služeb k navyšování kapitálu, včetně projektového financování, majetkových a dluhových kapitálových trhů, fúzí a akvizic a výzkumu. Průměrné zkušenosti v oblasti řízení jsou více než 30 let. Celkový objem transakcí v tomto odvětví činí asi 3 miliardy USD.

Od roku 2011 Investiční poradce radí společnosti TL CTIF (definované v článku 2.3 části IV), což je německá investiční holdingová společnost výlučně zaměřená na sektor asijské infrastruktury. Od té doby Investiční poradce jménem společnosti TL CTIF vytvořil, získal, vyvinul, vybudoval, provozoval a prodal úhrnné infrastrukturní portfolio v objemu přes 700 milionů USD. Transakce v této konkrétní oblasti zahrnovaly první fúze a akvizice v oblasti obnovitelné energie na Filipínách, největší mezinárodní sponzorský finanční nástroj pro odvětví biomasy na Filipínách a největší fúzi a akvizici v solárním sektoru v jihovýchodní Asii. V současné době kapitál spravovaný Investičním poradcem v sektoru asijské infrastruktury činí 460 milionů EUR (ke dni 31. března 2018).

Matthias Klein je výkonným ředitelem a generálním ředitelem Investičního poradce. V letech 2012-2015 byl předsedou a členem představenstva společnosti FAKT Immobilien AG a FAKT Financial Services AG. V letech 2008-2010 byl výkonným ředitelem a členem představenstva Bank Vontobel Europe AG, Frankfurt a ředitelem německého Vontobel Asset Management. V letech 2002-2008 zastával několik pozic ve Sparkasse Gelsenkirchen.

Investiční poradce bude Správci AIF poskytovat poradenství mimo jiné ohledně správy aktiv Fondu v souladu s jeho investičním cílem, politikou a omezeními. Investiční poradce nemá pravomoc činit investiční rozhodnutí.

Konkrétně, Investiční poradce bude za podmínek Smlouvy s Investičním poradcem a s výhradou odpovědnosti Správce AIF:

- i. identifikovat, analyzovat a strukturovat nové Investice;
- ii. vykonávat přípravu a pomáhat při sjednávání podmínek a financování Investic;
- iii. udělovat doporučení ohledně zhodnocení kapitálu, financování, refinancování, akvizic a dispozice s Investicemi; a
- iv. podávat pravidelné zprávy Správci AIF, Fondu a Akcionářům.

Investiční poradce má nárok na Odměnu poradce placenou z Poplatku za správu. Správce AIF může nařídit Fondu, aby platil Investičnímu poradcovi Odměnu poradce přímo. Investiční poradce může mít rovněž nárok na výkonnostní odměnu.

Další informace o právech a povinnostech Investičního poradce jsou uvedeny ve Smlouvě s Investičním poradcem, včetně ustanovení o odvolání Investičního poradce. Investoři mohou na požádání nahlédnout do Smlouvy s Investičním poradcem v sídle Fondu, jak je uvedeno v části IV, článek 15.

V případě odvolání Investičního poradce je Správce AIF oprávněn jmenovat nového investičního poradce; v takovém případě bude vydán dodatek k Prospektu v souladu s § 13 Zákona o prospektu.

Fond může dát souhlas k využití dalších finančních zprostředkovatelů po datu vydání tohoto Prospektu a může uvést nové informace o finančních zprostředkovatelích, které v době schválení tohoto Prospektu nebyly známy; pokud tak učiní, zveřejní výše uvedené informace ve vztahu k těmto zprostředkovatelům na webových stránkách společnosti ThomasLloyd.

4.4 Depozitář

Lucemburská pobočka CACEIS Bank jedná jako depozitář Fondu („**Depozitář**“) v souladu se smlouvou s depozitářem ze dne 2. ledna 2017, v platném znění, a v souladu s příslušnými ustanoveními Zákona ze dne 17. prosince 2010 ve znění prováděném nebo vykládaném platnými zákony a předpisy („**Pravidla Depozitáře**“).

Investoři mohou do Smlouvy s Depozitářem na vyžádání nahlédnout v sídle Fondu, aby získali lepší porozumění a povědomí ohledně omezených povinností a závazků Depozitáře.

CACEIS Bank jednající prostřednictvím své lucemburské pobočky (lucemburská pobočka CACEIS Bank) je akciová společnost (*public limited liability company (société anonyme)*), založená podle právního řádu Francie, se základním kapitálem 440.000.000 EUR a se sídlem 1-3, place Valhubert, 75013 Paříž, Francie, zapsaná ve francouzském obchodním rejstříku pod číslem 692 024 722 RCS Paris. Je to autorizovaná úvěrová instituce pod dohledem Evropské centrální banky a *Autorité de contrôle prudentiel et de résolution*. Prostřednictvím své lucemburské pobočky je oprávněna vykonávat v Lucembursku činnost v oblasti bankovníctví a ústřední správy.

CACEIS Bank, lucemburská pobočka, se sídlem 5, Allée Scheffer, L-2520 Lucemburk, vznikla dne 6. června 2016 na dobu neurčitou.

Depozitář je pověřen úschovou aktiv Fondu a/nebo vedením záznamů o těchto aktivech a ověřováním vlastnictví těchto aktiv, a je povinen plnit povinnosti stanovené v části II Zákona ze dne 17. prosince 2010. Depozitář je zejména povinen zajišťovat efektivní a řádné sledování peněžních toků Fondu.

Při dodržování Pravidel Depozitáře je Depozitář povinen:

- (i) zajišťovat, že prodej, emise, odkup, výkup a rušení Akcií Fondu bude probíhat v souladu s příslušnými vnitrostátními právními předpisy a Pravidly Depozitáře nebo Stanovami;
- (ii) zajišťovat, že hodnota Akcií bude počítána v souladu s Pravidly Depozitáře a postupy stanovenými v Zákoně ze dne 17. prosince 2010;
- (iii) plnit pokyny Správce AIF, pokud tyto pokyny nejsou v rozporu s Pravidly Depozitáře nebo Stanovami;
- (iv) zajišťovat, že v případě transakcí týkajících se aktiv Fondu bude případné protiplnění poukázáno Fondu v obvyklých lhůtách;
- (v) zajišťovat, že příjmy Fondu jsou používány v souladu s Pravidly Depozitáře a Stanovami.

Depozitář není oprávněn delegovat žádné z povinností uvedených v bodech (i)-(v) tohoto článku. V souladu s ustanoveními Zákona ze dne 17. prosince 2010 může Depozitář za určitých podmínek svěřit aktiva, která má v úschově a/nebo o nichž vede záznamy, nebo jejich část korespondentům nebo schovatelům - třetím stranám. Odpovědnost Depozitáře nebude tímto delegováním ovlivněna, není-li stanoveno jinak, ale pouze v mezích povolených Zákonem ze dne 17. prosince 2010.

Seznam těchto korespondentů/schovatelů - třetích stran je k dispozici na webových stránkách Depozitáře (sekce „*veille réglementaire*“). Tento seznam může být příležitostně aktualizován. Kompletní seznam všech korespondentů/schovatelů - třetích stran může být bezplatně a na vyžádání získán od Depozitáře. Investorům budou na webových stránkách Depozitáře, jak je uvedeno výše, a na vyžádání poskytnuty i aktuální informace ohledně totožnosti Depozitáře, jeho povinností a střetu zájmů, který může nastat, funkci úschovy delegovaných Depozitářem a střetu zájmů, který může vyplývat z tohoto delegování.

Existuje mnoho situací, ve kterých může dojít ke střetu zájmů, zejména pokud Depozitář deleguje svou funkci úschovy nebo pokud Depozitář provádí i další úkoly jménem Fondu, jako je zprostředkování činnosti administrativního agenta a registrátora. Tyto situace a střety zájmů s nimi související byly Depozitářem identifikovány. S cílem chránit zájmy Fondu a jeho Akcionářů a dodržovat platné právní předpisy byly u Depozitáře zavedeny směrnice a postupy, jejichž účelem je zabránit střetům zájmů a sledovat je, pokud nastanou; cílem těchto směrnic a postupů je:

- (a) identifikovat a analyzovat potenciální situace střetů zájmů;
- (b) zaznamenávat, řídit a sledovat situace střetů zájmů prostřednictvím:
 - spoléhání se na trvale zavedená opatření k řešení střetu zájmů, jako je zachování samostatných právnických osob, oddělení povinností, oddělení reportování a interní seznamy pro zaměstnance; nebo

- zavedení individuálního řízení podle konkrétní situace s cílem (i) přijmout vhodná preventivní opatření, jako je vypracování nového seznamu sledovaných subjektů, implementace nové „čínské zdi“, zajištění, aby byla činnost vykonávána na základě zásady tržního odstupu, a/nebo poskytování informací o Fondu příslušným Akcionářům, nebo (ii) odmítnout vykonávat činnost, která by vedla ke střetu zájmů.

Depozitář zavedl funkční, hierarchické a/nebo smluvní oddělení svých funkcí depozitáře a jiných svých činností pro Fond, jako je zejména zprostředkování činnosti administrativního agenta a registrátora.

Fond a Depozitář mohou kdykoli písemně ukončit Smlouvu s Depozitářem s výpovědní lhůtou devadesát (90) dnů. Fond však může odvolat Depozitáře pouze v případě, že je do dvou měsíců jmenován nový depozitář, který převezme funkce a povinnosti Depozitáře. Po odvolání je Depozitář povinen vykonávat své funkce a plnit povinnosti do doby, než budou všechna aktiva Fondu převedena na nového depozitáře.

Depozitář nemá žádnou rozhodovací pravomoc ani povinnost poskytovat poradenství ohledně investic Fondu. Depozitář Fondu poskytuje služby a nenese odpovědnost za vyhotovení tohoto Prospektu, a nepřijímá tedy odpovědnost za přesnost jakýchkoli informací v tomto Prospektu obsažených ani za platnost struktury či investic Fondu.

4.5 Administrativní agent, Registrátor a Převodní zmocněnec

Fond jmenoval lucemburskou pobočku CACEIS Bank svým Administrativním agentem, Registrátorem a Převodním zmocněncem v souladu se Smlouvou s Administrativním agentem.

Administrativní agent jednající v působnosti hlavního administrativního agenta Fondu je odpovědný mimo jiné za postup registrace, přeměny a výkupu Akcií, za vedení rejstříku Akcionářů, za výpočet Čisté hodnoty aktiv Fondu, Tříd a Akcií, a za všeobecnou správu Fondu, jak je dále popsáno ve Smlouvě s Administrativním agentem. Administrativní agent dále nese odpovědnost za stanovení a výpočet Čisté hodnoty aktiv na základě cen a ocenění, které získá ze zdrojů uvedených v Postupu oceňování.

Administrativní agent jednající v působnosti Registrátora a Převodního zmocněnce je odpovědný mimo jiné za zpracování úpisů Akcií, za dodržování lucemburských zákonů a předpisů týkajících se boje proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, a za převody, přeměny nebo výkupy Akcií, vždy v souladu se Stanovami a tímto Prospektem; v této souvislosti dále Administrativní agent akceptuje převody finančních prostředků a poskytuje Akcionářům výkazy, zprávy, oznámení a další dokumenty.

Fond může kdykoli písemně ukončit působení Administrativního agenta s výpovědní lhůtou devadesát (90) dnů.

4.6 Externí odhadce

V souladu se smlouvou s externím odhadcem uzavřenou mezi Správcem AIF a společností Duff & Phelps Ltd Správce AIF jmenoval společnost Duff & Phelps Ltd externím odhadcem (dále jen „**Externí odhadce**“) se souhlasem Fondu, pro účely spolupráce se Správcem AIF na řádném a nezávislém ocenění části aktiv Fondu v souladu s ustanoveními Zákona ze dne 17. prosince 2010 a Zákona ze dne 12. července 2013.

Externí odhadce nesmí být spřízněn se Správcem AIF ani s Investičním poradcem, a je oprávněn působit v jurisdikci, kde se nachází příslušná aktiva Fondu.

Správce AIF je oprávněn se souhlasem Fondu jmenovat další externí odhadce pro účely ocenění určitých aktiv Fondu.

4.7 Externí auditoři

Společnost Deloitte Audit S.à r.l. byla jmenována schváleným statutárním auditorem Fondu a bude auditovat řádné účetní závěrky Fondu.

Auditor musí plnit povinnosti stanovené Zákonem ze dne 17. prosince 2010 a Zákonem ze dne 12. července 2013.

4.8 Práva Akcionářů vůči poskytovatelům služeb

Je třeba vzít na vědomí, že Akcionáři mohou uplatňovat svá práva pouze přímo vůči Fondu a nemají žádná přímá smluvní práva vůči jmenovaným poskytovatelům služeb. Výše uvedené ustanovení nemá vliv na jiná práva, která mohou Akcionáři mít v souladu s obecnými právními předpisy nebo v souladu se zvláštním právním předpisem (jako je např. právo přístupu k osobním údajům a právo na opravu osobních údajů).

5. POLITIKA ROZDĚLOVÁNÍ ZISKŮ

Držitelům Akumulačních akcií nebudou vypláceny žádné podíly.

Představenstvo má v úmyslu vyplácet držitelům Distribučních akcií čtvrtletní podíly vždy na začátku následujícího kalendářního čtvrtletí do 10 Pracovních dnů po jeho začátku. Představenstvo dle svého uvážení určí výši podílů, které mají být vyplaceny držitelům Distribučních akcií, za předpokladu, že (i) žádný podíl nebude vyplacen s ohledem na Distribuční akcii, která celkově překračuje 6 % p.a. počáteční výše úpisu (kromě Poplatku za úpis) zaplacené s ohledem na tuto Akcii, přičemž případný zůstatek bude Fondem znovu investován ve prospěch držitelů; a (ii) vyplacením podílů nesmí dojít ke snížení čistých aktiv Fondu pod hranici minimálního požadovaného kapitálu 1.250.000 EUR.

Podíly mohou být vypláceny z kapitálu, kapitálových zisků nebo čistých výnosů.

5.1.1 Alokace výnosů

S Akciemi se pojí nárok na rovný podíl na zisku z Fondu a na výnosech z jeho likvidace.

Čistá hodnota aktiv na Akcii každé Třídy je stanovena v Referenční měně příslušné Třídy ke každému Dni ocenění vydělením čistých aktiv řádně přidělených každé Třídě celkovým počtem Akcií dané Třídy v oběhu. Čistá aktiva Třídy se skládají z hodnoty celkových aktiv řádně přidělených dané Třídě minus celková pasiva řádně přidělená dané Třídě, počítáno ke každému Dni ocenění.

5.1.2 Rozdělování podílů mezi Akcie Třídy D (EUR), D (USD), D (CHF), D (CZK), D (GBP), D (AUD), D (SGD) a D (JPY)

Dostupná likvidita Fondu připadající na Akcie Třídy D bude vyplacena jejich držitelům až do výše 6 % p.a. na základě počáteční výše úpisu (kromě Poplatků za úpis), přičemž případný zůstatek bude Fondem znovu investován ve prospěch držitelů; za předpokladu, že tyto Akcie nejsou potřeba pro účely udržení rezervy likvidity s cílem zajistit řádné pokračování činnosti Fondu, splnění platebních povinností ani zachování majetku Fondu. Držitelé Akcií Třídy D mají nárok na čtvrtletní poměrné zálohy na základě stávajících rozpočtových údajů.

Výše plateb se může měnit. Platby výnosů mohou být pozastaveny na základě rozhodnutí Představenstva, pokud je to nezbytné pro udržení likvidity pro řádné fungování Fondu, nebo jestliže by čistá aktiva jinak klesla pod minimální požadovanou výši kapitálu.

5.1.3 Rozdělování podílů mezi Akcie Třídy A (EUR), A (USD), A (CHF), A (CZK), A (GBP), A (AUD), A (JPY) a (SGD)

Až do konce doby trvání Fondu nebudou držitelům Akcií Třídy A vypláceny žádné platby.

5.1.4 Účast na likvidačním zůstatku

S Akciemi se poji nárok na rovný podíl na zisku z Fondu a na výnosech z jeho likvidace.

V případě, že budou vyhlášeny výplaty podílů a nebudou vyzvednuty po dobu pěti (5) let od data vyhlášení, tyto podíly propadnou a budou vráceny do Fondu.

6. ZPRÁVY A INFORMACE AKCIONÁŘŮM

Výroční zpráva a auditovaná účetní závěrka Fondu za každý finanční rok, vyhotovené podle IFRS, budou poskytnuty Akcionářům zdarma v sídle Fondu. Pololetní zprávy, které zahrnují neauditovanou účetní závěrku, budu rovněž vyhotoveny a poskytnuty Akcionářům. Tyto zprávy a účetní závěrky budou obsahovat účetní závěrku Fondu vyjádřenou v eurech, což je Referenční měna Fondu.

První auditovaná výroční zpráva Fondu byla datována 31. prosince 2017

Informace o Čisté hodnotě aktiv Fondu a jeho Akcií budou Akcionářům k dispozici v sídle Fondu.

Oznámení Akcionářům budou zasílána Akcionářům na jejich adresu uvedenou v registru Akcionářů. Pozvánky budou zasílány Akcionářům doporučenou poštou nebo jiným způsobem komunikace, který daný Akcionář přijme, a za splnění podmínek zákona ze dne 10. srpna 1915, o obchodních společnostech (ve znění pozdějších předpisů) („**Zákon z roku 1915**“), včetně e-mailu, jak je uvedeno ve Stanovách. Má se za to, že Akcionář, který Fondu svou e-mailovou adresu nesdělil, odmítl příjem pozvánek e-mailem.

Jak vyžaduje Zákon ze dne 12. července 2013 a v rozsahu neuvedeném v tomto Prospektu budou Akcionářům pravidelně poskytovány následující informace jakýmkoli ze Způsobů poskytování informací, včetně sdělení v rámci výročních a pololetních zpráv Fondu a oznámení Akcionářům, jsou-li informace dostatečně významné:

- historická výkonnost Fondu;
- procentní podíl aktiv Fondu, která podléhají zvláštním opatřením v důsledku jejich nelikvidnosti;
- jakákoli nová opatření k řízení likvidity Fondu;
- jakákoli změna rizikového profilu Fondu a systému řízení rizik, který správce AIF používá k řízení těchto rizik;
- (i) maximální úroveň pákového efektu, (ii) veškeré změny maximální úrovně pákového efektu, které může Správce AIF provést jménem Fondu, (iii) okolnosti, za nichž může Fond využít pákový efekt, a případná omezení použití pákového efektu, (iv) typy a zdroje pákového efektu, které jsou povoleny, a s nimi související rizika, a (v) celková výše pákového efektu využitá Fondem; a
- jakákoli práva na opětovné použití zajištění nebo případné záruky poskytnuté v rámci jakéhokoli pákového uspořádání.

Klíčové informační dokumenty pro maloobchodní a investiční produkty založené na pojištění budou poskytnuty maloobchodním investorům před upisováním Akcií a zpřístupněny na webových stránkách Autorizovaného distributora a v tištěné podobě na vyžádání v sídle Autorizovaného distributora.

Fond v současné době nevyužívá transakce na financování cenných papírů ani swapy na celkové výnosy, jak jsou vymezeny v Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 („**Nařízení SFT**“). V

případě, že by následně byl Fond oprávněn využívat transakce na financování cenných papírů nebo swapů s celkovým výnosem, bude tento Prospekt aktualizován.

7. ZPŮSOBILÍ AKCIONÁŘI

Formulář žádosti vyžaduje, aby každý Investor prohlásil a Fondu zaručil, že je mimo jiné schopen nabýt a držet Akcie v souladu s platnými zákony.

Akcie nesmí být nabízeny, emitovány ani převáděny žádným osobám za okolností, kdy by podle názoru Představenstva mohla Fondu vzniknout daňová povinnost nebo jiná nevýhoda, která by jinak nevznikla, nebo kdy by byl Fond povinen se zaregistrovat podle platných zákonů USA o cenných papírech.

Obecně platí, že Akcie nesmí být emitovány a převáděny Osobám z USA; Představenstvo může schválit emisi nebo převod Akcií Osobám z USA nebo na jejich účet za předpokladu, že:

- a) taková emise nebo převod nebude mít za následek porušení Zákona z roku 1933 nebo zákonů o cenných papírech platných v jakémkoli státě USA;
- b) taková emise nebo převod nebude vyžadovat, aby se Fond zaregistroval podle Zákona z roku 1940;
- c) taková emise nebo převod nezpůsobí, že se aktiva Fondu stanou „aktivy v rámci plánu“ pro účely amerického zákona o minimálních standardech penzijních plánů (ERISA); a
- d) taková emise nebo převod nepovede k žádným nežádoucím regulačním nebo daňovým důsledkům pro Fond nebo jeho Akcionáře, obzvláště v rámci FATCA.

Každý žadatel o Akcie a nabyvatel Akcií, který je Osobou z USA, bude povinen poskytnout požadovaná prohlášení, záruky nebo dokumentaci s cílem zajistit splnění výše uvedených požadavků před emisí nebo registrací převodu Akcií.

8. PROFIL TYPICKÉHO INVESTORA

Typičtí investoři, pro které jsou investice do Fondu určeny, jsou soukromí investoři s odbornými poradci nebo institucionální investoři, kteří chtějí zajistit dlouhodobý růst kapitálu prostřednictvím investic do investičních společností a podobných nástrojů po celém světě. Investice do Fondu může být dále vhodná pro finančně náročné soukromé investory, kteří nemají odborné poradce, ale kteří jsou schopni posoudit rizika a výhody investice do Fondu, a kteří mají dostatečné zdroje k tomu, aby unesli případnou ztrátu vyplývající z takové investice. Tito investoři by však před uskutečněním investice měli zvážit konzultaci s nezávislým finančním poradcem.

9. LUCEMBURSKÉ PŘEDPISY O BOJI PROTI LEGALIZACI VÝNOSŮ Z TRESTNÉ ČINNOSTI A DALŠÍ PŘEDPISY

V souladu s mezinárodními předpisy a lucemburskými právními předpisy (včetně, ale nikoli výlučně, zákona ze dne 12. listopadu 2004 o boji proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů), Nařízením velkovévodství ze dne 1. února 2010, Nařízením CSSF 12-02 ze dne 14. prosince 2012 a oběžníkem CSSF 13/556 o boji proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, v platném znění, byly všem profesionálním subjektům ve finančním sektoru uloženy povinnosti s cílem zabránit zneužívání subjektů kolektivního investování (SKI) k legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu. V důsledku těchto právních předpisů je registrátor lucemburského SKI povinen zjistit totožnost investorů v souladu s lucemburskými právními předpisy. Administrativní agent může požadovat, aby Investoři předložili veškeré doklady, které považuje za nezbytné pro uskutečnění takové identifikace. Administrativní agent jako zástupce Fondu může dále požadovat veškeré další informace, které Fond musí získat, aby dodržel zákonné povinnosti, včetně, ale nikoli výlučně, Zákona CRS.

V případě, že Investor požadované dokumenty předloží pozdě nebo je nepředloží vůbec, nebude žádost o úpis přijata. Fond ani Administrativní agent nenese odpovědnost za zpoždění nebo nezpracování transakcí v důsledku toho, že Investor předložil nekompletní doklady nebo je nepředložil vůbec.

Akcionáři mohou být čas od času požádáni, aby dodali dodatečné nebo aktualizované identifikační doklady v souladu s povinnostmi klientů ohledně due diligence podle platných právních předpisů.

10. OBECNÁ USTANOVENÍ

Obdržení tohoto dokumentu nepředstavuje výzvu ani nabídku úpisu Akcií a Akcie nebudou vydány Akcionářům, jejichž sídlo nebo korespondenční adresa se nachází v zemích, kde by učinění takové výzvy, nabídky nebo emise představovalo nebo mohlo představovat porušení příslušných zákonů či předpisů o cenných papírech. Za těchto okolností bude tento dokument zaslán pouze pro informační účely a nesmí být kopírován a dále distribuován.

Osoby, které obdrží kopii tohoto dokumentu v jiných zemích, než jsou současné členské státy EU nebo EHP a Singapur, nesmí tento dokument pokládat za výzvu, nabídku ani emisi Akcií, pokud v dané zemi není možné zákonným způsobem učinit takovou výzvu, nabídku nebo emisi bez nutnosti splnit další registrační, právní či jiné regulační požadavky.

Osoby, které obdrží kopii tohoto dokumentu, ji nesmí zaslat žádné osobě, občanovi nebo rezidentovi země, kde by to představovalo nebo mohlo představovat porušení příslušných místních zákonů či předpisů o cenných papírech. Pokud kopii tohoto dokumentu obdrží osoba nebo její zástupce na takovém území, tato osoba ani její zástupce se nesmí pokoušet o úpis Akcií. Osoba, která tento dokument do takových zemí zašle (na základě smluvní či zákonné povinnosti nebo jinak), musí příjemce upozornit na obsah tohoto odstavce. Tento Prospekt bude zveřejněn na webových stránkách lucemburské burzy cenných papírů (Luxembourg Stock Exchange) (www.bourse.lu).

Každá osoba (včetně, ale nikoli výlučně, zástupců a správců) mimo členské státy EU, členské státy EHP a Singapur, která chce upsat Akcie, musí splnit platné zákony dané země, včetně získání potřebných správních či jiných souhlasů, dodržení dalších povinných formalit a uhrazení daně z emise či převodu nebo jiných daní, které jsou na takovém území splatné.

ČÁST II

FINANČNÍ ÚDAJE TÝKAJÍCÍ SE FONDU

1. ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA KE DNI 31. PROSINCE 2017

Poslední účetní závěrka Fondu za období končící 31. prosince 2017 („**Roční účetní závěrka**“), s ohledem na kterou auditoři Fondu, Deloitte Audit S.à r.l., předložili výrok bez výhrad, že tato účetní závěrka věrně zobrazuje ve všech významných ohledech finanční pozici Fondu ke dni 31. prosince 2017 v souladu s účetními postupy popsány v příloze č. 1 k Roční účetní závěrce. Společnost Deloitte Audit S.à r.l. je členem lucemburského ústavu auditorů (*Institut des Réviseurs d'Entreprises*).

Od data svého založení Fond k datu tohoto Prospektu dosud nevlastní žádné portfolio

1.1 Vybrané finanční údaje

Klíčové údaje, které shrnují finanční situaci Fondu k 31. prosinci 2017 a které byly získány z Roční účetní závěrky, která byla auditována společností Deloitte Audit S.à r.l., jsou uvedeny v následující tabulce:

Výkaz o finanční pozici ke dni 31. prosince 2017

Ke dni 31. prosince 2017	
Aktiva	
Oběžná aktiva	
Ostatní pohledávky a zálohy	113.617
Účty v bankách	1.186.768
Aktiva celkem	1.300.385
Pasiva	
Oběžná pasiva	
Jiné závazky a náklady příštích období	452.797
Oběžná pasiva celkem	452.797
Čistá hodnota aktiv	847.587
Zastoupená:	
Akcie třídy D EUR	
Počet emitovaných akcií třídy D EUR	10.177,71
Čistá hodnota aktiv na akcii	83,280 EUR
Hospodářský výsledek za dané období	
Ztráta za účetní období	(402.413)
Čistá hodnota aktiv	847.587

Výsledovka

Za období od 2. ledna 2017 (datum založení Fondu) do 31. prosince 2017

(v eurech)

	2. ledna 2017 (datum založení fondu) do 31. prosince 2017 EUR
Poplatky a výdaje	
Zřizovací výdaje	(12.360)
Odměny advokátů a expertů	(354.479)
Poplatky za správu a úschovu	(127.099)
Ostatní náklady	(5.673)
Taxe d'abonnement	(3.000)
Celkové poplatky a výdaje	(502.611)
Finanční výnosy	
Čisté kurzové zisky z peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	198
Ostatní finanční výnosy	100.000
Celkové finanční výnosy	100.198
Ztráta před zdaněním	(402.413)
Celková ztráta připadající na akcionáře	(402.413)

Přehled o peněžních tocích

Za období od 2. ledna 2017 (datum založení Fondu) do 31. prosince 2017

(v eurách)

	2. ledna 2017 (datum založení Fondu) do 31. prosince 2017 EUR
<u>Peněžní toky z provozní činnosti</u>	
Snížení čistých aktiv připadajících na akcionáře	(402.413)
Čisté změny provozních aktiv a pasiv	(402.413)
 Zvýšení jiných pohledávek	(113.617)
Zvýšení jiných závazků a nákladů příštích období	452.797
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	(63.232)
 <u>Peněžní toky z finanční činnosti</u>	
Výnosy z emise akcií	1.250.000
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	1.250.000
 Čisté zvýšení stavu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	1.186.768
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období	-
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	1.186.768

1.2 Provozní a finanční výsledky

Od svého vzniku Fond dosud nemá portfolio, a zatím tedy nedošlo k žádným událostem ani vývoji, které by měly vliv na zisk Fondu nebo změnily jeho finanční podmínky. Dále od vzniku Fondu nenastala žádná významná změna ve finanční nebo obchodní situaci skupiny, do níž Fond patří.

Kromě povinností za účelem splnění zákonných nebo regulačních požadavků, včetně, ale nikoli výlučně, zákonných požadavků podle platného práva obchodních společností, zákonů proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, FATCA, CRS nebo podobných zákonů a předpisů (např. na úrovni OECD nebo EU), Fond nepodléhá jiným právním, ekonomickým, finančním, měnovým ani politickým předpisům či faktorům, které by měly podstatný vliv na jeho činnost.

1.3 Dostupnost výročních zpráv a finančních výkazů ke kontrole

Výroční zpráva musí být vyhotovena nejpozději 6 měsíců po skončení účetního období Fondu. Výroční zpráva a auditovaná účetní závěrka Fondu za každý finanční rok, vyhotovené podle IFRS, budou poskytnuty Akcionářům zdarma v sídle Fondu. Výroční zpráva bude rovněž zveřejněna v německém Spolkovém věstníku. Pololetní zprávy, které zahrnují neauditovanou účetní závěrku, budou rovněž vyhotoveny a poskytnuty Akcionářům. Tyto zprávy a účetní závěrky budou obsahovat účetní závěrku Fondu vyjádřenou v eurech, což je Referenční měna Fondu.

První pololetní zpráva Fondu byla datována 30. června 2017. První auditovaná řádná účetní závěrka Fondu byla datována 31. prosince 2017.

1.4 Obsah výročních zpráv

Ve výroční zprávě musí být uvedeno následující:

- 1) výše poplatků za úpis, účtovaných v souvislosti s pořízením investic, jakož i
- 2) odměna placená Fondem Správci AIF za správu akcií a podílů v držení Fondu nebo odměna placená za tyto služby jiné správcovské společnosti nebo společnosti, s níž je Správce AIF propojen na základě přímé či nepřímé podstatné účasti.
- 3) V případě nabytí účasti ve smyslu části I, článku 3.1 písm. a-d musí příloha k výroční zprávě obsahovat:
 - název, právní formu a sídlo společností, jejichž akcie jsou nabývány;
 - jejich akciový kapitál; a
 - výši investice a čas pořízení Správcem AIF.

Tržní hodnota investice bude stanovena na základě hodnoty majetku stanovené v ročním ocenění.

2. KAPITALIZACE A ZADLUŽENOST

Ke dni 31. prosince 2017 (přičemž rok 2018 je nejzazší možný termín před zveřejněním tohoto dokumentu) Fond nemá žádné neauditované zadlužení (ať již zaručené nebo nezaručené, zajištěné nebo nezajištěné)

Následující tabulka, získaná z historických finančních údajů uvedených v článku 15 části IV tohoto Prospektu, obsahuje kapitalizaci Fondu ke dni 31. prosince 2017.

<i>31. prosince 2017</i>	
<i>EUR</i>	
<i>Vlastní kapitál</i>	
Zastoupená:	
Akcie třídy D EUR	
Počet emitovaných akcií třídy D EUR	10.177,71
Čistá hodnota aktiv na akcii	83.280 EUR

3. PROVOZNÍ KAPITÁL

Od svého vzniku Fond obdržel úpis ve výši 2.000.000 EUR od ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

Tato částka znamená, že podle stanoviska Představenstva má Fond dostatečný provozní kapitál pro své současné požadavky.

4. ROZBOR ŘÍZENÍ A ANALÝZA ČISTÝCH AKTIV, FINANČNÍ SITUACE A VÝSLEDKŮ HOSPODAŘENÍ

Finanční informace v následujícím rozboru a analýze finanční situace a výsledků hospodaření Fondu byly převzaty nebo odvozeny z Roční účetní závěrky. Investoři by si měli přečíst následující rozbor spolu s Roční účetní závěrkou. Roční účetní závěrka byla sestavena v souladu s IFRS.

Prezentace v této části obsahuje výhledová prohlášení, která zahrnují rizika, nejistoty a předpoklady. Skutečné výsledky Fondu se mohou podstatně lišit od výsledků očekávaných v těchto výhledových prohlášeních v důsledku řady faktorů, včetně části tohoto dokumentu s názvem „Rizikové faktory“. Tento rozbor a analýza by měly rovněž být čteny ve spojení s Roční účetní závěrkou popsanou výše, včetně jejích příloh, a finančními informacemi uvedenými v článku 1.1.

Některá z opatření použitých v tomto Prospektu nejsou měřením finanční výkonnosti podle IFRS, ale byla připravena na základě částek IFRS a neměla by být považována za alternativu k peněžnímu toku z provozních činností jako měřítku likvidity ani za alternativu k opakujícímu se zisku z provozní činnosti, výnosům z provozní činnosti nebo čistému výnosu jako ukazatelům provozní výkonnosti Fondu nebo jakákoli jiná měření výkonnosti v souladu s IFRS.

4.1 Klíčové faktory ovlivňující výsledky hospodaření Fondu

Fond se od svého založení zabývá pouze organizačními činnostmi a přípravou nabídky Akcií. K datu tohoto Prospektu Fond neuskutečnil žádné investice a v důsledku toho nevygeneroval žádné výnosy. Očekává se, že Fond po skončení Období následné nabídky bude generovat příjmy.

4.2 Aktiva

Do konce Období následné nabídky se veškeré prostředky Fondu budou skládat z hotovosti (tj. kapitálových vkladů v hotovosti) obdržené ke dni založení Fondu a z výnosů z úpisů od společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

V následující tabulce je uveden přehled aktiv Fondu k uvedeným datům

Ke dni 31. prosince 2017

EUR

	EUR	GBP ²	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	1.186.768	-	1.186.768
Ostatní pohledávky a zálohy	113.617		113.617
Ostatní závazky	(228.952)	(223.845)	(452.797)
Celková čistá aktiva/(pasiva)	1.071.432	(223.845)	847.587
% NAV	126,41 %	(26,41 %)	100,00%

4.3 Pasiva

V následující tabulce je uveden přehled pasiv Fondu k uvedeným datům:

	K 31. prosince 2017 EUR
Poplatky za správu, domicilování a převodního zmocněnce	121.700
Odměny advokátů a expertů	250.876
Splatná DPH	41.503
Ostatní závazky	38.718
Celkem	452.797

Výdaje (závazky) vzniklé Fondu za období od založení (2. ledna 2017) do 31. prosince 2017 odpovídají různým poplatkům za zřízení Fondu ve výši 452.797 EUR.

² Údaje v tomto sloupci již byly přepočteny v EUR směnným kurzem 1 EUR = 0,8877 GBP, jak je uvedeno v Roční účetní závěrce.

4.4 Vlastní kapitál

V následující tabulce je uveden přehled vlastního kapitálu Fondu k uvedeným datům:

	Akcie třídy D EUR	Celkem
Datum	EUR	EUR
Čistá hodnota aktiv ke dni 2. ledna 2017	-	-
Kapitál upsaný akcionáři	1.250.000	1.250.000
Snížení čistých aktiv připadajících na akcionáře z provozní činnosti	31/12/17 (402.413)	(402.413)
Čistá hodnota aktiv ke dni 31. prosince 2017	847.587	847.587

Akciový kapitál odpovídá upisování společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, tj. 1.250.000 EUR plně splacených Akcií třídy D EUR. K 31. prosinci 2017 byly emitovány pouze Akcie třídy D.

Kumulované ztráty odpovídají různým poplatkům za zřízení vzniklým Emitentovi, tzn. poplatky za auditora, administrativu, tržní autoritu, úschovu a převodního zmocněnce. Viz článek 4.3. „Pasiva.

4.5 Likvidita a kapitálové zdroje

Požadavky na likviditu Fondu jsou uspokojeny přijetím 2.000.000 EUR z úpisu společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

Vzhledem k nadcházejícím úpisům se Fond nedomnívá, že bude muset v blízké budoucnosti získat další finanční prostředky, aby uspokojil výdaje potřebné pro svou činnost. Může však vyžadovat získání dodatečných finančních prostředků prostřednictvím veřejné nabídky majetkových cenných papírů, pokud by tyto prostředky byly požadovány, jejichž výše, dostupnost a náklady jsou v současné době neurčitelné.

4.6 Podmíněná odpovědnost a ostatní peněžní závazky

K datu vydání tohoto Prospektu nemá Fond žádnou podmíněnou odpovědnost vyplývající ze záruk nebo podobných závazků.

4.7 Kvantitativní a kvalitativní vyhodnocení tržního rizika

Kromě obecných tržních a provozních rizik je Fond vystaven řadě dodatečných finančních rizik. Činnost Fondu jej vystavuje různým finančním rizikům:

tržní riziko (včetně měnového rizika, úrokového rizika a cenového rizika);

úvěrové riziko;

riziko likvidity.

Celkový program řízení rizik Fondu se snaží maximalizovat výnosy odvozené z úrovně rizika, kterému je Fond vystaven, a snaží se dále minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Fondu.

Řízení těchto rizik provádí Investiční poradce v rámci politiky řízení rizik schválené Správcem AIF. Správce AIF poskytuje písemné zásady pro celkové řízení rizik, jakož i písemné zásady týkající se konkrétních oblastí, jako je měnové riziko, úrokové riziko, cenové riziko, úvěrové riziko, používání derivátových finančních nástrojů a nederivátových finančních nástrojů a investice nadměrné likvidity.

Správce AIF zřídil a udržuje funkci trvalého řízení rizik, která provádí účinné politiky a postupy řízení rizik s cílem průběžně identifikovat, měřit, řídit a sledovat veškerá rizika související s investiční strategií každého oddělení.

Následující rizika jsou rizika, která jsou považována za možná, ale nemusí být nutně jedinou hrozbou, která může nastat. Fond používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystaven; tyto metody jsou vysvětleny níže.

Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko, že změny tržních cen, jako jsou měnové kurzy a úrokové sazby, ovlivní příjem Fondu nebo hodnotu jeho držby finančních nástrojů. Tržní riziko představuje potenciál jak pro zisky, tak i pro ztráty, a zahrnuje měnové riziko, cenové riziko a úrokové riziko.

Kurzové riziko

Fond funguje na mezinárodní úrovni a může držet aktiva denominovaná v jiných měnách, než je euro, tj. funkční měna. Devizové riziko, jak je definováno v IFRS 7, vzniká z toho, že hodnota budoucích transakcí, vykazovaných peněžních aktiv a peněžních pasiv denominovaných v jiných měnách kolísá v důsledku změn směnných kurzů. IFRS 7 považuje devizovou expozici týkající se nepeněžních aktiv a pasiv za součást rizika tržní ceny, ne devizového rizika.

K 31. prosinci 2017 není Fond výrazně vystaven devizovému riziku, protože nemá finanční prostředky kromě peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

Úrokové riziko

Toto riziko vyplývá z vlivu kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb reálné hodnoty finančních aktiv a pasiv a budoucích peněžních toků. Expozice Fondu úrokovému riziku k 31. prosinci 2017 je omezena na peněžní hotovost v bance, která má splatnost kratší než jeden rok.

Cenové riziko

Toto je riziko, že reálná hodnota nebo budoucí peněžní toky finančního nástroje se budou měnit v důsledku změn tržních cen (kromě těch, které vyplývají z úrokového rizika nebo měnového rizika), ať už jsou tyto změny způsobeny činiteli, které jsou specifické pro určitý finanční nástroj nebo jeho emitenta, anebo činiteli ovlivňujícími všechny podobné finanční nástroje obchodované na trhu.

Portfoliové investice budou podléhat rizikům spojeným se všemi investicemi do soukromých kapitálových nástrojů. Portfoliové investice nemusí být v době investice ziskové a mohou vykazovat výrazné výkyvy v provozních výsledcích.

K 31. prosinci 2017 nemá Fond žádný finanční nástroj, a proto není výrazně vystaven riziku tržní ceny.

Úvěrové riziko

Toto je riziko, že jedna smluvní strana finančního nástroje způsobí finanční ztrátu Fondu tak, že nesplní svůj závazek.

Politika Fondu spočívá v minimalizaci úvěrového rizika uzavíráním transakcí pouze s předními finančními institucemi a renomovanými průmyslovými společnostmi. Jakékoli nečinné peněžní prostředky, které čekají na investici nebo rozdělení, mohou být dočasně investovány do nástrojů peněžního trhu a jiných likvidních aktiv podle uvážení Správce AIF. Jakékoli takové dočasné investice musí být umístěny u uznávaných institucí s nejvyšším ratingem, jako je CACEIS Bank, pobočka Lucemburska („CACEIS BL“), pro veškerou správu

peněžních prostředků a potenciální úvěrové riziko ve vztahu k peněžním prostředkům a peněžním ekvivalentům. CACEIS BL, člen skupiny Crédit Agricole, je významným hráčem na trhu poskytovatelů služeb ohledně aktiv a je jednou z předních společností na francouzském trhu. Skupina CACEIS ke dni 31. prosince 2017 získala hodnocení A/A-1 od agentury Standard & Poor's.

K 31. prosinci 2017 nemá Fond v držení žádný dluhový nástroj, a proto je jeho expozice vůči úvěrovému riziku omezena na peněžní prostředky a ekvivalenty.

Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nemusí být schopen vytvářet dostatečné peněžní prostředky k plnému vypořádání svých závazků v době splatnosti, nebo tak může činit jen za podmínek, které jsou podstatně nevýhodné.

Expozice Fondu vůči riziku likvidity je podrobně uvedena v následující tabulce.

Ke dni 31. prosince 2017

EUR

	Méně než jeden rok	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	1.186.768	1.186.768
Ostatní aktiva a pasiva	339.181	339.181
Celková čistá aktiva/(pasiva)	847.587	847.587
% NAV	100,00%	100,00%

4.8 Důležité účetní odhady a úsudky

Příprava účetní závěrky Fondu vyžaduje, aby Představenstvo provedlo úsudky, odhady a předpoklady, které by mohly ovlivnit vykázané částky výnosů, nákladů, aktiv a pasiv a jejich doprovodné zveřejnění a zveřejnění podmíněných závazků. Nejistota ohledně těchto předpokladů a odhadů by mohla vést k výsledkům, které by mohly vyžadovat významnou úpravu účetní hodnoty aktiv nebo pasiv v budoucnu.

Při uplatňování účetních pravidel Fondu provedlo Představenstvo Fondu následující úsudky a odhady, které mají nejvýznamnější vliv na částky vykázané v účetní závěrce:

Trvání podniku

Vedení Fondu vyhodnotilo schopnost Fondu pokračovat v činnosti a je přesvědčeno, že Fond má prostředky na to, aby mohl v dohledné budoucnosti pokračovat ve své činnosti. Vedení dále neví o žádné podstatné nejistotě, která by mohla způsobit značné pochybnosti o schopnosti Fondu pokračovat v činnosti. Účetní závěrka je tedy sestavena na principu nepřetržitého trvání podniku.

ČÁST III PODMÍNKY TÝKAJÍCÍ SE AKCIÍ

1. ÚPISY

1.1 Třídy Akcií

1.1.1 Fond bude emitovat Akcie v následujících Třídách, které budou v následující Referenční měně a budou k dispozici buď jako Akumulační akcie nebo Distribuční akcie takto:

Třída A (EUR)	Třída A (GBP)	Třída A (CHF)	Třída A (CZK)	Třída A (USD)	Třída A (AUD)	Třída A (SGD)	Třída A (JPY)
Třída D (EUR)	Třída D (GBP)	Třída D (CHF)	Třída D (CZK)	Třída D (USD)	Třída D (AUD)	Třída D (SDG)	Třída D (JPY)

1.1.2 Existuje deset různých Tříd Akcií podle § 149 odst. 2 a § 96 odst. 1 Investičního zákona. Investor má právo se svobodně rozhodnout, kterou Třidu Akcií chce koupit.

1.1.3 Akcie Třídy A jsou k dispozici pouze jako Akumulační akcie. Akcie Třídy D jsou k dispozici pouze jako Distribuční akcie.

1.1.4 Čistá hodnota aktiv na Akcii každé Třídy je stanovena v Referenční měně příslušné Třídy Akcií ke každému Dni ocenění vydělením čistých aktiv řádně přidělených každé Třídě Akcií celkovým počtem Akcií dané Třídy v oběhu. Čistá aktiva Třídy Akcií se skládají z hodnoty celkových aktiv řádně přidělených dané Třídě Akcií minus celková pasiva řádně přidělená dané Třídě Akcií, počítáno ke každému Dni ocenění.

1.1.5 Vzhledem k podobě Fondu, což je *société d'investissement à capital variable*, není emise Akcií podmíněna přijetím usnesení akcionářů či Představenstva ani získáním firemních povolení nebo schválení. Představenstvo je tedy oprávněno kdykoli bez omezení emitovat plně splacené Akcie.

1.2 Minimální výše úpisu

1.2.1 Minimální počáteční výše úpisu pro všechny investory v jednotlivých Třídách Akcií je:

Třída A/D (EUR):	10.000 EUR
Třída A/D (GBP):	10.000 GBP
Třída A/D (CHF):	10.000 CHF
Třída A/D (CZK):	300.000 CZK
Třída A/D (USD):	10.000 USD
Třída A/D (AUD):	10.000 AUD
Třída A/D (SGD):	10.000 SGD
Třída A/D (JPY):	1.500.000 JPY

Minimální počáteční částka úpisu pro investory, kteří jsou kvalifikováni jako neregulované finanční instituce a nefinanční subjekty, je v jednotlivých Třídách Akcií:

Třída A/D (EUR):	100.000 EUR
Třída A/D (GBP):	100.000 GBP
Třída A/D (CHF):	100.000 CHF
Třída A/D (CZK):	3.000.000 Kč
Třída A/D (USD):	100.000 USD
Třída A/D (AUD):	100.000 AUD

Třída A/D (SGD): 100.000 SGD
Třída A/D (JPY): 10.500.000 JPY

1.2.2 Minimální následná výše úpisu pro jednotlivé Třídy Akcií je:

Třída A/D (EUR): 5.000 EUR
Třída A/D (GBP): 5.000 GBP
Třída A/D (CHF): 5.000 CHF
Třída A/D (CZK): 150.000 CZK
Třída A/D (USD): 5.000 USD
Třída A/D (AUD): 5.000 AUD
Třída A/D (SGD): 5.000 SGD
Třída A/D (JPY): 750.000 JPY

1.3 *Období nabídky a ceny*

1.3.1 Období první nabídky Fondu bylo zahájeno dne 29. května 2017 a skončilo dne 2. června 2017. Všechny Třídy Akcií, které byly během Období první nabídky k dispozici, kdy byla nabízená cena Akcie jakékoli Třídy 1.000 EUR/GBP/CHF/CZK/USD, a výše úpisu byly dělitelné 1.000 beze zbytku.

1.3.2 Fond byl spuštěn dne 31. března 2018 („Datum zahájení“). V případě, že se Představenstvo rozhodne Datum zahájení odložit, Investorům budou poskytnuty příslušné informace; částky úpisu, které již byly Fondem obdrženy, budou příslušným Investorům vráceny, pokud odložení překročí čtyři (4) týdny, v rozsahu požadovaném platnými zákony. V souladu s § 13 Zákona o prospektu odložení Data zahájení Představenstvem představuje významnou novou skutečnost týkající se informací obsažených v tomto Prospektu, kterou je třeba uvést v dodatku k tomuto Prospektu.

1.3.3 Po Datu zahájení budou Akcie jednotlivých Tříd emitovány jednou měsíčně během Období následné nabídky, které začíná k Datu zahájení a končí 31. prosince 2019, nebo dříve či později dle rozhodnutí Představenstva. Během Období následné nabídky budou Akcie emitovány vždy v poslední Pracovní den každého měsíce („Den úpisu“) při Čisté hodnotě aktiv na Akcii příslušné Třídy stanovené ke Dni úpisu, k němuž byla přijata žádost, zaokrouhleno dolů na tři (3) desetinná místa, za předpokladu, že pokud se žádost o úpis Akcií týká Třídy nebo Tříd, které nebyly upsány k Datu zahájení, Akcie takové Třídy nebo Tříd budou poprvé emitovány za fixní cenu, jak je uvedeno výše.

1.3.4 Po skončení Období následné nabídky již úpisy Akcií jakékoli Třídy nebudou akceptovány.

1.4 *Postup úpisu a platby*

1.4.1 Úpisy mohly být akceptovány během Období první nabídky s výhradou podmínky, že Administrativní agent obdrží vyplněnou a podepsanou Žádost a že Depozitář nebo jeho zástupce obdrží výnosy z úpisu v okamžitě dostupných finančních prostředcích, a to nejpozději do 17 hodin (lucemburského času) v poslední Pracovní den Období první nabídky.

1.4.2 Úpisy mohou být akceptovány během Období následné nabídky ke každému Dni úpisu. Aby mohl být úpis vyřízen v daný Den úpisu, Administrativní agent musí obdržet vyplněnou a podepsanou Žádost do 12 hodin (poledne) (lucemburského času) nejméně dva (2) Pracovní dny před příslušným Dnem úpisu, a Depozitář nebo jeho zástupce musí obdržet výnosy z úpisu v okamžitě dostupných finančních prostředcích nejpozději do 12 hodin (poledne) (lucemburského času) v příslušný Den úpisu. Představenstvo může od těchto požadavků upustit.

1.4.3 Úpisy lze uskutečnit pouze na pevně stanovenou částku (v příslušné Referenční měně) a nikoli na určitý počet Akcií.

1.4.4 Výnosy z úpisu obdržené před datem ukončení Období první nabídky nebo před jakýmkoli Dnem úpisu nebyly úročeny.

1.5 Poplatek za úpis a vstupní poplatky

1.5.1 Poplatek za úpis

Kromě upisovací ceny budou Investoři povinni zaplatit poplatek za úpis ve výši až 5 % z upisovací ceny jako odměnu distributora Fondu („**Poplatek za úpis**“). Výměnou za platbu Poplatku za úpis nebudou emitovány žádné Akcie.

1.5.2 Vstupní poplatky

Kromě Poplatku za úpis bude mít Investiční poradce od Fondu nárok na platbu vstupních poplatků („**Vstupní poplatky**“) ve výši až 13,8 % (včetně DPH) na pokrytí zejména těchto nákladů:

- Odměna Investičního poradce za strukturování a založení Fondu ve výši až 6,4 %;
- Odměna Investičního poradce za jeho služby poskytované v souvislosti s nabízením Akcií Fondu ve výši až 6 %;
- Zřízení provozních opatření a postupů s poskytovateli služeb ve výši až 1,4 %.

Tyto Vstupní poplatky byly vypočteny na základě výše úpisů ve Fondu během Období první nabídky a budou podobně vypočteny v Období následné nabídky a mohou být amortizovány po celou dobu trvání Fondu.

1.5.3 Součet Poplatku za úpis a Vstupních poplatků

Celkový součet Poplatku za úpis a Vstupních poplatků nesmí překročit 18,8 % z výše celkových úpisů každého Investora Fondu.

1.5.4 daň

Částky uvedené v tomto dokumentu zahrnují příslušnou daň k datu vydání tohoto Prospektu. V případě změny příslušné daňové sazby se výše uvedené hrubé částky nebo procenta odpovídajícím způsobem zvýší nebo sníží (avšak Prospekt v důsledku těchto odchylek nemusí být aktualizován).

1.6 Přijetí úpisů

Představenstvo si vyhrazuje právo dle svého uvážení přijmout či zamítnout jakoukoli žádost o úpis Akcií zcela nebo zčásti.

1.7 Neodvolatelnost úpisů

Každá žádost o úpis Akcií je neodvolatelná a Investor ji za žádných okolností nesmí vzít zpět.

Bez ohledu na výše uvedené platí, že v případě zveřejnění dodatku k tomuto Prospektu podle § 13 Zákona o prospektu budou Investoři, kteří se již zavázali ke koupi nebo úpisu Akcií před tímto zveřejněním, oprávněni svou akceptaci vzít zpět, a to ve lhůtě, která nesmí být kratší než dva pracovní dny po zveřejnění dodatku.

1.8 Potvrzení úpisů

Písemné potvrzení dokončených úpisů (s uvedením celkového počtu úplných a dílčích Akcií emitovaných upisovateli) bude zasláno Investorovi na adresu uvedenou ve formuláři žádosti, jakmile to bude možné.

2. ODKUPY

2.1 Práva na odkup

Vzhledem k tomu, že Fond je uzavřený fond, nebude v souladu s § 2 odst. 1 písm. m Zákona o prospektu akceptovat žádné žádosti Akcionářů o zpětný odkup jejich Akcií, ať již přímo nebo nepřímo.

2.2 Povinný výkup Akcií

Aniž by to mělo vliv na zákaz uvedený v článku 2.1 výše a na uzavřenou povahu Fondu podle Zákona o prospektu, za určitých okolností uvedených v tomto článku 2.2 se může stát, že Představenstvo bude muset povinně odkoupit všechny Akcie v držení určitého Akcionáře nebo jejich část s cílem chránit Fond nebo ostatní Akcionáře před nepříznivými důsledky, které mohou vyplývat z držení Akcií ve Fondu určitými Akcionáři. Tento povinný odkup bude proveden z iniciativy Představenstva a Akcionáři nesmí záměrně vyvolat situaci, kdy by Představenstvo muselo povinně odkoupit jejich Akcie.

Situace uvedená v předchozím odstavci může nastat v případě, že Představenstvo zjistí, že Akcionář nespĺňuje požadavky (s ohledem na (i) jeho schopnost nabýt a držet Akcie, (ii) jeho zemi původu a/nebo (iii) důsledky jeho držení pro zdanění Fondu nebo požadavek, aby se Fond zaregistroval podle platných amerických zákonů o cenných papírech) uvedené v části I článku 7 tohoto dokumentu nebo ve Stanovách, nebo že Akcionář drží Akcie na účet osoby, která nespĺňuje tyto požadavky, nebo že Akcionář drží Akcie jinak za okolností, které mají nebo mohou mít podle názoru Představenstva nepříznivé regulační, daňové nebo finanční důsledky pro Fond nebo většinu jeho Akcionářů nebo pro poskytovatele služeb Fondu (včetně v rámci FATCA nebo CRS), nebo pokud by to bylo jinak škodlivé pro zájmy Fondu nebo většinu jeho Akcionářů nebo pro poskytovatele služeb Fondu. V takových případech Představenstvo povinně odkoupí Akcie v souladu s ustanoveními tohoto Prospektu a Stanov.

Přesněji řečeno, pokud Představenstvo zjistí, že Akcionář (a) je Osobou z USA nebo drží Akcie na účet nebo jménem Osoby z USA, takže počet Osob z USA, které jsou Představenstvu známy jako přímí vlastníci Akcií pro účely Zákona z roku 1940, překročí 99 nebo jiný limit stanovený Představenstvem; nebo (b) je Investorem v rámci plánu benefitů a drží Akcie za situace, kdy více než 25 % emitovaných Akcií je vlastněno Investory v rámci plánu benefitů; nebo (c) neposkytl informace nebo prohlášení požadované Představenstvem do deseti dnů od příslušné výzvy, Představenstvo povinně odkoupí příslušné Akcie v souladu s ustanoveními Stanov, pokud se Představenstvo nedomnívá, že takové držení Akcií nebude mít nepříznivé důsledky pro Fond, většinu jeho Akcionářů nebo pro poskytovatele služeb Fondu.

V souladu s tím jsou Akcionáři povinni neprodleně informovat Administrativního agenta, pokud přestanou spĺňovat zde nebo ve Stanovách uvedené příslušné požadavky, nebo pokud drží Akcie na účet nebo jménem osoby, která nespĺňuje nebo přestala spĺňovat tyto požadavky, nebo pokud drží Akcie za okolností, které mají nebo mohou mít nepříznivé regulační, peněžní nebo finanční důsledky pro Fond nebo většinu jeho Akcionářů nebo mohou být jinak škodlivé pro zájmy Fondu nebo většiny jeho Akcionářů. Akcionářům však připomínáme, že vzhledem k tomu, že Fond je uzavřený fond podle Zákona o prospektu, bylo by nezákonné záměrně vyvolat situaci, kdy by Představenstvo muselo odkoupit jejich Akcie.

3. PRÁVA NA PŘEMĚNU

Fond nebude akceptovat žádné žádosti o přeměnu Akcií určité Třídy v Akcie jiné Třídy nebo akcie jiného subjektu kolektivního investování či jiného investičního nástroje.

4. PŘEVOD AKCIÍ

Akcie jsou volně převoditelné.

ČÁST IV VŠEOBECNÉ INFORMACE

1. ODPOVĚDNOST

Za informace obsažené v Prospektu nese odpovědnost Představenstvo. Podle nejlepšího vědomí a svědomí Představenstva (které vynaložilo přiměřenou péči s cílem zajistit, aby tomu tak bylo) jsou informace obsažené v Prospektu k příslušnému datu v souladu se skutečností a nevynechávají nic, co by pravděpodobně mělo vliv na význam těchto informací. Členové představenstva za to nesou příslušnou odpovědnost.

2. FOND

2.1 Registrace

2.1.1 Fond vznikl v Lucembursku na základě notářského zápisu dne 2. ledna 2017 na dobu určitou končící nejpozději 31. prosince 2024 („**Doba trvání**“), ačkoli Představenstvo může Akcionářům navrhnout prodloužení Doby trvání o dvě (2) po sobě jdoucí období jednoho (1) roku v souladu s podmínkami tohoto Prospektu a Stanov. Zakládací listina (včetně Stanov) Fondu byla zveřejněna v RESA dne 1. února 2017.

2.1.2 Fond je uzavřená investiční společnost ve formě *société anonyme*, vzniklá podle právního řádu Velkovévodství lucemburského; Fond naplňuje znaky *société d'investissement à capital variable*. Fond naplňuje znaky AIF ve smyslu Zákona ze dne 12. července 2013. Fond podléhá dozoru CSSF.

2.1.3 Fond je zapsán v lucemburském obchodním rejstříku (*Registre de Commerce et des Sociétés*) pod číslem B 212.272. Sídlo Fondu je 5, Allée Scheffer, L-2520 Lucemburk (tel.: +352 47 679).

2.1.4 Účetní období Fondu začíná vždy 1. ledna a končí 31. prosince stejného roku. První účetní období Fondu začne 2. ledna 2017 a skončí 31. prosince 2017.

2.1.5 Fond má sídlo v Lucembursku.

2.2 Trvání

2.2.1 Trvání Fondu je omezené a běží do konce Doby trvání s výhradou předčasného zrušení nebo prodloužení Doby trvání.

2.2.2 Na konci tohoto období bude Fond zrušen a zlikvidován, pokud Akcionáři nerozhodnou jinak alespoň dvoutřetinovou většinou hlasů, přičemž hlasování se musí osobně nebo v zastoupení účastnit Akcionáři, kteří mají v držení nejméně 50 % kapitálu Fondu. Nebude-li poslední podmínka splněna, může se konat další schůze Akcionářů, která bude usnášeníschopná bez ohledu na podíl kapitálu Akcionářů přítomných osobně nebo v zastoupení; požadavek na dvoutřetinovou většinu však zůstává. Pokud na konci Doby trvání nebyla prodána aktiva Fondu nebo Představenstvo Fondu nazná, že výnosy z likvidace by v případě prodeje aktiv na konci Doby trvání klesly pod částky upsané Investory, Představenstvo má právo navrhnout Akcionářům prodloužení Doby trvání, a to dvakrát a vždy o 1 rok. Toto prodloužení musí být schváleno schůzí Akcionářů konanou v souladu s výše uvedenými podmínkami („**Prodloužení doby trvání**“).

2.2.3 V souvislosti s likvidací Fondu budou dokončeny všechny probíhající transakce, vybrány všechny pohledávky (včetně nesplacených dluhů) Fondu, přeměněna zbývající aktiva na hotovost a uhrazeny zbývající závazky Fondu. Po likvidaci Fondu budou zbývající aktiva rozdělena podle pravidel Stanov a podle platných právních předpisů.

2.3 Skupina

- 2.3.1 K datu vydání tohoto Prospektu je Fond ve stoprocentním vlastnictví společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, což je společnost typu *Gesellschaft mit beschränkter Haftung* existující podle právního řádu Německa, se sídlem Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt nad Mohanem („**TL CTIF**“). Jakmile budou do Fondu přijati noví investoři, Fond již nebude ve stoprocentním vlastnictví TL CTIF. Fond nemá žádné dceřiné společnosti.
- 2.3.2 TL CTIF je pod přímým ovládním (ve smyslu § 74 a násl. zákona o obchodních korporacích) společností ThomasLloyd Holdings Ltd., se sídlem 160 Victoria Street, Londýn SW1E 5LB, Spojené království. Společnost ThomasLloyd Holdings Ltd. má 100% podíl na základním kapitálu TL CTIF. ThomasLloyd Holdings Ltd. je pod přímým ovládním pana Thomase Ulfa Michaela Siega, který má 100% podíl na základním kapitálu ThomasLloyd Holdings Ltd. Pan Thomas Ulf Michael Sieg tedy nepřímou vlastní a ovládá 100 % Fondu i společnosti TL CTIF.
- 2.3.3 Jak je uvedeno výše, ovládní Fondu, TL CTIF a ThomasLloyd Holdings Ltd. je založeno výhradně na vlastnictví 100 % akcií a/nebo 100% podílu v ovládaných společnostech. Fond si není vědom žádného ovládní Fondu, TL CTIF nebo ThomasLloyd Holdings Ltd., které by bylo založeno na něčem jiném než na podílu na základním kapitálu (jako by bylo například smluvní ujednání).

2.4 Fúze

- 2.4.1 Představenstvo může valné hromadě Akcionářů navrhnout vklad aktiv Fondu do jiného investičního fondu v souladu s platnými zákony a předpisy. V případě takového příspěvu do jiného subjektu kolektivního investování typu podílového fondu bude fúze závazná pouze pro Akcionáře, kteří s ní budou výslovně souhlasit.
- 2.4.2 Fúze prostřednictvím příspěvu do Fondu jiným investičním fondem musí být v zásadě schválena valnou hromadou Akcionářů v souladu s požadavky na usnášeníschopnost a většinu, které platí pro změnu Stanov. Schválení fúze valnou hromadou Akcionářů není vyžadováno v případě splnění podmínek stanovených v § 1021-4 Zákona z roku 1915. Tyto podmínky lze shrnout následovně:
- návrh společných podmínek fúze je zveřejněn v RESA jménem Fondu alespoň jeden měsíc před datem konání valné hromady zanikajícího investičního fondu, která je svolána za účelem rozhodnutí o návrhu společných podmínek fúze;
 - všichni Akcionáři mohou alespoň jeden měsíc před datem uvedeným v předchozím odstavci v sídle Fondu nebo na webových stránkách nahlédnout do:
 - návrhu společných podmínek fúze;
 - řádné účetní závěrky a zpráv o řízení fúzujících společností za poslední tři účetní období;
 - kde je to relevantní, účetního výkazu sestaveného k datu, které nesmí být dřívější než první den třetího měsíce předcházejícího datu návrhu společných podmínek fúze, pokud se poslední řádná účetní závěrka vztahuje k účetnímu období, které skončilo více než šest měsíců před tímto datem;
 - kde je to relevantní, zpráv správních nebo řídicích orgánů fúzujících společností uvedených v § 1021-5 Zákona z roku 1915;
 - kde je to relevantní, zpráv uvedených v § 1021-6 Zákona z roku 1915.
- 2.4.3 Jeden nebo více Akcionářů, kteří drží alespoň 5 % Akcií, jsou až do dne následujícího po konání valné hromady zanikající společnosti oprávněni požadovat svolání valné hromady Fondu za účelem přijetí rozhodnutí, zda fúzi schválit. Valná hromada musí být svolána tak, aby se uskutečnila do jednoho měsíce od podání žádosti o svolání.

2.5 *Přijetí k obchodování a obchodní transakce*

Akcie jsou vydány v kusové podobě (tj. bez nominální hodnoty) na jméno. Akcie Fondu nejsou v současné době kótovány na burze cenných papírů. Fond si vyhrazuje právo kótovat v budoucnu Akcie jedné nebo několika Tříd na burze cenných papírů dle rozhodnutí Představenstva, s výhradou souhlasu příslušných orgánů a trhů. V takovém případě bude CSSF muset schválit další prospekt s ohledem na přijetí Akcií k obchodování.

3. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

- 3.1 Kapitál Fondu se vždy musí rovnat čistým aktivům Fondu. Minimální kapitál Fondu stanovený zákonem je 1.250.000 EUR. Tohoto minima musí být dosaženo do 6 měsíců od schválení Fondu ze strany CSSF.
- 3.2 Podle lucemburského práva a Stanov Fondu je Fond oprávněn emitovat neomezený počet Akcií, přičemž všechny jsou bez nominální hodnoty a musí být vydány již plně splacené. S Akciemi se nepojí žádná prioritní ani předkupní práva a každá Akcie se rovná jednomu hlasu na všech schůzích Akcionářů Fondu nebo příslušné Třídy. S Akciemi se pojí nárok na rovný podíl na zisku z Fondu a na výnosech z jeho likvidace.
- 3.3 V následující tabulce je uveden emitovaný akciový kapitál Fondu ke dni 2. ledna 2017 (což je datum vzniku Fondu) a ke dni vydání tohoto Prospektu:

	2. ledna 2017		K datu vydání Prospektu	
	Částka	Počet Akcií	Částka	Počet Akcií
Emitovaný akciový kapitál (plně splacený)	80 000	80	2 000 000	10.177,71

(Zdroj: Fond)

- 3.4 Na žádnou akcii ani cizí kapitál Fondu se nevztahuje možnost opce a není ani podmíněně či nepodmíněně dohodnuto, že se na ně opce bude vztahovat.
- 3.5 Referenční měnou Fondu je euro a všechny účetní závěrky Fondu budou sestaveny v eurech.
- 3.6 Akcie se pojí s právy uvedenými v části III tohoto Prospektu.

4. STANOVY

Níže je uvedeno shrnutí Stanov. Potenciální investoři by se neměli spoléhat pouze na toto shrnutí, ale měli by si přečíst úplně znění Stanov, které je uloženo u lucemburského *Registre de Commerce et des Sociétés*. Kopie Stanov je k dispozici k nahlédnutí během pracovní doby každý Pracovní den v sídle Fondu v Lucembursku, jak je uvedeno v článku 15 této části IV.

4.1 *Cíle a účel podniku*

Podle článku 3 Stanov je jediným předmětem činnosti Fondu vkládat disponibilní finanční prostředky do cenných papírů a dalších aktiv s cílem rozložit investiční rizika a poskytnout svým akcionářům výsledky správy portfolia Fondu.

Fond podléhá ustanovením části II Zákona ze dne 17. prosince 2010. Fond může přijímat veškerá opatření a provádět veškeré činnosti, které považuje za užitečné k plnění jeho účelu, a to v maximálním rozsahu povoleném Zákonem ze dne 17. prosince 2010, v rozsahu povoleném tímto Prospektem a v souladu s kritérii a omezeními uvedenými v tomto Prospektu.

4.2 Práva, preference a omezení spojená s jednotlivými třídami Akcií

Úpis a převod Akcií

Akcie budou emitovány v podobě na jméno. Akcionáři obdrží potvrzení o svém podílu. Akcie budou emitovány až po akceptaci úpisu a zaplacení ceny, jak je uvedeno v článku 24 Stanov. Upisovatel bez zbytečného odkladu získá definitivní potvrzení svého podílu.

Představenstvo je oprávněno kdykoli bez omezení emitovat plně splacené akcie za fixní cenu nebo cenu na základě Čisté hodnoty aktiv na Akcii stanovené v souladu s článkem 23 Stanov, aniž by stávající Akcionáři měli jakékoli prioritní právo upsat akcie, které mají být emitovány.

Akcie, které mají být emitovány, mohou být dle rozhodnutí Představenstva akcie jedné nebo více různých tříd, a vlastnosti a podmínky těchto tříd budou určeny Představenstvem a v ustanoveních Stanov.

Každý převod akcie bude bezplatně zapsán v registru akcionářů Fondu a Fond nebude účtovat žádné poplatky za registraci jakýchkoli jiných dokumentů, které se týkají vlastnického práva k akci nebo na ně mají vliv. Převody akcií mohou podléhat určitým omezením, která stanoví Představenstvo a která budou popsána v prodejních dokumentech Fondu.

Kromě příslušných ustanovení Stanov a/nebo platných lucemburských zákonů a nařízení bude Představenstvo volně stanovovat pravidla vztahující se na prodej, emisi, odkup a rušení akcií za předpokladu, že tato pravidla jsou v souladu se Stanovami a platnými lucemburskými zákony a nařízeními.

Představenstvo má pravomoc uložit nebo uvolnit omezení s ohledem na akcie, jak považuje za nutné s cílem zajistit, aby žádné akcie Fondu ani akcie jakékoli třídy ve Fondu nebyly získány ani drženy „**Omezenou osobou**“ ani jejím jménem, přičemž Omezená osoba je osoba držící akcie za okolností, které by podle Představenstva mohly vést k tomu, že Fondu vznikne daňová povinnost nebo jiná finanční nevýhoda, které by jinak nevznikly, včetně požadavku registrace podle zákonů o cenných papírech a investicích a jiných zákonů a předpisů jakékoli země nebo orgánu, včetně (i) Osoby z USA a (ii) Investora v rámci plánu benefitů.

Fond může omezit vlastnictví akcií Fondu Omezenou osobou, nebo tomuto vlastnictví zabránit. Za tímto účelem Fond může:

- a) odmítnout vydat akcii, pokud se zdá, že by registrace takového vydání vedla nebo mohla vést k tomu, že by akcií přímo vlastnila Omezená osoba;
- b) kdykoli požádat, aby mu jakákoli osoba, jejíž jméno je uvedeno v registru akcionářů Fondu, předložila informace včetně čestného prohlášení, které Fond považuje za nezbytné pro účely ověření, zda akcie daného Akcionáře nejsou v přímém vlastnictví Omezené osoby; a
- c) pokud se Fondu zdá, že jsou jakékoli akcie Fondu v přímém držení Omezené osoby nebo jsou přímo či nepřímo nabývány na účet či ve prospěch Omezené osoby, včetně osob, které (i) jsou vyloučeny podle tohoto článku 4.2, prodejních dokumentů Fondu a/nebo platných zákonů z vlastnictví akcií ve Fondu, (ii) jsou Osobami z USA, (iii) jsou Investory v rámci plánu benefitů, nebo (iv) pokud by tyto osoby samostatně nebo s jinými osobami dle názoru Představenstva mohly:
 - (1) ovlivnit daňové postavení nebo daňový domicil Fondu nebo jeho Akcionářů; nebo
 - (2) způsobit Fondu nebo jakémukoli Akcionáři právní, regulační, peněžité, daňové nebo podstatné administrativní znevýhodnění; nebo
 - (3) způsobit, že Fond bude muset splnit registrační nebo ohlašovací požadavky v jakékoli jurisdikci, které by jinak plnit nemusel,

Fond může od takového Akcionáře povinně odkoupit všechny akcie v držení tohoto Akcionáře, a to následujícím způsobem:

- (i) Fond Akcionáři, který dané akcie drží nebo který je v registru akcionářů Fondu uveden jako vlastník akcií, které mají být odkoupeny, zašle oznámení (dále jen „oznámení o odkupu“), které bude uvádět akcie, které mají být odkoupeny, cenu, která má být za akcie zaplacená, a místo, kde bude cena odkupu s ohledem na tyto akcie splatná. Toto oznámení může být Akcionáři zasláno doporučeným dopisem na poslední známou adresu Akcionáře nebo adresu uvedenou v záznamech Fondu. Tento Akcionář bude poté povinen neprodleně doručit Fondu potvrzení o svém podílu, který zahrnuje akcie uvedené v oznámení o odkupu. Bezprostředně po uzavření transakce v den uvedený v oznámení o odkupu přestane tento Akcionář být Akcionářem a akcie, které měl dříve ve svém držení, budou zrušeny;
 - (ii) cena, za kterou budou akcie uvedené v oznámení o odkupu odkoupeny („cena odkupu“), bude částka založená na Čisté hodnotě aktiv ve vztahu k akciím příslušné třídy, stanovené v souladu s článkem 23 Stanov, minus případný poplatek za odkup nebo jiný poplatek splatný s ohledem na odkup;
 - (iii) cena odkupu bude zaplacená Akcionáři, který je uveden jako vlastník příslušných akcií, a bude uložena Fondem v Lucembursku nebo jinde (jak je uvedeno v oznámení o odkupu) k zaplacení takové osobě, ale pouze v případě, že, pokud měl být vydán akciový certifikát, bude předloženo potvrzení existence podílů, který představuje akcie uvedené v oznámení. Po uložení výše uvedené ceny nemá žádná osoba žádný podíl na akciích uvedených v oznámení o odkupu, ani žádný nárok vůči Fondu nebo jeho aktivům ve vztahu k akciím, s výjimkou práva Akcionáře být uveden jako vlastník akcií pro účely obdržení výše uvedené ceny (bez úroků).
 - (iv) Konání Fondu na základě jemu přiznané pravomoci podle tohoto článku nesmí být v žádném případě zpochybněno nebo zrušeno na základě tvrzení, že nebylo dostatečně prokázáno vlastnictví akcií kteroukoli osobou nebo že akcie byly ve skutečnosti vlastněny jinak, než Fond usoudil v den oznámení o odkupu, za předpokladu, že v takovém případě byly dané pravomoci použity Fondem v dobré víře; a
- d) odmítnout uznat hlas osoby, která nesmí držet akcie ve Fondu, na jakékoli schůzi akcionářů Fondu.

Kromě výše uvedeného může Představenstvo dle svého uvážení odložit akceptaci žádosti o úpis akcií, dokud Fond nezíská dostatečné důkazy o tom, že žadatel není Omezenou osobou. Pokud se kdykoli zdá, že držitel akcií je Omezenou osobou, Představenstvo (i) nařídí tomuto Akcionáři, aby (a) převedl své akcie na osobu, která je způsobilá je vlastnit, nebo aby (b) požádal Fond o odkup jeho akcií, nebo (ii) povinně odkoupí příslušné akcie v souladu s výše uvedenými ustanoveními. Představenstvo odmítne uskutečnit převod akcií a následně odmítne vložit informaci o převodu akcií do registru akcionářů Fondu, pokud by takový převod vedl k situaci, kdy by tyto akcie po převodu byly vlastněny Omezenou osobou.

Kromě odpovědnosti podle platných zákonů je Akcionář, který je nebo se stane Omezenou osobou a který drží akcie ve Fondu, povinen odškodnit Fond, Představenstvo, ostatní Akcionáře a zástupce Fondu v případě jakýchkoli škod, ztrát a výdajů vyplývajících z tohoto držení.

Výplata dividend

Dividendy a zatímní dividendy (pokud existují) mohou být vypláceny ve vztahu k Akciím jakékoli Třídy z příjmů z investic, z kapitálového zisku nebo z kapitálového majetku přiděleného příslušné třídě, na základě rozhodnutí Představenstva. Vyhlášené dividendy budou obvykle vypláceny v měně, v níž je vedena příslušná Třída Akcií, nebo ve výjimečných případech v jiné měně, jak zvolí Představenstvo, a tyto dividendy mohou být vypláceny v místě a čase, jak určí Představenstvo. Představenstvo může učinit konečné rozhodnutí ohledně směnného kurzu, který bude použit k převodu dividend do měny jejich výplaty.

Dividendy mohou být vyhlášovány a vypláceny pouze ve vztahu k Distribučním akciím, a ve vztahu k Akumulačním akciím nebudou vyhlášovány a vypláceny žádné dividendy. Kromě výše uvedených ustanovení a příslušných ustanovení Stanov a/nebo platných lucemburských zákonů a nařízení bude Představenstvo volně stanovovat pravidla vztahující se na výplatu podílů za předpokladu, že tato pravidla jsou v souladu se Stanovami a platnými lucemburskými zákony a nařízeními.

Výkup Akcií

Fond nebude přijímat žádosti od Akcionářů o odprodej jejich Akcií ve Fondu.

Fond má pravomoc povinně odkoupit své vlastní akcie. V případě povinného odkupu akcií dle rozhodnutí Představenstva bude cena odkupu zaplacená ve lhůtě dle rozhodnutí Představenstva, s ohledem na omezenou likviditu portfolia Fondu a ve výši stanovené v souladu s článkem 22 Stanov bez úroků. Platba ceny odkupu může být dále odložena, jestliže existují konkrétní zákonná ustanovení, jako jsou devizová omezení, nebo jakékoli okolnosti mimo kontrolu Fondu, které znemožňují převod výnosů z odkupu do země, kde bylo o odkup požádáno. Během období pozastavení určování Čisté hodnoty aktiv nebudou vykupovány žádné Akcie.

Akcie v základním kapitálu Fondu odkoupeny Fondem budou zrušeny.

Informace pro Akcionáře

Pokud je povinné sdělit informace ohledně investičních cílů, strategií, politik a rizik Fondu Akcionářům, tyto informace mohou být sděleny nebo jinak poskytnuty Akcionářům prostřednictvím jakýchkoli Způsobů poskytování informací, přičemž se rozumí, že dostupnost nebo sdělování informací ohledně investičních cílů, strategií, politik a rizik Fondu mohou být omezeny v maximálním rozsahu povoleném platnými zákony a předpisy.

Změna práv držitelů Akcií

Jakákoli změna mající vliv na práva držitelů Akcií jakékoli Třídy v souvislosti s Akciemi jiné Třídy podléhá požadavkům na usnášenischopnost stanoveným lucemburskými zákony a požadavku na dvoutřetinovou většinu hlasů s ohledem na příslušnou Třidu.

4.3 Představenstvo

Fond je řízen představenstvem, které se skládá alespoň ze tří členů. Členové představenstva nemusí být Akcionáři.

Jmenování

Představenstvo je voleno Akcionáři na valné hromadě na období končící další řádnou valnou hromadou Akcionářů a do zvolení případných nástupců, avšak za předpokladu, že jakýkoli Člen představenstva může být kdykoli z jakéhokoli důvodu nebo i bezdůvodně odvolán a/nebo nahrazen usnesením Akcionářů.

V případě volného místa v Představenstvu z důvodu smrti, odchodu do důchodu nebo jinak zbývajícím Členům představenstva mohou většinovým hlasováním zvolit nového Člena představenstva, který bude funkci zastávat do další valné hromady Akcionářů.

Schůze

Představenstvo může rokovat a platně jednat pouze tehdy, když je na schůzi Představenstva osobně nebo v zastoupení přítomna alespoň většina jeho členů. Rozhodnutí jsou přijímána většinou hlasů Členů představenstva, kteří jsou osobně nebo v zastoupení přítomni na schůzi. Předseda (zvolený Představenstvem z řad jeho členů) má za všech okolností rozhodující hlas.

Pravomoci

Představenstvo má na základě zásady rozložení rizika pravomoc určovat investiční cíle, politiky, strategie a rizika (včetně (i) toho, jak mají být aktiva Fondu investována a do jakých aktiv Fond může investovat a (ii)

příslušných investičních omezení) ohledně investic Fondu, měnové denominace každé Třídy a průběhu řízení obchodních záležitostí Fondu.

Za účelem snížení provozních a správních nákladů a umožnění širší diverzifikace investic může Představenstvo rozhodnout, že všechna aktiva Fondu (nebo jejich část) budou spravována společně s aktivy patřícími do jiných programů kolektivního investování.

Udělení pravomoci

Představenstvo může delegovat své pravomoci týkající se běžného řízení a záležitostí Fondu a jednání za účelem podpory firemní politiky a účelu fyzickým nebo právnickým osobám, které nemusí být členy Představenstva. Představenstvo může také delegovat jakékoli své pravomoci a rozhodnutí na jakýkoli výbor sestávající z osoby nebo osob (bez ohledu na to, zda jsou členy Představenstva), jak Představenstvo uzná za vhodné, za předpokladu, že většina členů tohoto výboru jsou Členové představenstva a že schůze výboru bude usnášeníschopná pro účely výkonu takových pravomocí a rozhodnutí pouze v případě, že většina přítomných budou Členové představenstva.

Odškodnění

Fond může odškodnit jakéhokoli Člena představenstva nebo člena vedení a jeho dědice, vykonavatele a správce v případě, že jim vzniknou přiměřené výdaje v souvislosti s žalobou, soudním sporem nebo řízením v důsledku toho, že byli nebo jsou Členy představenstva nebo členy vedení Fondu nebo (na její žádost) jiné společnosti, jíž je Fond akcionářem nebo věřitelem nebo od níž tento člen nemá nárok na odškodnění, s výjimkou záležitostí, kdy bude tento člen shledán vinným z hrubé nedbalosti nebo pochybení v rámci této žaloby, soudního sporu nebo řízení; v případě vypořádání bude odškodnění poskytnuto v souvislosti se záležitostmi, na které se vypořádání vztahuje, pouze pokud poradce Fondu potvrdí, že osoba, která má být odškodněna, se takového porušení povinnosti nedopustila. Výše uvedené právo na odškodnění nevylučuje další práva, na která má tato osoba nárok.

Střet zájmů

Skutečnost, že jeden či více Členů představenstva nebo členů vedení Fondu má podstatný podíl na jiné společnosti nebo je členem představenstva, akcionářem, členem vedení či zaměstnancem jiné společnosti, nebude mít vliv na žádnou smlouvu ani transakci mezi Fondem a takovou jinou společností a nezpůsobí jejich neplatnost. Žádnému Členovi představenstva ani členovi vedení Fondu, který působí jako člen představenstva, člen vedení nebo zaměstnanec společnosti, s níž Fond uzavře smlouvu nebo s ní bude jinak obchodovat, nebude z důvodu této spřízněnosti s takovou jinou společností (avšak s výhradou níže uvedených ustanovení) bráněno v tom, aby jednal či hlasoval o jakýchkoli záležitostech ohledně takové smlouvy či jiného obchodu.

V případě, že Člen představenstva nebo člen vedení Fondu má osobní finanční a protichůdný zájem na jakékoli transakci Fondu, tento Člen představenstva nebo člen vedení je povinen tento osobní zájem oznámit Představenstvu, nesmí o takové transakci hlasovat, a tento jeho zájem bude oznámen na další schůzi Akcionářů. Tento odstavec se nepoužije, pokud se rozhodnutí Představenstva týká stávajících transakcí uzavřených za běžných podmínek.

Pojem „osobní finanční zájem“, jak je použit v předchozí větě, nezahrnuje žádný vztah k nebo zájem na záležitosti, pozici nebo transakci týkající se ThomasLloyd Group Ltd. nebo její spřízněné osoby nebo jiné firmy či subjektu dle uvážení Představenstva, pokud tento „osobní finanční zájem“ není považován za střet zájmů podle platných zákonů a předpisů.

4.4 Schůze Akcionářů

Řádná valná hromada Akcionářů se bude konat v souladu s lucemburským právem v Lucembursku v sídle Fondu nebo v jakémkoli jiném místě v Lucembursku, jak je uvedeno v pozvánce na valnou hromadu, v den a čas uvedený v pozvánce, avšak nejpozději do 6 měsíců od konce předchozího účetního období. Řádná valná hromada se může konat v zahraničí, pokud to podle absolutního a konečného rozhodnutí Představenstva vyžadují mimořádné okolnosti. Ostatní valné hromady Akcionářů nebo schůze Tříd se mohou konat v místě a čase, jak bude uvedeno v příslušných pozvánkách. Schůze Tříd se mohou uskutečnit za účelem přijetí rozhodnutí o záležitostech, které se týkají výlučně dané Třídy. Dvě nebo více Tříd může být pro tyto účely považováno za jednu Třidu, pokud mají návrhy vyžadující schválení Akcionářů těchto Tříd na tyto Třídy stejný vliv.

Pozvánky na schůze a průběh schůzí Akcionářů se řídí zákonnými požadavky na usnášeníschopnost a odklady, není-li zde uvedeno jinak. Každá akcie jakékoli Třídy je spojena s jedním hlasem, bez ohledu na Čistou hodnotu aktiv na Akcii v dané Třídě, s výhradou omezení uložených Stanovami. Akcionář se může na schůzi Akcionářů nechat zastoupit jinou osobou, a to tak, že tuto osobu jmenuje svým zástupcem písemně, faxem nebo jiným komunikačním prostředkem, kterým může toto jmenování doložit. Tento zástupce bude považován za platného zástupce pro opětovně svolanou schůzi Akcionářů, pokud mezitím nebude odvolán.

S výjimkou případů, kdy zákon nebo článek 29 Stanov vyžaduje něco jiného, budou usnesení na řádně svolané valné hromadě Akcionářů nebo na schůzi Třídy přijímána prostou většinou hlasů. Do platných hlasů se nepočítají hlasy ve vztahu k akciím, které sice na schůzi jsou zastoupeny, ale u nichž se Akcionáři hlasování nezúčastnili, hlasování se zdrželi, nebo odevzdali prázdný či neplatný hlas. Právnícké osoby mohou udělovat plné moci prostřednictvím řádně oprávněného zástupce. Představenstvo může stanovit všechny další podmínky, které Akcionáři musí splnit, aby se schůze Akcionářů mohli účastnit.

Akcionáři se sejdou na výzvu Představenstva na základě pozvánky obsahující program schůze, zaslané Akcionářům v souladu s lucemburskými právními předpisy. Pozvánky budou zasílány Akcionářům doporučenou poštou nebo jiným způsobem komunikace, který daný Akcionář přijme, a za splnění podmínek stanovených zákonem, včetně e-mailu.

Akcionář, který souhlasí s e-mailem jako alternativním způsobem obdržení pozvánky, je povinen poskytnout svou e-mailovou adresu Fondu nejpozději patnáct (15) dnů před schůzí Akcionářů. Představenstvo bude v sídle Fondu uchovávat seznam všech obdržených e-mailových adres a žádná třetí strana (kromě notáře osvědčujícího rozhodnutí Akcionářů) k tomuto seznamu nebude mít přístup. Má se za to, že Akcionář, který Fondu svou e-mailovou adresu nesdělil, odmítl příjem pozvánek e-mailem.

Představenstvo má plnou pravomoc dle svého uvážení určit způsob svolávání a může se rozhodnout Akcionáře svolat jiným způsobem. Představenstvo například může na stejnou valnou hromadu Akcionářů svolat Akcionáře, kteří včas poskytli svou e-mailovou adresu, e-mailem a ostatní Akcionáře doporučeným dopisem.

Jsou-li na valné hromadě Akcionářů osobně nebo v zastoupení přítomni všichni Akcionáři a všichni tito Akcionáři sdělí, že byli informováni o programu valné hromady, valná hromada Akcionářů se může konat bez předchozího oznámení či zveřejnění. Jsou-li všichni Akcionáři, řádně informovaní o programu, osobně nebo v zastoupení přítomni na valné hromadě, valná hromada se může konat bez předchozího oznámení či zveřejnění.

Oznámení bude zveřejněno v RESA, v lucemburském deníku a v případných dalších novinách dle rozhodnutí Představenstva.

5. POLITIKA OCEŇOVÁNÍ

5.1 Určení Čisté hodnoty aktiv na Akcii

5.1.1 Čistá hodnota aktiv na Akcii každé Třídy je stanovena v Referenční měně příslušné Třídy ke každému Dni ocenění vydělením čistých aktiv řádně přidělených každé Třídě celkovým počtem Akcií dané Třídy v oběhu. Čistá aktiva Třídy se skládají z hodnoty celkových aktiv řádně přidělených dané Třídě minus celková pasiva řádně přidělená dané Třídě, počítáno ke každému Dni ocenění.

5.1.2 Čistá hodnota aktiv na Akcii určité Třídy ke každému Dni ocenění bude vypočtena a zveřejněna nejpozději 30 Pracovních dnů po příslušném Dni ocenění na webových stránkách ThomasLloyd.

5.1.3 Hodnota aktiv Fondu bude určena takto:

- a) hodnota veškeré pokladní hotovosti, vkladů, směnek a pohledávek, předem hrazených výloh, vyhlášených hotovostních dividend a úroku, který vznikl, avšak dosud nebyl vyplacen, bude uvažována v celé své částce, ledaže není pravděpodobné, že tato částka bude plně vyplacena, a v takovém případě bude hodnota určena odečtením částky tak, aby výsledek dle výlučného úsudku Představenstva odrážel skutečnou hodnotu těchto aktiv;
- b) hodnota cenných papírů, které jsou kótovány nebo obchodovány na burze cenných papírů, bude založena na poslední dostupné ceně nebo, je-li to vhodné, na průměrné ceně na burze, která je obvykle hlavním trhem pro tyto cenné papíry, a každý cenný papír obchodovaný na jiném regulovaném trhu bude oceňován způsobem co nejpodobnějším způsobu oceňování kótovaných cenných papírů;
- c) hodnota nekótovaných cenných papírů či cenných papírů neobchodovaných na burze cenných papírů ani na jiném regulovaném trhu, kótované a nekótované cenné papíry na jiném trhu, pro které není k dispozici oceňovací cena, a cenné papíry, u nichž podle názoru Představenstva kótované ceny nepředstavují reálnou tržní hodnotu, budou oceňovány na základě pravděpodobné čisté realizační hodnoty (kromě odložené daně), odhadované obezřetně a v dobré víře v souladu s IFRS a Směrnicemi IPEV;
- d) Nelikvidní investice budou oceněny v tržní hodnotě určené v souladu s IFRS a Směrnicemi IPEV;
- e) likvidní aktiva a nástroje peněžního trhu mohou být oceněny v nominální hodnotě plus vzniklý úrok nebo na základě zůstatkové účetní hodnoty; a
- f) všechny ostatní cenné papíry a aktiva budou oceněna reálnou tržní hodnotou stanovenou v dobré víře na základě Postupu oceňování.

5.1.4 Správce AIF může dle vlastního uvážení, ale po konzultaci s Externím odhadcem a případně Představenstvem povolit jiný způsob ocenění, pokud se domnívá, že takový způsob lépe odráží tržní hodnotu jakéhokoli aktiva či pasiva Fondu v souladu s IFRS.

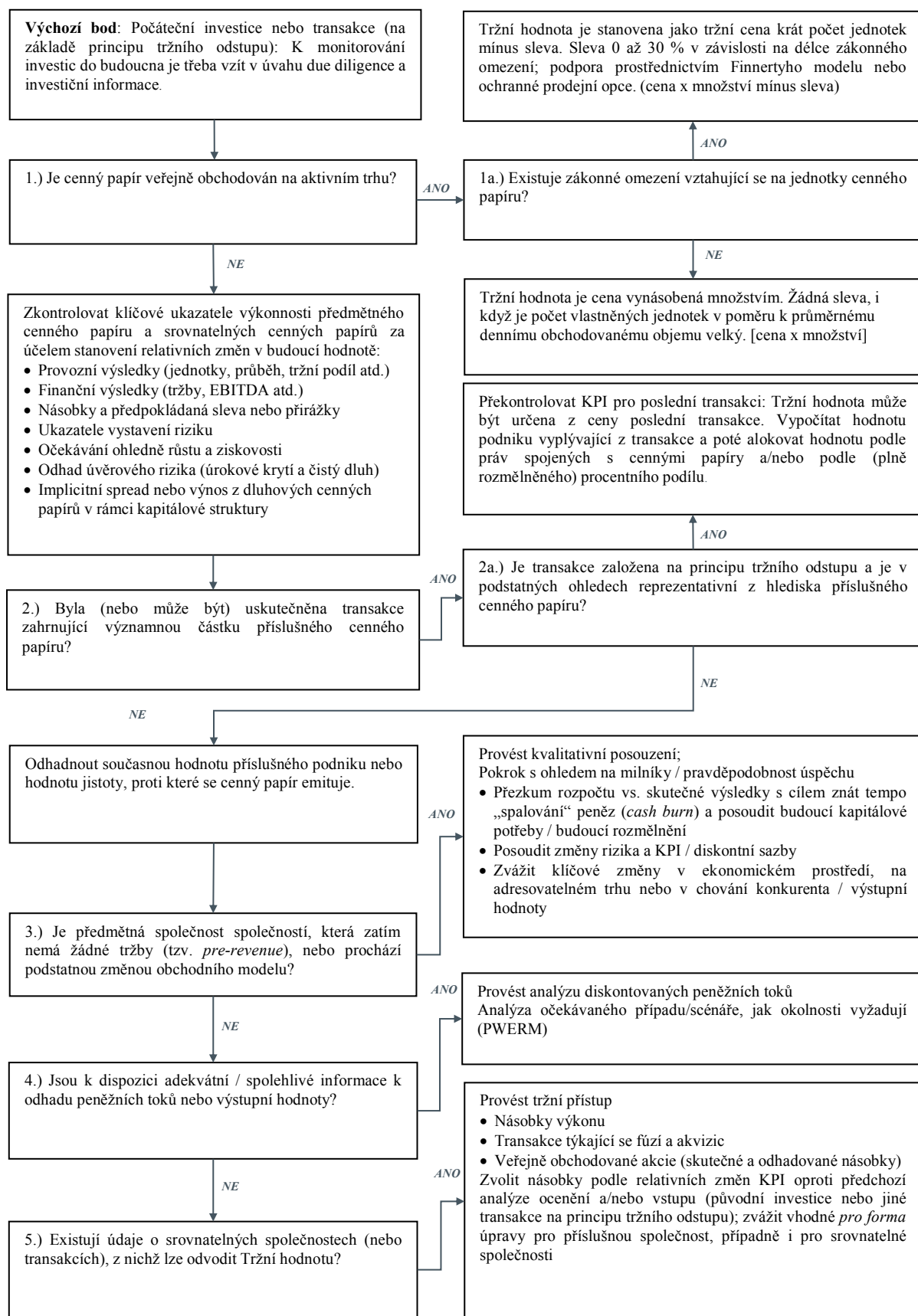
5.1.5 Při výpočtu Čisté hodnoty aktiv Administrativní agent založí výpočet na stanovení cen a oceněních, která obdrží od zdrojů určených v Postupu oceňování.

5.2 Výňatek z Postupu oceňování

5.2.1 Ocenění aktiv Fondu provede Externí odhadce pod kontrolou a na odpovědnost Správce AIF, v souladu se zásadami oceňování uvedenými výše, v souladu s IFRS a v souladu se Směrnicemi IPEV.

- 5.2.2 Jak je stanoveno, oceňování určitých Investic (včetně určitých kótovaných Investic, nekótovaných a nelikvidních investic Fondu) bude vycházet z tržní hodnoty (dále jen „**Tržní hodnota**“) v souladu s IFRS 13 Oceňování tržní hodnotou a doporučeními Směrnic IPEV, které mají představovat aktuální osvědčené postupy a poskytovat rámec pro oceňování Investic v Tržní hodnotě. Správná aplikace Směrnic IPEV zajišťuje soulad s IFRS 13. Postup oceňování má proto zavést rámec pro použití těchto směrnic, kde je to vhodné.
- 5.2.3 Postup oceňování zejména stanoví, že při určování Tržní hodnoty Investic lze použít různé oceňovací metody, které zahrnují určitou úroveň odhadu řízení a úsudku. Používá se hierarchie vstupů Tržní hodnoty, která vyžaduje použití nejlépe pozorovatelných vstupů, jako jsou kótované tržní ceny, jsou-li dostupné. Pokud pozorovatelné vstupy nejsou snadno dostupné, je třeba vzít v úvahu další tržní informace a předpoklady z hlediska toho, jak by účastník trhu tyto informace použil při oceňování Investice. Investice jsou rozděleny na základě úrovně úsudku spojené se vstupem používanými k určení jejich Tržní hodnoty. Hierarchické úrovně, definované v IFRS 13, jsou v přímém vztahu ke stupni pozorovatelnosti a subjektivity souvisejícímu se vstupem takto:
- 1. úroveň** Vstupy oceňování jsou kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo pasiva k datu ocenění. Tyto ceny budou použity v neupravené podobě. Mezi příklady cenných papírů 1. úrovně patří kmenové akcie a dluhové cenné papíry kótované na veřejné burze cenných papírů, které jsou obchodovány denně. Hodnotu cenných papírů 1. úrovně určí Správce AIF.
 - 2. úroveň** Vstupy oceňování jiné než ceny 1. úrovně, které jsou pozorovatelné přímo nebo nepřímo, jako jsou kótované ceny pro podobná aktiva či pasiva na aktivních trzích; kótované ceny identických aktiv či pasiv na trzích, které nejsou aktivní; vstupy jiné než kótované ceny, které jsou pro aktivum či pasivum pozorovatelné, jako je úroková sazba nebo výnosová křivka pozorovatelná v běžných intervalech, implikovaná volatilita nebo úvěrové rozpětí; a vstupy, které jsou odvozené z pozorovatelných tržních dat nebo doložené těmito daty pomocí korelace nebo jiných prostředků k datu ocenění. Hodnotu aktiv 2. úrovně určí Externí odhadce.
 - 3. úroveň** Vstupy ocenění nelze pozorovat. Vstupy oceňování jsou vyvíjeny za použití nejlepších dostupných informací za daných okolností s přihlédnutím ke všem informacím o předpokladech účastníků trhu, které jsou běžně k dispozici. Ocenění odráží nejlepší odhad oceňovacího odborníka ohledně toho, co by účastníci trhu použili k ocenění aktiva nebo pasiva ke dni ocenění. Bere se v úvahu riziko spojené s metodou a vstupem oceňování. Hodnotu aktiv 3. úrovně určí Externí odhadce.
- 5.2.4 V souladu s IAS 39.9 mohou být nelikvidní aktiva 3. úrovně držena v tržní hodnotě na základě výsledku hospodaření (VH), neboť tyto nástroje splňují příslušná kritéria a jejich výkonnost je hodnocena na základě Tržní hodnoty. Podle IAS 39 by měla být všechna aktiva v okamžiku první transakce vykazována v Tržní hodnotě. Tržní hodnota je definována jako cena, která by byla dosažena „při prodeji aktiva či zaplacení za převod pasiva v řádné transakci mezi účastníky trhu v den ocenění“ (IFRS 13 Oceňování tržní hodnotou).
- 5.2.5 Pro následná oceňování po prvním uznání by Tržní hodnotu měl určovat Externí odhadce ke každému Dni ocenění v závislosti na fázi aktiva, a to v souladu s metodikou uvedenou v Postupu oceňování.
- 5.2.6 Tržní hodnota je upravena tak, aby odrážela příslušnou daň, aby byla repatriace výnosů z daňového hlediska co nejvýhodnější.
- 5.2.7 Při dodržování hierarchie Tržní hodnoty uvedené výše je obvykle následován oceňovací rámec podobný rámci popsanému níže. Upozorňujeme, že oceňování nelikvidních, komplexních nebo těžko ocenitelných Investic zahrnuje použití úsudku a spoléhá na předpoklady, z nichž některé mohou být do značné míry subjektivní. Ačkoli se obvykle spoléháme na níže uvedený rámec coby obecné vodítko, konkrétní analýzy prováděné pro jednotlivé Investice se často podstatně liší.

- 5.2.8 V případě, že hodnota Investice překročí 50.000.000 EUR, je třeba provést dvě nezávislá ocenění dvěma Externími odhadci, kteří jsou na sobě nezávislí.
- 5.2.9 Externí odhadce, který oceňuje Infrastrukturní společnost nebo uzavřený AIF, do nichž Fond investoval, nesmí být zároveň odpovědný za výroční oceňování aktiv Fondu.
- 5.2.10 Stejný Externí odhadce může provádět oceňování Investic maximálně po dobu 3 let. Externí odhadce musí zajistit, aby odměna, kterou obdrží za služby poskytnuté Fondu, nepřekročila 30 % z jeho celkového příjmu za jeden obchodní rok. Tento Externí odhadce musí tuto skutečnost na požádání prokázat příslušnému regulačnímu orgánu. Správce AIF může znovu najmout dříve jmenovaného Externího odhadce až po uplynutí období dvou let od skončení jeho posledního jmenování.



5.3 *Dočasné pozastavení výpočtů čisté hodnoty aktiv*

5.3.1 Představenstvo může pozastavit určování Čisté hodnoty aktiv:

- a) pokud nastane situace, která představuje nebezpečí, v jehož důsledku by byly prodej nebo ocenění aktiv Fondu podle názoru Představenstva (po konzultaci se Správcem AIF a případně Externím odhadcem) nepraktické; nebo
- b) v případě jakékoli poruchy komunikačních či výpočetních prostředků běžně používaných pro určování ceny nebo hodnoty aktiv Fondu nebo aktuální ceny nebo hodnoty na jakémkoli trhu či burze cenných papírů; nebo
- c) pokud z nějakého jiného důvodu nelze okamžitě či přesně určit nebo odhadnout hodnotu jakékoli investice v majetku Fondu; nebo
- d) nastane-li jakákoli jiná okolnost nebo okolnosti, kdy, pokud by tak Představenstvo neučinilo, by to mohlo mít za následek vznik daňové povinnosti nebo jiné finanční nevýhody či újmy pro Fond nebo jeho Akcionáře, které by jinak nevznikly; nebo
- e) po zveřejnění oznámení svolávajícího valnou hromadu Akcionářů za účelem přijetí usnesení o zrušení a likvidaci Fondu.

5.3.2 Během období pozastavení určování Čisté hodnoty aktiv nebudou emitovány, vykupovány ani přeměňovány žádné Akcie. Žádosti o přeměnu budou vyřizovány v první Den ocenění po zrušení pozastavení s použitím stávající Čisté hodnoty aktiv.

5.3.3 Akcionáři budou o případném pozastavení informováni na webových stránkách ThomasLloyd, pokud je podle Představenstva pravděpodobné, že pozastavení bude trvat déle než 10 dnů.

6. **HLAVNÍ AKCIONÁŘ, ZAKLADATEL A STŘET ZÁJMŮ**

6.1 *Hlavní akcionář a Zakladatel*

- 6.1.1 K datu vydání tohoto Prospektu je TL CTIF jediným akcionářem a zakladatelem Fondu („**Zakladatel**“).
- 6.1.2 Zakladatel vlastní třicet kusových akcií a v současné době vlastní 100 % hlasovacích práv ve Fondu; vykonává tedy přímou kontrolu nad Fondem.
- 6.1.3 Všichni Akcionáři mají stejná hlasovací práva s ohledem na akciový kapitál Fondu.
- 6.1.4 Fond ani Představenstvo si nejsou vědomi žádných ujednání, která by později měla za následek změnu ovládání Fondu.
- 6.1.5 Při každé emisi Akcií v Období první nabídky a Období následné nabídky byl nebo bude podíl Zakladatele, respektive Akcionářů rozmělněn, pokud neupíše takovou novou nabídku. Procento rozmělnění Akcionářů záviselo nebo bude záviset na počtu Akcií upsaných novými akcionáři během Období první nabídky a Období následné nabídky.

6.2 *Střet zájmů*

- 6.2.1 Správce AIF, Investiční poradce, Depozitář, Administrativní agent, Externí odhadce a jejich příslušní zástupci, spřízněné osoby, členové představenstva, členové vedení a akcionáři jsou nebo mohou být zapojeni do dalších finančních, investičních a odborných činností, které mohou způsobovat střet zájmů s řízením a správou Fondu.

- 6.2.2 Všechny výše uvedené subjekty budou zajišťovat, aby výkon jejich povinností vůči Fondu nebyl narušen takovým zapojením, které mohou tyto subjekty mít. Dojde-li ke střetu zájmů, Správce AIF a příslušné osoby se musí snažit o to, aby byl střet spravedlivě vyřešen v přiměřené lhůtě a v zájmu Akcionářů Fondu, a zajistit zachování zájmů Akcionářů.
- 6.2.3 Skutečnost, že jeden či více členů představenstva nebo členů vedení Fondu má podíl na jiné společnosti nebo je členem představenstva, společníkem, členem vedení či zaměstnancem jiné společnosti, nebude mít vliv na žádnou smlouvu ani transakci mezi Fondem a takovou jinou společností a nezpůsobí jejich neplatnost. Žádnému Členovi představenstva ani členovi vedení Fondu, který působí jako člen představenstva, člen vedení nebo zaměstnanec společnosti, s níž Fond uzavře smlouvu nebo s ní bude jinak obchodovat, nebude z důvodu této spřízněnosti s takovou jinou společností bráněno v tom, aby jednal či hlasoval o jakýchkoli záležitostech ohledně takové smlouvy či jiného obchodu.
- 6.2.4 Podle nejlepšího vědomí Fondu nemá žádná osoba podstatný zájem na nabídce, včetně konfliktního zájmu.

7. INVESTIČNÍ OMEZENÍ

7.1 *Představenstvo rozhodlo, že na Fond se budou vztahovat tato investiční omezení:*

- (1) Fond nesmí investovat více než 30 % svých čistých aktiv přímo nebo nepřímo prostřednictvím Dceřiné společnosti nebo jiné holdingové společnosti do stejného Infrastrukturního aktiva, za předpokladu, že Fond bude muset splňovat toto omezení až po uplynutí období 18 měsíců od Data zahájení;
- (2) Fond bude investovat 100 % svých čistých aktiv do Investic, které se fyzicky nacházejí v asijských nebo australských zemích, a tedy mimo území členských států Evropského hospodářského prostoru;
- (3) 100 % čistých aktiv Fondu bude investováno do společností, které investují v oblasti plánování, rozvoje, výstavby a provozu projektů v oblasti infrastruktury, zejména v oblasti energetiky/inženýrských sítí, dopravy a telekomunikací;
- (4) Fond bude investovat minimálně 60 % svých čistých aktiv do Infrastrukturních společností:
 - a. které jsou aktivní po dobu kratší než 5 let; a
 - b. v nichž Fond (přímo nebo nepřímo prostřednictvím Dceřiné společnosti) drží alespoň 25% podíl na základním kapitálu; a
 - c. z nichž Fond může odejít nejpozději do 5 let ode dne první investice.
- (5) Fond si nesmí přímo ani na úrovni Dceřiné společnosti nebo jiné holdingové společnosti půjčovat ani být vystaven pákovému efektu ve smyslu Směrnice o správcích alternativních investičních fondů; za předpokladu, že pákový efekt může existovat na úrovni Infrastrukturních společností;
- (6) Fond nesmí přímo ani na úrovni Dceřiné společnosti nebo jiné holdingové společnosti nabýt ani vlastnit více než 50 % hlasovacích práv v Infrastrukturní společnosti; a
- (7) Fond může investovat až 100 % svých čistých aktiv prostřednictvím stejné Dceřiné společnosti nebo jiné holdingové společnosti za předpokladu, že pokud Fond investuje prostřednictvím Dceřiné společnosti nebo jiné holdingové společnosti, tyto investice budou zkontrolovány pro účely těchto Investičních omezení a podkladové Investice Dceřiných společností či jiných holdingových společností budou považovány za přímé Investice uskutečněné Fondem.

Kromě toho může Správce AIF investovat jménem Fondu v souladu s následujícími kritérii:

- a) Alespoň 60 % investičních aktiv lze investovat do akcií, jak je uvedeno v části I, článku 3.1 písm. a.
- b) Až 40 % (ne včetně) investičních aktiv může být investováno do podílů nebo akcií v uzavřených zvláštních AIF, jak jsou definovány v části I, článku 3.1 písm. b, které přímo a/nebo nepřímo investují do akcií uvedených v části II, článku 3.1 písm. a (nepřípustnost tzv. master-feeder struktury).
- c) Hodnota akcií ve společnostech investujících do stejného Infrastrukturního aktiva v držení Fondu nesmí přesáhnout 30 % čistých aktiv Fondu za předpokladu, že Fond nebude investovat více než 20 %³ svých hrubých aktiv do jiných subjektů kolektivního investování, a dále za předpokladu, že jediné subjekty kolektivního investování, do nichž Fond investovat může, jsou Zvláštní AIF. Dále platí, že více než 20 % hrubých aktiv Fondu nebude vystaveno riziku bonity nebo platební schopnosti protistrany (včetně případných dceřiných společností nebo spřízněných osob).
- d) Až 100 % čistých aktiv Fondu lze investovat na dobu až dvanácti měsíců do bankovních vkladů, jak je uvedeno v části I, článku 3.1 písm. d, za účelem opětovné investice v souladu s investiční strategií. Tato doba může být prodloužena na dalších dvanáct měsíců usnesením akcionářů, a to 75 % hlasů.
- e) Po zahájení a až do konce likvidace Fondu může být až 100 % čistých aktiv Fondu trvale uchováváno v bankovních vkladech, jak je uvedeno v části I, článku 3.1 písm. d.

7.3 Správce AIF může v souladu s částí I, článkem 3.1, nabýt akcie v Infrastrukturních společnostech (které provozují Infrastrukturní aktiva nebo do nich investují), při respektování zásady diverzifikace rizika.

7.4 Při výběru investic do Infrastrukturních společností musí Správce AIF dodržovat níže uvedená omezení:

- 1. 100 % čistých aktiv Společnosti je investováno do společností v Asii a Australasii, tj. mimo území členských států Evropského hospodářského prostoru, a
- 2. nejméně 60 % čistých aktiv Společnosti je investováno do společností, které nepůsobí na trhu více než pět let, a
- 3. nejméně 60 % čistých aktiv Společnosti je investováno do společností, v nichž Společnost přímo/nepřímo vlastní alespoň 25% podíl na základním kapitálu, a
- 4. 100 % čistých aktiv Společnosti je investováno do společností, které investují v oblasti plánování, rozvoje, výstavby a provozu projektů v oblasti infrastruktury, zejména v oblasti energetiky/inženýrských sítí, dopravy a telekomunikací, a
- 5. nejméně 60 % čistých aktiv Společnosti je investováno do společností, u nichž byla stanovena strategie odchodu do pěti let.

7.5 Fond může využívat transakce týkající se derivátových nástrojů pouze za účelem ochrany svých aktiv před kolísáním směnných kurzů nebo úrokových sazeb; Fond může používat některé transakce týkající se směnných kurzů nebo úrokových sazeb. Tyto transakce budou zahrnovat především měnové forwardy, deriváty a opce. Fond nesmí být vystaven pákovému efektu v důsledku použití derivátových nástrojů.

7.6 Obecně platí, že záměr transakce týkající se měny vyžaduje přímou souvislost s aktivy nebo pasivy, která mají být zajištěna, a tyto transakce v zásadě nesmí překročit celkovou hodnotu těchto aktiv a pasiv v dané měně, a nesmí být uzavřeny na dobu překračující dobu, po kterou jsou aktiva držena nebo kdy se předpokládá, že budou pořízena, nebo po kterou vzniknou nebo se předpokládá, že vzniknou pasiva.

³ Pro účely bodu 2.5 přílohy XV k nařízení Komise (ES) č. 809/2004 Fond nebude investovat více než 40 % svých hrubých aktiv do jiných subjektů kolektivního investování.

- 7.7 Představenstvo může uložit další investiční omezení kromě těch, která jsou zde uvedena, v zájmu Akcionářů, s cílem dodržet zákony a předpisy v zemích, kde jsou Akcie distribuovány.
- 7.8 Výše uvedená omezení platí k datu příslušné transakce nebo závazku investovat, s výhradou lhůty stanovené výše. Změny v investičním portfoliu Fondu nemusí být provedeny okamžitě, protože jakýkoli z limitů uvedených v těchto Investičních omezeních by byl porušen v důsledku zvýšení či snížení hodnoty, nebo z důvodu přijetí jakéhokoli práva, bonusu nebo benefitu ve formě kapitálu, nebo z důvodu jakéhokoli plánu, sloučení, rekonstrukce či výměny nebo jakéhokoli splacení s ohledem na cenné papíry v portfoliu Fondu. Nebudou však nabyty žádné další cenné papíry, dokud nebudou limity opět splněny. V případě, že je procento jakéhokoli investičního omezení překročeno z důvodů mimo kontrolu Správce AIF, Správce AIF učiní přiměřené kroky za účelem nápravy s přihlédnutím k zájmům Akcionářů.
- 7.9 Aniž je dotčeno výše uvedené, Fond podléhá obecným investičním omezením, která jsou uvedena v Oběžníku IML 91/75, ve znění Oběžníku CSSF 05/177 o revizi a remodelaci pravidel vztahujících se na lucemburské SKI (nebo jiného oběžníku CSSF, který jej případně nahradí), a Fond bude vykonávat svou investiční činnost v souladu s těmito obecnými investičními omezeními.

V případě podstatného porušení investičních omezení, která se na Fond vztahují, budou Akcionáři informováni o opatřeních přijatých Představenstvem prostřednictvím oznámení na webových stránkách ThomasLloyd.

8. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

S výjimkou níže uvedeného Fond (i) neuzavřel žádné významné smlouvy (kromě smluv v rámci běžného podnikání) ve dvou letech bezprostředně předcházejících zveřejnění tohoto dokumentu; a (ii) k datu vydání tohoto dokumentu neuzavřel žádné smlouvy obsahující ustanovení, podle nichž má Fond jakoukoli povinnost nebo nárok, které jsou pro Fond zásadní.

Následující smlouvy mohou být změněny vzájemným souhlasem smluvních stran; souhlas jménem Fondu dává Představenstvo.

8.1 Smlouva se Správcem AIF

Za podmínek Smlouvy se Správcem AIF uzavřené dne 2. ledna 2017 Fond jmenoval společnost MDO Management Company S.A. externím správcem alternativního investičního fondu ve vztahu k Fondu ve smyslu hlavy 2 Zákona ze dne 12. července 2013 a v souladu s ustanoveními § 101 odst. 2 Zákona ze dne 17. prosince 2010.

Za podmínek Smlouvy se Správcem AIF může jakákoli smluvní strana smlouvu ukončit podáním výpovědi druhé smluvní straně tři měsíce předem.

Podle této smlouvy má Správce AIF nárok na Poplatek za správu, který se platí měsíčně zpětně a rovná se jedné dvanáctině až 2 % Čisté hodnoty aktiv Fondu. Správce AIF má rovněž nárok na roční Výkonnostní odměnu, která se vyplácí z čistých aktiv Fondu a počítá se v souladu s podmínkami části IV, článku 15.2 „Výkonnostní odměna“.

Za podmínek Smlouvy se Správcem AIF se Fond zavazuje, že pokud se Správce AIF nedopustí nedbalosti nebo úmyslného pochybení, odškodní Správce AIF, členy jeho statutárních orgánů, členy vedení a zaměstnance v případě nákladů, výdajů, ztrát, škod, odpovědnosti a nároků jakéhokoli druhu (včetně, ale nikoli výlučně, přiměřených právních výloh a nákladů a výdajů spojených s vyšetřováním či obhajobou žalob a nároků), které mohou vzniknout (i) v důsledku toho, že Fond poruší Smlouvu se Správcem AIF nebo (ii) v důsledku jednání řádně vykonaného nebo vypuštěného Správcem AIF v souladu se Smlouvou se Správcem AIF a/nebo v souladu s řádnými pokyny, nebo (iii) v důsledku toho, že Fond nezaplatí jakoukoli částku splatnou podle Smlouvy se Správcem AIF.

8.2 Smlouva s Investičním poradcem

Správce AIF jmenoval společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG svým investičním poradcem s ohledem na Fond na základě Smlouvy s Investičním poradcem uzavřené mezi Investičním poradcem a Správcem AIF dne 2. ledna 2017, podle níž Investiční poradce poskytuje Správci AIF poradenství s ohledem na Fond.

Za podmínek Smlouvy s Investičním poradcem je každá smluvní strana oprávněna kdykoli ukončit tuto smlouvu s účinností ke konci každého kalendářního měsíce s písemnou výpovědí zaslanou druhé smluvní straně tři (3) měsíce předem.

Investiční poradce má nárok na Odměnu poradce placenou z Poplatku za správu. Správce AIF může nařídit Fondu, aby platil Investičnímu poradci Odměnu poradce přímo. Investiční poradce může mít rovněž nárok na výkonnostní odměnu, která se platí z Výkonnostní odměny.

Podle podmínek Smlouvy s Investičním poradcem a v rozsahu povoleném zákonem Investiční poradce nenese odpovědnost za jakoukoli ztrátu vzniklou Fondu nebo Správci AIF s výjimkou škody a ztráty vyplývající z nedbalosti Investičního poradce nebo z nesplnění jeho povinností podle této smlouvy.

8.3 Smlouva s Depozitářem

Lucemburská pobočka CACEIS Bank jedná jako Depozitář v souladu se Smlouvou s depozitářem a v souladu s příslušnými ustanoveními Zákona ze dne 17. prosince 2010 ve znění prováděném nebo vykládaném Pravidly Depozitáře. Další informace o povinnostech Depozitáře jsou uvedeny v části I, článku 4.4 „Depozitář“.

Fond a Depozitář mohou kdykoli písemně ukončit Smlouvu s Depozitářem s výpovědní lhůtou devadesát (90) dnů. Fond však může odvolat Depozitáře pouze v případě, že je do dvou měsíců jmenován nový depozitář, který převezme funkce a povinnosti Depozitáře. Po odvolání je Depozitář povinen vykonávat své funkce a plnit povinnosti do doby, než budou všechna aktiva Fondu převedena na nového depozitáře.

Podle podmínek Smlouvy s Depozitářem má Depozitář nárok na odměnu ve výši 0,06 % p.a. z hrubých aktiv Fondu do výše 100 milionů eur a 0,05 % z hrubých aktiv Fondu nad 100 milionů eur, přičemž minimální roční odměna musí být 30.000 EUR. Kromě toho bude Depozitář dostávat určité fixní poplatky za transakce a nákup aktiv. Depozitář má dále nárok na náhradu hotovostních výdajů v souvislosti s výkonem jeho povinností.

Fond se dále zavázal, že podle Smlouvy s Depozitářem, pokud se Depozitář nedopustí nedbalosti nebo úmyslného pochybení, odškodní Depozitáře, členy jeho vedení, členy jeho představenstva a zaměstnance („**Odškodněné strany**“) v případě všech přímých škod, ztrát, nákladů, výdajů a nároků jakéhokoli druhu nebo povahy, které vzniknou přímo Depozitáři a/nebo jakýmkoli Odškodněným stranám a které vyplývají z toho, že Depozitář jednal a/nebo Odškodněné strany jednaly za Depozitáře v souladu se Smlouvou s Depozitářem a/nebo v souladu s řádnými pokyny.

8.4 Smlouva s Administrativním agentem

Fond jmenoval lucemburskou pobočku CACEIS Bank svým Administrativním agentem, Registrátorem a Převodním zmocněncem podle Smlouvy s Administrativním agentem uzavřené mezi Fondem a Administrativním agentem dne 2. ledna 2017, na základě které je Administrativní agent jmenován hlavním administrativním agentem, registrátorem a převodním zmocněncem Fondu.

Za podmínek Smlouvy s Administrativním agentem může Fond kdykoli písemně ukončit působení Administrativního agenta s výpovědní lhůtou devadesát (90) dnů.

Maximální odměna Administrativního agenta podle Smlouvy s Administrativním agentem činí 110.000 EUR ročně. Kromě toho bude Administrativní agent dostávat určité fixní poplatky za další služby, včetně služeb

firemního tajemníka, emise, výkupu, přeměny a převodu Akcií, a přípravy účetních závěrek, výkazů a dalších zpráv. Administrativní agent má dále nárok na náhradu hotovostních výdajů v souvislosti s výkonem jeho povinností.

Fond se dále zavázal, že podle Smlouvy s Administrativním agentem odškodní Administrativního agenta, členy jeho vedení, členy jeho představenstva a zaměstnance v případě všech nákladů, výdajů a nároků, které vyplývají z toho, že Administrativní agent jednal a/nebo tyto osoby jednaly za Administrativního agenta v souladu se Smlouvou s Administrativním agentem a v souladu s řádnými pokyny, pokud tyto náklady, výdaje a nároky nejsou důsledkem nedbalosti, úmyslného pochybení nebo podvodu Administrativního agenta a těchto osob.

8.5 Smlouva s Externím odhadcem

Na základě jmenovacího dekretu uzavřeného mezi Správcem AIF a společností Duff & Phelps Ltd dne 2. ledna 2017 („**Smlouva s Externím odhadcem**“) Správce AIF jmenoval společnost Duff & Phelps Ltd Externím odhadcem se souhlasem Fondu, pro účely spolupráce se Správcem AIF na řádném a nezávislém ocenění části aktiv Fondu v souladu s ustanoveními Zákona ze dne 17. prosince 2010 a Zákona ze dne 12. července 2013.

Každá smluvní strana je oprávněna ukončit Smlouvu s Externím odhadcem na základě výpovědi zaslané druhé smluvní straně alespoň tři (3) měsíce předem.

Správce AIF a Fond se dohodli, že podle Smlouvy s Externím odhadcem na základě společné odpovědnosti odškodní společnost Duff & Phelps, její spřízněné osoby a jejich příslušné zaměstnance v případě všech přímých škod a ztrát v souvislosti s výkonem služeb podle Smlouvy s Externím odhadcem, u nichž se u soudu příslušné jurisdikce neprokázalo, že byly způsobeny nedbalostí nebo úmyslným pochybením Duff & Phelps, za předpokladu, že Duff & Phelps vezme na vědomí, že podle § 17 odst. 10 lucemburského zákona o správcích AIF zůstává odpovědná vůči Správci AIF za jakékoli škody nebo ztráty vzniklé přímo Správci AIF v důsledku její nedbalosti nebo úmyslného neposkytnutí výše uvedených služeb.

Očekává se, že odměny Externího odhadce budou činit ekvivalent částky 45.000 britských liber v eurech za první aktiva v prvním roce (plus ekvivalent částky 35.000 britských liber v eurech za druhá a následná aktiva v příslušném prvním roce) a poté ekvivalent částky 5.000 britských liber v eurech na aktiva za Den ocenění.

9. KOAGENTNÍ PRÁVNÍ PŘEDPISY OHLEDNĚ VYTĚSNĚNÍ A ODPRODEJE

Fond spadá do působnosti § 2 odst. 1 bodu iii) Lucemburského zákona o vytěsnění a odprodeji s ohledem na současnou nabídku Akcií veřejnosti na základě tohoto Prospektu.

Lucemburský zákon o vytěsnění a odprodeji se bude zejména vztahovat na Fond v případě, že jakýkoli držitel cenných papírů Fondu splňuje podmínky stanovené v §§ 4 a 5 Lucemburského zákona o vytěsnění a odprodeji, které stanoví, že pokud se jakákoli fyzická nebo právnická osoba jednající samostatně nebo ve shodě s jinou osobou stane přímo či nepřímo vlastníkem určitého počtu akcií nebo jiných hlasovacích cenných papírů, které představují nejméně 95 % základního kapitálu s hlasovacím právem a 95 % hlasovacích práv ve Fondu (též někdy označovaná jako „většinový akcionář“): (i) může tento vlastník požadovat, aby držitelé zbývajících akcií nebo jiných cenných papírů s hlasovacím právem prodali tyto zbývajcí cenné papíry („Povinné vytěsnění“); a (ii) držitelé zbývajících akcií nebo cenných papírů mohou od tohoto vlastníka požadovat, aby odkoupil tyto zbývajcí akcie nebo jiné cenné papíry s hlasovacím právem („Povinný odprodej“). § 4 odst. 4 a § 5 odst. 3 Lucemburského zákona o vytěsnění a odprodeji stanoví, že Povinné vytěsnění a Povinný odprodej musí být vykonávány za spravedlivou cenu podle objektivních a přiměřených metod prodeje aktiv, což musí být doloženo hodnotící zprávou o cenných papírech. Povinné vytěsnění a Povinný odprodej musí být provedeny v souladu s Lucemburským zákonem o vytěsnění a odprodeji a pod dohledem CSSF.

10. ZDANĚNÍ

10.1 Zdanění v Lucembursku

10.1.1 Obecná ustanovení

Následující informace jsou založeny na právních předpisech, rozhodnutích a zvyklostech platných v Lucembursku a podléhají změnám v nich, případně i se zpětným účinkem. Tento přehled nepředstavuje úplný popis všech lucemburských daňových zákonů a aspektů, které mohou být relevantní pro rozhodnutí investovat do Akcií, vlastnit je a nakládat s nimi, a není zamýšlen jako daňové poradenství konkrétnímu či potenciálnímu Investorovi. Potenciální investoři by se měli poradit se svými odbornými poradci ohledně důsledků vztahujících se k nákupu, držení nebo nakládání s Akciemi a ohledně ustanovení právních předpisů země, v níž jsou předmětem daně. Tento přehled nepopisuje žádné daňové důsledky vyplývající z právních předpisů kteréhokoli státu, obce nebo daňové jurisdikce kromě Lucemburska.

10.1.2 Zdanění Fondu

V Lucembursku Fond nepodléhá zdanění z příjmů či zisků. Fond nepodléhá dani z majetku.

Po emisi Akcií Fondu v Lucembursku není splatné žádné kolkovné, daň z kapitálu ani jiná daň.

Fond podléhá paušální dani (*taxe d'abonnement*) vybírané ve výši 0,05 % ročně na základě Čisté hodnoty aktiv Fondu na konci příslušného čtvrtletí, počítáno a placeno čtvrtletně. Snížená paušální daň 0,01 % ročně se vztahuje na lucemburské SKI, jejichž jediným předmětem činnosti je kolektivní investování do nástrojů peněžního trhu, ukládání vkladů do úvěrových institucí, nebo obojí. Snížená paušální daň 0,01 % ročně platí v případě, že Akcie drží pouze jeden nebo více institucionálních investorů ve smyslu § 174 Zákona ze dne 17. prosince 2010 („**Institucionální investor**“).

Osvobození od paušální daně se vztahuje na:

- (i) část aktiv (poměrným dílem) investovaných do lucemburského SKI, který sám podléhá této dani,
- (ii) SKI a jejich oddělení, jejichž cenné papíry jsou vyhrazeny pro (i) instituce pro zaměstnanecký penzijní důchod nebo obdobné investiční nástroje, zřízené na základě iniciativy jednoho či více zaměstnavatelů ve prospěch jednoho či více zaměstnanců, a (ii) podniky jednoho či více zaměstnavatelů investující peněžní prostředky s cílem zajistit svým zaměstnancům penzijní požitky,
- (iii) SKI a jejich oddělení nebo vyhrazené třídy, (i) jejichž cenné papíry jsou drženy pouze Institucionálními investory, a (ii) jejichž jediným cílem je kolektivní investování do nástrojů peněžního trhu a ukládání vkladů do úvěrových institucí, a (iii) jejichž vážená splatnost zůstatkového portfolia nepřesáhne 90 dnů, a (iv) které získaly nejvyšší možný rating od uznávané ratingové agentury. Pokud je emitováno několik Tříd ve Fondu splňujících body (ii)-(iv) výše, toto osvobození se vztahuje pouze na Třídy splňující bod (i) výše,
- (iv) SKI a jejich oddělení, jejichž hlavním cílem je investování do mikrofinančních institucí, a
- (v) SKI a jejich oddělení nebo určité třídy, (i) jejichž cenné papíry jsou kótovány nebo obchodovány na burze cenných papírů a (ii) jejichž jediným cílem je replikovat výkon jednoho nebo více indexů. Pokud je emitováno několik tříd splňujících bod (ii) výše, toto osvobození se vztahuje pouze na třídy splňující bod (i) výše.

Srážková daň

Úroky a dividendy přijaté Fondem mohou podléhat nevratné srážkové dani v zemích původu. Fond může dále podléhat dani z realizovaného či nere realizovaného zhodnocení svých aktiv v zemích původu. Fond může mít prospěch z některých smluv o zamezení dvojího zdanění uzavřených Lucemburskem, které mohou stanovit například osvobození od srážkové daně nebo snížení sazby srážkové daně.

Rozdělení zisku provedené Fondem, jakož i likvidační výnosy a kapitálové výnosy z nich odvozené nejsou předmětem srážkové daně v Lucembursku.

10.1.3 Zdanění Akcionářů

10.1.3.1 Fyzické osoby s bydlištěm v Lucembursku

Realizované kapitálové zisky z prodeje Akcií ze strany Investorů - fyzických osob, kteří jsou obyvateli Lucemburska a držitelé Akcií ve svých osobních portfoliích (tj. nikoli v rámci obchodního jmění), obecně nepodléhají zdanění v Lucembursku s výjimkou případů:

- (i) kdy jsou Akcie prodány do 6 měsíců od jejich úpisu nebo koupě; nebo
- (ii) kdy Akcie držené v soukromém portfoliu představují podstatnou kapitálovou účast. Kapitálová účast je považována za podstatnou, pokud prodávající je nebo byl držitelem, sám nebo společně s manželem/manželkou a nezletilými dětmi, a to buď přímo nebo nepřímo kdykoli v průběhu pěti let předcházejících datu dispozice, více než 10 % akciového kapitálu Fondu.

Část zisku získaná z Fondu podléhá lucemburské dani z příjmu fyzických osob, která je vyměřena na základě progresivní daňové stupnice a zvýšená o solidární příspěvek.

10.1.3.2 Akcionáři, kteří nemají bydliště v Lucembursku

Fyzické osoby ani kolektivní subjekty, které nemají trvalé bydliště nebo sídlo v Lucembursku, pod které by Akcie spadaly, nepodléhají lucemburskému zdanění kapitálových výnosů realizovaných na základě prodeje Akcií, ani zdanění podílu na zisku obdržенého od Fondu, a Akcie nepodléhají dani z majetku.

10.1.3.3 Právnícké osoby se sídlem v Lucembursku

Investoři - právnícké osoby se sídlem v Lucembursku budou podléhat dani z příjmu právníckých osob z kapitálových zisků dosažených při prodeji Akcií a ze zisku obdržенého z Fondu.

Investoři - právnícké osoby se sídlem v Lucembursku, na které se vztahuje zvláštní daňový režim, např. (i) SKI podléhající Zákonu ze dne 17. prosince 2010, (ii) specializovaný investiční fond podléhající Zákonu ze dne 13. února 2007 o specializovaných investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, (iii) vyhrazené alternativní investiční fondy podléhající Zákonu ze dne 23. července 2016 o vyhrazených alternativních investičních fondech (pokud se tyto fondy nerozhodly, že se budou řídit obecným zdaněním právníckých osob), nebo (iv) podnik spravující rodinné bohatství podléhající Zákonu ze dne 11. května 2007 o podnicích spravujících rodinné bohatství, ve znění pozdějších předpisů, jsou v Lucembursku osvobozeny od daně z příjmů, ale místo toho se na ně vztahuje roční paušální daň (*taxe d'abonnement*), a zisk z Akcií a související realizovaný výnos tedy nepodléhá lucemburské dani z příjmů.

Akcie budou součástí zdanitelného čistého jmění Investorů - právníckých osob se sídlem v Lucembursku s výjimkou případů, kdy je držitelem Akcií (i) SKI podléhající Zákonu ze dne 17. prosince 2010, (ii) nástroj řídicí se Zákonem ze dne 22. března 2004 o sekuritizaci, ve znění pozdějších předpisů, (iii) investiční společnost v oblasti rizikového kapitálu podléhající Zákonu ze dne 15. června 2004 o investičních společnostech v oblasti rizikového kapitálu, ve znění pozdějších předpisů, (iv) a specializovaný investiční fond podléhající Zákonu ze dne 13. února 2007 o specializovaných investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, (v) vyhrazený alternativní investiční fond podléhající Zákonu ze dne 23. července 2016 o vyhrazených alternativních investičních fondech, nebo (vi) podnik spravující rodinné bohatství podléhající Zákonu ze dne 11. května 2007 o podnicích spravujících rodinné bohatství, ve znění pozdějších předpisů. Zdanitelný čistý majetek podléhá dani na roční bázi při sazbě 0,5 %. Snížená sazba daně ve výši 0,05 % se vztahuje na část čistého majetku přesahující 500 milionů eur.

10.1.4 CRS

Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) vytvořila globální standard pro automatickou výměnu informací („**CRS**“) s cílem dosáhnout komplexní a mnohostranné automatické výměny informací (AEOI) na globální úrovni. Dne 9. prosince 2014 byla přijata směrnice Rady 2014/107/EU, kterou se mění směrnice 2011/16/EU, pokud jde o povinnou automatickou výměnu informací v oblasti daní („**Směrnice Euro-CRS**“), s cílem implementovat CRS v členských státech. Směrnice Euro-CRS byla provedena do lucemburského práva Zákonem CRS. Zákon CRS požaduje, aby lucemburské finanční instituce identifikovaly držitele finančních aktiv a zjistily, zda mají tito držitelé oficiální sídlo v členských státech EU kromě Lucemburska nebo v zemích, s nimiž má Lucembursko uzavřenou dohodu o sdílení daňových informací.

V důsledku toho může Fond požadovat, aby Investoři předkládali informace týkající se identity a fiskálního sídla držitelů finančních aktiv (včetně určitých subjektů a jejich ovládajících osob), s cílem zjistit jejich status CRS a nahlásit informace o Akcionáři lucemburským daňovým orgánům (*Administration des Contributions Directes*), je-li účet takového Akcionáře považován za účet vykazovaný podle Zákona CRS. Lucemburské daňové orgány (*Administration des Contributions Directes*) budou tedy automaticky poskytovat tyto informace příslušným zahraničním daňovým orgánům na roční bázi.

Kromě toho Lucembursko podepsalo mnohostrannou dohodu OECD (dále jen „**Mnohostranná dohoda**“) za účelem automatické výměny informací podle CRS. Mnohostranná dohoda si klade za cíl provádět CRS mezi nečlenskými státy; vyžaduje uzavření dohod s jednotlivými zeměmi.

Fond si vyhrazuje právo odmítnout žádost o úpis Akcií, pokud informace poskytnuté nebo neposkytnuté nesplňují požadavky Zákona CRS.

10.1.5 FATCA

Zákon Foreign Account Tax Compliance („**FATCA**“), součást zákona o motivačních opatřeních pro zvýšení zaměstnanosti z roku 2010 (2010 Hiring Incentives to Restore Employment Act), byl v USA přijat v roce 2010. Vyžaduje, aby finanční instituce mimo USA (dále jen „**zahraniční finanční instituce**“) jednou ročně předávaly informace o „Finančních účtech“ přímo či nepřímo v držení „Konkrétních osob z USA“ americkému daňovému úřadu („**IRS**“). Na určitý příjem (pocházející z USA) zahraniční finanční instituce, která tento požadavek nesplní, se vztahuje 30% srážková daň. Dne 28. března 2014 Velkovévodství lucemburské a USA uzavřely Mezivládní dohodu (vzor 1) (dále jen „**Mezivládní dohoda**“) a prohlášení o porozumění ve vztahu k této Dohodě. Fond se tedy bude muset řídit touto Mezivládní dohodou s Lucemburskem, která byla provedena do lucemburského práva Zákonem FATCA, s cílem dodržovat ustanovení FATCA spíše než přímo nařízení amerického ministerstva financí provádějící FATCA. Podle Zákona FATCA a Mezivládní dohody s Lucemburskem je možné, že Fond bude muset shromažďovat informace, jejichž cílem je identifikovat přímé a nepřímé akcionáře, kteří jsou Konkrétními osobami z USA pro účely FATCA („**Vykazované účty v rámci FATCA**“). Takové informace o Vykazovaných účtech v rámci FATCA poskytované Fondu budou sdíleny s lucemburskými daňovými orgány (*Administration des Contributions Directes*), které budou tyto informace automaticky vyměňovat s vládou Spojených států amerických podle článku 28 Úmluvy mezi vládou USA a vládou Velkovévodství lucemburského o zamezení dvojímu zdanění a daňovým únikům v oblasti daní z příjmů a kapitálu, uzavřené v Lucembursku dne 3. dubna 1996. Fond má v úmyslu dodržovat ustanovení Zákona FATCA a Mezivládní dohody s Lucemburskem, aby dodržel FATCA a aby tedy nepodléhal 30% srážkové dani s ohledem na svůj podíl takových plateb připadajících na skutečné a uvažované americké investice do Fondu. Fond bude průběžně vyhodnocovat rozsah požadavků, které na něj FATCA, a zejména zákon FATCA, klade.

S cílem zajistit, aby Fond dodržoval FATCA, zákon FATCA a Mezivládní dohodu s Lucemburskem v souladu s výše uvedeným, Fond může:

- a) požadovat poskytnutí informací a dokumentů, včetně daňových formulářů W-8, mezinárodního daňového identifikačního čísla (GIIN), je-li relevantní, a dalších platných dokladů o registraci Akcionáře podle FATCA u amerického daňového úřadu (IRS) nebo dokladů o odpovídajícím daňovém osvobození, aby Fond mohl zjistit status FATCA daného Akcionáře;
- b) podávat informace o Akcionáři a jeho podílu ve Fondu lucemburskému finančnímu úřadu (*Administration des Contributions Directes*), pokud je tento podíl považován za majetek běžně vykazovaný v rámci FATCA podle Zákona FATCA a Mezivládní dohody s Lucemburskem;
- c) podávat informace lucemburskému finančnímu úřadu (*Administration des Contributions Directes*) ohledně plateb Akcionářům, kteří mají status FATCA - nezúčastněné zahraniční finanční instituce;
- d) srážet příslušné americké srážkové daně z určitých plateb Akcionáři ze strany Fondu nebo jménem Fondu v souladu s FATCA, zákonem FATCA a Mezivládní dohodou s Lucemburskem; a
- e) sdělovat bezprostřednímu plátcí daně z příjmu, přičemž tento příjem pochází z USA, osobní údaje, které jsou nezbytné pro účely srážení a přiznávání takové daně.

Fond si vyhrazuje právo odmítnout žádost o úpis Akcií, pokud informace poskytnuté nebo neposkytnuté potenciálním Investorem nesplňují požadavky FATCA, zákona FATCA a Mezivládní dohody s Lucemburskem.

V případě pochybností ohledně své daňové situace nebo v případě, že možná podléháte dani v jiné jurisdikci, než je Lucembursko, poraďte se s nezávislým odborným poradcem.

10.2 Zdanění v Německu

Následující text poskytuje obecný přehled o některých daňových aspektech týkajících se úpisu, nákupu, držení a nakládání s Akciemi ve Fondu. Je určen osobám, které podléhají neomezené či omezené daňové povinnosti v Německu (také jako „domácí“), a nepředstavuje kompletní analýzu všech daňových aspektů Akcií.

Daňové aspekty, které následují, jsou založeny na příslušných platných zákonech a jejich výkladu ke dni vydání Prospektu. Tyto daňové zákony a jejich výklad ze strany zákonodárce, soudů a finančních úřadů podléhají změnám, které mohou nastat po tomto dni, a to i se zpětným účinkem.

Informace obsažené v tomto oddílu nemohou nahradit daňové poradenství, které zohledňuje konkrétní skutečnosti a okolnosti vztahující se na Akcionáře. Akcionáři a potenciální Akcionáři by se měli poradit se svými vlastními daňovými poradci ohledně konkrétních daňových důsledků investice do Akcií Fondu.

10.2.1 Obecný přehled

Podle reformy německého investičního zákona (*Investmentsteuerreformgesetz, InvStRefG*), která byla zveřejněna ve Spolkové sbírce zákonů dne 26. července 2016 a která vstoupila v platnost dne 1. ledna 2018, byl bývalý daňový systém transparentního zdanění investičních fondů nahrazen konceptem samostatného zdanění na úrovni fondu a Investorů. Od 1. ledna 2018 samotné investiční fondy podléhají dani z příjmu, který obdržely. Investoři Fondu obecně podléhají pouze dani ze skutečných dividend vyplacených investičním fondem a z kapitálových zisků z prodeje nebo odkupu akcií.

Vzhledem k provedení reformy investičního zákona jsou veškeré Akcie Fondu nabyté před 31. prosincem 2017 považovány za prodané ke dni 31. prosince 2017 a (opětovně) nabyté ke dni 1. ledna 2018. Případný kapitálový zisk z takového považovaného prodeje Akcií však bude předmětem daně pouze v okamžiku skutečného prodeje Akcií.

10.2.2 Zdanění Fondu v Německu

Vzhledem k tomu, že Fond nesplňuje kritéria tzv. zvláštních investičních fondů (*Spezial-Investmentfonds*) podle nového investičního daňového zákona, použijí se obecná pravidla pro investiční fondy podle nového investičního daňového zákona. Jako fond s daňovou rezidencí v Lucembursku Fond v Německu obecně podléhá pouze omezené daňové povinnosti právnických osob a pouze s ohledem na domácí německé příjmy (pokud existují), např. dividendy nebo příjmy z nemovitostí z německých zdrojů.

Dokud Fond v Německu nemá stálou provozovnu, nepodléhá tam živnostenské dani.

10.2.3 Zdanění Akcionářů se sídlem nebo bydlištěm v Německu

a) Dividendy

Dividendy rozdělované Fondem obecně podléhají dani z příjmů nebo živnostenské dani.

Obecným pravidlem je, že dividendy jsou předmětem srážkové daně v paušální sazbě 25 % (plus solidární příspěvek 5,5 % a církevní daň, je-li relevantní). Při srážení rovné daně je zohledněno částečné osvobození od daně (*Teilfreistellungen*), např. 30% osvobození od daně z výnosů z tzv. akciových investičních fondů (*Aktienfonds*) ve smyslu nového investičního daňového zákona nebo 60 či 80% osvobození od daně z výnosů z tzv. fondů nemovitostí (*Immobilienfonds*) ve smyslu nového investičního daňového zákona při použití daňových sazeb Investorů - fyzických osob, v relevantních případech.

b) Paušální zálohy

Dále platí, že na úrovni Akcionářů se jednou ročně zdaňuje paušální záloha (*Vorabpauschalen*). Paušální záloha je částka, o kterou jsou dividendy vyplácené Fondem v kalendářním roce nižší než tzv. základní výnos (*Basisertrag*) za takový kalendářní rok. Základní výnos se vypočítá vynásobením ceny odkupu Akcie na počátku kalendářního roku a 70 % tzv. základní sazby (*Basiszins*), která je odvozena od dlouhodobého výnosu ze státních dluhopisů. Základní výnos je omezen na přebytek, který může vzniknout mezi první a poslední cenou odkupu za kalendářní rok plus dividendy vyplácené během roku. V roce nabytí Akcií se paušální záloha na daň sníží o jednu dvanáctinu za každý celý měsíc předcházející měsíci nabytí. Paušální záloha se považuje za přijatou ze strany Akcionářů v první pracovní den následujícího kalendářního roku.

Příjmy ve výši paušálních záloh obecně podléhají dani z příjmů fyzických či právnických osob a živnostenské dani podle toho, co je relevantní. Obecným pravidlem je, že tyto příjmy jsou předmětem srážkové daně v paušální sazbě 25 % (plus solidární příspěvek 5,5 % a církevní daň, je-li relevantní). Při srážení rovné daně jsou zohledněna dílčí osvobození od daně (*Teilfreistellungen*), jsou-li relevantní.

c) Kapitálový zisk z prodeje Akcií (*Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene*)

Kapitálový zisk z prodeje Akcií obecně podléhá dani z příjmů fyzických či právnických osob a živnostenské dani podle toho, co je relevantní. Při určování kapitálového zisku jsou od tohoto zisku odečteny paušální zálohy vyměřené během období držby Akcií Akcionářem. Kapitálový zisk z prodeje Akcií není předmětem srážkové daně.

d) Negativní zdanitelný příjem

Přímé přičtení negativního zdanitelného příjmu Akcionáři není možné.

e) Zdanění při likvidaci (*Abwicklungsbesteuerung*)

Při likvidaci Fondu jsou dividendy vyplácené Fondem považovány za zdanitelný příjem pouze v případě, že obsahují navýšení hodnoty vzniklé v jednom kalendářním roce.

11. LITIGATION

Za posledních 12 měsíců se nekonalo žádné správní, soudní ani rozhodčí řízení (a Fond si není vědom toho, že by takové řízení probíhalo nebo hrozilo), které mělo nebo by mohlo mít významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu.

12. INFORMACE TŘETÍCH STRAN

Pokud informace pocházejí od třetí strany, Fond potvrzuje, že tyto informace byly přesně reprodukovány, a podle nejlepšího vědomí Fondu a jak Fond zjistil z informací zveřejněných třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, v důsledku čehož by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

13. OBECNÁ USTANOVENÍ

13.1 *Spravedlivé zacházení s Investory*

S Investory je zacházeno spravedlivě tak, že se s nimi zachází v souladu s příslušnými požadavky Zákona ze dne 17. prosince 2010 a Zákona ze dne 12. července 2013 (a to zejména v souvislosti s prováděním zásad ohledně ovlivňování a střetu zájmů).

Není záměrem, aby se s jakýmkoli Akcionářem zacházelo přednostně s ohledem na Fond ve smyslu Zákona ze dne 12. července 2013.

13.2 *Zrušení a likvidace*

Jak je uvedeno v tomto Prospektu, Fond byl zřízen na dobu 8 let od jeho vzniku, přičemž Představenstvo může navrhnout Akcionářům Prodloužení doby trvání v souladu s ustanoveními Stanov a platných zákonů.

Po skončení Doby trvání (případně prodloužené o Prodloužení doby trvání) bude Fond automaticky zrušen. Fond může být rovněž zrušen před uplynutím Doby trvání a dán do likvidace na základě rozhodnutí mimořádné valné hromady Akcionářů.

Mimořádná valná hromada Akcionářů musí být svolána, pokud hodnota čistých aktiv Fondu klesne pod příslušné úrovně dvou třetin nebo jedné čtvrtiny minimální výše kapitálu stanovené lucemburským právem. Na takové valné hromadě svolané za těchto okolností budou přijata rozhodnutí o zrušení a likvidaci Fondu v souladu s požadavky Zákona ze dne 17. prosince 2010.

Případná likvidace Fondu bude uskutečněna v souladu s ustanoveními Zákona ze dne 17. prosince 2010, který upřesňuje kroky, které mají být přijaty k tomu, aby se Akcionáři mohli podílet na rozdělení výnosů z likvidace, a stanoví, že po dokončení likvidace budou veškeré částky, které nebyly Akcionáři nárokovány, uloženy do úschovy u *Caisse de Consignation*. Částky, které nebudou nárokovány z úschovy v rámci příslušné promlčecí lhůty, propadají v souladu s ustanoveními lucemburského práva.

13.3 *Schůze Akcionářů*

Řádná valná hromada Akcionářů se bude konat v sídle Fondu (nebo v jakémkoli jiném místě v Lucembursku na základě rozhodnutí Představenstva a jak je uvedeno v pozvánce na valnou hromadu) v den a čas uvedený v pozvánce, avšak nejpozději do 6 měsíců od konce předchozího účetního období. Oznámení o všech valných hromadách budou zaslána Akcionářům poštou na jejich adresy v registru Akcionářů, nebo jakýmkoli jiným způsobem komunikace, který byl přijat daným Akcionářem, při splnění podmínek stanovených Zákonem z roku 1915, včetně e-mailu; oznámení budou případně zveřejněna v RESA v souladu s platnými právními předpisy.

Záležitosti týkající se konkrétní Třídy mohou být rozhodnuty na základě hlasování na schůzi Akcionářů dané Třídy.

13.4 Dodatek k Prospektu

Prospekt (včetně částí týkajících se investičního cíle, investiční politiky a/nebo Investičních omezení) může být měněn Představenstvem s výhradou § 13 Zákona o prospektu. Taková změna Prospektu tedy podléhá schválení dodatku k Prospektu ze strany CSSF v případě významného nového faktoru, podstatné chyby nebo nepřesnosti týkající se informací obsažených v Prospektu, které mohou mít vliv na posouzení Akcií a které vzniknou nebo jsou identifikovány v době mezi schválením Prospektu a konečným uzavřením nabídky v souladu s § 13 Zákona o prospektu. Jakákoli podstatná změna musí být oznámena Akcionářům v souladu s platnými lucemburskými zákonnými požadavky.

13.5 Identifikační číslo

Kódy ISIN Akcií jsou následující:

ISIN	Běžný kód	Třída akcií
LU1563395638	156339563	TŘÍDA A GBP
LU1565397756	156539775	TŘÍDA A EUR
LU1563395711	156339571	TŘÍDA A CHF
LU1563395802	156339580	TŘÍDA A CZK
LU1809132621	180913262	TŘÍDA A SGD
LU1809132977	180913297	TŘÍDA A AUD
LU1809132548	180913254	TŘÍDA A JPY
LU1563395984	156339598	TŘÍDA A USD
LU1563396016	156339601	TŘÍDA D EUR
LU1563396107	156339610	TŘÍDA D GBP
LU1563396289	156339628	TŘÍDA D CHF
LU1563396362	156339636	TŘÍDA D CZK
LU1563396446	156339644	Třída D USD
LU1809133199	180913319	TŘÍDA D JPY
LU1809133355	180913335	TŘÍDA D SGD
LU1809133439	180913343	TŘÍDA D AUD

14. POPLATKY A VÝDAJE

14.1 Poplatek za správu

Fond bude Správci AIF platit Poplatek za správu, a to měsíčně zpětně. Poplatek za správu se bude rovnat jedné dvanáctině až 2 % měsíční Čisté hodnoty aktiv Fondu.

Správce AIF bude platit Odměnu poradce Investičnímu poradci z Poplatku za správu v souladu s podmínkami a ustanoveními Smlouvy se Správcem AIF a Smlouvy s Investičním poradcem. Správce AIF může nařídit Fondu, aby platil Investičnímu poradci Odměnu poradce přímo.

14.2 Výkonnostní odměna

Výpočet výkonnostní odměny

Správce AIF má nárok na roční Výkonnostní odměnu vyplácenou z čistých aktiv Fondu vždy k 31. prosinci. Výkonnostní odměna se počítá ke každému Dni ocenění od Data zahájení podle následujících odstavců a) – c). Investiční poradce bude mít nárok na výkonnostní odměnu, která bude placena z Výkonnostní odměny náležející Správci AIF. Správce AIF však může nařídit Fondu, aby platil Investičnímu poradci výkonnostní odměnu náležející Správci AIF přímo.

- a) Výnos se počítá na základě Čisté hodnoty aktiv Fondu ke Dni ocenění minus Čistá hodnota aktiv Fondu na konci předchozího roku před odečtením aktuální Výkonnostní odměny (dále jen „**Výnos**“). Vnitřní výnosová míra je Výnos za aktuální rok vyjádřený v procentech na základě Čisté hodnoty aktiv Fondu na konci předchozího roku (dále jen „**Vnitřní výnosová míra**“).
- b) Žádná Výkonnostní odměna nebude vyplacena v případě, že bude Čistá hodnota aktiv Fondu v aktuálním roce k příslušnému Dni ocenění nižší než tzv. High Water Mark. High Water Mark se definuje jako nejvyšší Čistá hodnota aktiv Fondu, za kterou byla Výkonnostní odměna vyplacena v minulosti.
- c) Roční Výkonnostní odměna bude:
 - V případě Vnitřní výnosové míry do osmi procent (8 %), dvacet pět procent (25 %) z odpovídajícího Výnosu; a
 - V případě Vnitřní výnosové míry mezi osmi (8 %) a patnácti procenty (15 %), třicet tři procent (33 %) z odpovídajícího Výnosu; a
 - V případě Vnitřní výnosové míry nad patnáct procent (15 %), padesát procent (50 %) z odpovídajícího Výnosu.
- d) Pro účely vyplacení Výkonnostní odměny platí, že Výkonnostní odměna bude přímo připisována konkrétním Investicím do Fondu na poměrném základě podle jejich příspěví k celkovému výnosu Fondu.
- e) Výkonnostní odměna připisovaná konkrétní Investici bude vznikat měsíčně a bude vyplácena poměrným dílem po realizaci nebo částečné realizaci konkrétních Investic bez ohledu na to, zda jsou výnosy zachovány v držbě společnosti pro budoucí investice nebo repatriovány do Fondu.

14.3 Odměny Depozitáře, Administrativního agenta, Registrátora a Převodního zmocněnce

Depozitář a Administrativní agent mají nárok na odměnu placenou z aktiv Fondu, která bude určena a vypočtena v souladu s obvyklou tržní praxí v Lucembursku s ohledem na poskytování podobných služeb. Tato odměna bude zahrnovat veškeré poplatky splatné Depozitářem korespondentům, agentům a systémům cenných papírů.

Odměna náležející Depozitáři činí 0,06 % p.a. z hrubých aktiv Fondu do výše 100 milionů eur a 0,05 % z hrubých aktiv Fondu nad 100 milionů eur, přičemž minimální roční odměna musí být 30.000 EUR. Kromě toho bude Depozitář dostávat určité fixní poplatky za transakce a nákup aktiv.

Maximální odměna Administrativního agenta, Registrátora a Převodního zmocněnce činí 110.000 EUR ročně. Kromě toho bude Administrativní agent, Registrátor a Převodní zmocněnec dostávat určité fixní poplatky za další služby, včetně služeb firemního tajemníka, emise, výkupu, přeměny a převodu Akcií, a přípravy účetních závěrek, výkazů a dalších zpráv.

Kromě toho budou Depozitáři a Administrativnímu agentovi, Registrátorovi a Převodnímu zmocněnci propláceny přiměřené hotovostní výdaje vynaložené v rámci plnění jejich povinností.

14.4 Poplatky za úpis

V souladu s článkem 1.5, částí III tohoto Prospektu platí, že kromě upisovací ceny budou Investoři povinni zaplatit poplatek za úpis ve výši až 5 % z upisovací ceny jako odměnu autorizovaného distributora Fondu.

14.5 Další náklady a výdaje

Fond rovněž hradí tyto náklady a výdaje:

- i. provozní náklady včetně všech daní, cel, kolků a podobných státem regulovaných poplatků, provize, devizové náklady, bankovní poplatky, registrační poplatky vztahující se k investicím, pojistné a zabezpečení, výdaje spojené s emisí a výkupem Akcií;
- ii. poplatky, náklady a výdaje spojené se založením, udržováním, provozem, řízením, ochranou a likvidací jakéhokoli subjektu držícího investice (jako je Dceřiná společnost nebo jiná holdingová společnost), v případě potřeby včetně nákladů spojených se zaměstnanci takového subjektu (pro vyloučení pochybností se uvádí, že žádný takový zaměstnanec nebude poskytovat žádné služby Fondu ani Investičnímu poradci);
- iii. obvyklé makléřské a jiné transakční poplatky a výdaje účtované třetími stranami (včetně, ale nikoli výlučně, odměn právníků, účetních, odhadců a jiných odborníků), které vzniknou v souvislosti s transakcemi týkajícími se akvizice či prodeje nebo navrhované akvizice či prodeje Investic, a další výdaje související s akvizicí nebo prodejem Investic, bez ohledu na to, zda se transakce uskutečnily nebo ne, pro vyloučení pochybností včetně výdajů spojených se zrušenými a nedokončenými transakcemi;
- iv. náklady na účetnictví, due diligence a právní a jiné služby ve vztahu k portfoliu aktiv Fondu a všechny další poplatky a výdaje, které vznikly Fondu nebo Správci AIF jednajícímu za Fond;
- v. výdaje spojené s vykazováním a zveřejňováním, včetně nákladů na vyhotovení a/nebo podání Stanov a všech dalších dokumentů týkajících se Fondu, včetně tohoto Prospektu, důvodových zpráv a registračních prohlášení pro všechny orgány s místní příslušností ve vztahu k Fondu nebo nabízení Akcií; náklady na přípravu výročních a dalších pravidelných zpráv a jiných zpráv a dokumentů, které jsou vyžadovány podle platných právních předpisů výše uvedených orgánů, a to v příslušných jazycích pro potřeby Investorů/Akcionářů, včetně bezprostředních držitelů Akcií, náklady na distribuci těchto zpráv a dokumentů, a náklady a výdaje místních zástupců jmenovaných v souladu s požadavky výše uvedených orgánů;
- vi. náklady na svolání valné hromady Akcionářů nebo na písemné konzultace s Akcionáři;
- vii. přiměřené náklady a výdaje Investičního výboru, a cestovní výdaje, náklady na ubytování a telefon a další výdaje v hotovosti vzniklé členům Investičního výboru v souvislosti se schůzemi nebo jinou činností Investičního výboru;
- viii. přiměřené cestovní výdaje, náklady na ubytování a telefon a další výdaje v hotovosti vzniklé Investičnímu poradci v rámci plnění jeho povinností podle této Smlouvy s výjimkou běžných výdajů spojených s jeho fungováním a provozem, včetně, ale nikoli výlučně, režijních nákladů, nájemného, mezd a zaměstnaneckých benefitů;
- ix. výdaje vzniklé při výpočtu Čisté hodnoty aktiv a oceňování aktiv Fondu, včetně odměny Externího odhadce;

- x. náklady na přípravu, tisk a distribuci všech ocenění, výkazů, účetních závěrek a výkonnostních a investičních zpráv;
- xi. odměny Auditorů a jejich výdaje ve vztahu k Fondu a odměny právních poradců Fondu;
- xii. náklady na pozměňování a doplňování Stanov, tohoto Prospektu a smluv a dokumentů týkajících se Fondu, a všechny podobné administrativní poplatky;
- xiii. náklady vynaložené k zajištění toho, že Fond dodržuje právní požadavky a formální náležitosti, za předpokladu, že jsou tyto náklady vynaloženy především ve prospěch Akcionářů, a další poplatky a výdaje spojené s registrací a vedením registrace Fondu u státních orgánů nebo s kótováním Akcií na burze cenných papírů;
- xiv. všechny ostatní daně a všechny poplatky vybírané od Fondu státním orgánem v souvislosti s investicemi Fondu nebo z jiného důvodu;
- xv. nevratná DPH (nebo podobná daň) související s takovými náklady a výdaji; a
- xvi. všechny ostatní náklady a výdaje v souvislosti s provozem nebo správou Fondu a portfolia, které jsou vynaloženy za účelem dosažení investičního cíle a splnění investiční politiky Fondu, včetně, ale nikoli výlučně, nákladů na due diligence a monitorování Investic a odměn poradců, kteří mohou být najati s ohledem na určité Investice (jako jsou například právní, daňoví a techničtí odborníci).

Investiční poradce bude mít nárok na výplatu počátečních nákladů až do výše 13,8 % (včetně DPH) ze strany Fondu. Kromě upisovací ceny budou Investoři povinni zaplatit (i) poplatek za úpis ve výši až 5 % z upisovací ceny jako odměnu distributora Fondu („**Poplatek za úpis**“).

Úhrnná suma výše uvedeného Poplatku za úpis a vstupních poplatků nepřekročí 18,8 % z částky celkových úpisů každého Investora ve Fondu (tj. za předpokladu, že Fond bude mít 200.000.000 EUR finančních prostředků, celková suma Poplatku za úpis a vstupních poplatků při použití výše uvedené sazby 18,8 % z celkového kapitálu nepřekročí 37.600.000 EUR). Každý Člen představenstva může mít nárok na odměnu za své služby ve výši stanovené valnou hromadou Akcionářů. Kromě toho mohou být Členům představenstva proplaceny přiměřené cestovní výlohy, hotely a další výdaje spojené s jejich účastí a cestou na schůze představenstva Fondu nebo valnou hromadu Akcionářů.

Celkové náklady a výdaje spojené se zřízením Fondu, které činí přibližně 200.000 EUR, jsou placeny Fondem z výnosů z první emise Akcií.

Náklady v souvislosti s vydáním Akcií se tedy budou skládat z následujících fixních odměn a poplatků:

- odměny Auditorů a náklady spojené se zřízením Fondu a odměny a náklady právních poradců ve vztahu k poradenství ohledně zřízení Fondu, které budou pravděpodobně činit 200.000 EUR.
- přibližné celkové fixní odměny a poplatky: 200 000 EUR.

Kromě těchto fixních odměn a poplatků budou existovat poplatky CSSF za podání žádosti, které budou činit 0,05 % z celkového objemu akcií nabízených Fondem veřejnosti, přičemž to bude minimálně 15.000 EUR a maximálně 100.000 EUR.

14.6 Transakční náklady

V případě akvizice a/nebo prodeje aktiv („**Transakce**“) mohou být Fondu třetími stranami účtovány náklady spojené s těmito transakcemi ve vztahu mimo jiné k provedení due diligence, vyhotovení právní a obchodní dokumentace atd. - nezávisle na skutečném provedení Transakce (včetně zrušených a nedokončených transakcí).

14.7 Nefinanční požitky

Nefinanční požitky přijaté Správcem AIF nebo jeho akcionáři či akcionáři Fondu ve vztahu ke správě Fondu nebo řízení aktiv ve vlastnictví Fondu budou kompenzovány Poplatkem za správu.

14.8 Ostatní náklady, které budou hradit Investoři

Vzhledem k tomu, že je Fond uzavřeným investičním nástrojem, a Akcionáři tedy nemohou provádět odkupy, Akcionářům se neplatí žádné poplatky za odkup.

Dále platí, že každý Akcionář nese vlastní osobní náklady, jako jsou odměny daňových a právních poradců, náklady na financování osobní investice, náklady na účast na valné hromadě akcionářů, cestovní výdaje spojené s investicí, zálohy na emisní cenu a poštovné a telefon.

15. ROZHODNÉ PRÁVO, JURISDIKCE A ROZHODNÝ JAZYK

Fond se řídí právním řádem Velkovévodství lucemburského.

Podpisem Formuláře žádosti Investoři vstoupí do smluvního vztahu, který se řídí touto Žádostí, Stanovami, Prospektem a platnými zákony a předpisy.

Formulář žádosti, Stanovy a tento Prospekt podléhají výlučné jurisdikci lucemburských soudů, které budou řešit všechny spory nebo nároky vyplývající z investice Akcionáře do Fondu nebo z jiné související záležitosti.

Podle Nařízení (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech bude rozhodnutí přijaté v členském státě EU, je-li v tomto státě vykonatelné, uznáno v ostatních členských státech EU (s výjimkami uvedenými v Nařízení (EU) č. 1215/2012) bez toho, aniž by byl vyžadován zvláštní postup, a bude vykonatelné v ostatních členských státech EU, jakmile bude v těchto státech na žádost jakékoli zúčastněné strany prohlášeno za vykonatelné.

Směrodatnou verzí tohoto Prospektu je anglická verze, která má v případě rozporu s jakýmkoli překladem přednost.

16. DOKUMENTY ZAČLENĚNÉ FORMOU ODKAZU

Dokumenty uvedené v následujícím seznamu jsou v Prospektu zahrnuty formou odkazu a obsahují následující informace na stranách uvedených v seznamu:

Dokumenty	Povaha informací	Strana(y) č.
Zpráva nezávislého auditora a výkaz o finanční pozici Fondu k 31. prosinci 2017	Řízení a administrace	Strana 3
	Zpráva o hospodaření Fondu	Strana 4
	Výkaz o úplném hospodářském výsledku	Strana 8
	Výkaz o finanční pozici	Strana 9
	Přehled změn čistých aktiv	Strana 10
	Přehled o peněžních tocích	Strana 11
	Příloha k účetní závěrce	Strany 12-19
	Zpráva nezávislého auditora	Strany 5-7
Stanovy	Stanovy	Zahrnuto ve formě odkazu (všechny strany)

Auditovaná účetní závěrka Fondu ke dni 31. prosince 2017 a Stanovy, které jsou do tohoto dokumentu zahrnuty formou odkazu, budou zveřejněny na webových stránkách lucemburské burzy cenných papírů (Luxembourg Stock Exchange) (www.bourse.lu).

Informace zahrnuté formou odkazu, které nejsou zahrnuty v seznamu, jsou považovány za dodatečné informace a nejsou vyžadovány příslušnými přílohami nařízení Komise (ES) č. 809/2004.

17. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Kopie následujících dokumentů jsou k dispozici k nahlédnutí během pracovní doby každý Pracovní den v sídle Fondu v Lucembursku:

- a) tento Prospekt;
- b) Stanovy;
- c) významné smlouvy uvedené v části IV „Obecné informace“, článku 8 výše;
- d) Formulář žádosti; a
- e) poslední výroční a pololetní zprávy.

Datum: 23. května 2018

DEFINICE

V tomto Prospektu mají níže uvedená slova a pojmy význam vedle nich uvedený, pokud kontext nevyžaduje něco jiného:

„Akumulační akcie“	Akcie Třídy A, u nichž se nevyplácí žádné podíly a u nichž se výnosy opět investují;
„Smlouva s Administrativním agentem“	smlouva uzavřená mezi Fondem a Administrativním agentem dne 2. ledna 2017 (v platném znění), uznaná Správcem AIF, na základě které je Administrativní agent jmenován hlavním administrativním agentem, registrátorem a převodním zmocněncem Fondu;
„Administrativní agent“	CACEIS Bank, lucemburská pobočka;
„Odměna poradce“	poplatek, který náleží Investičnímu poradci ze strany Správce AIF z Poplatku za správu Správce AIF;
„Smlouva se Správcem AIF“	smlouva uzavřená mezi Fondem a Správcem alternativního investičního fondu dne 2. ledna 2017 (v platném znění), na základě které Fond jmenuje Správce AIF, aby jednal jako správce alternativního investičního fondu ve vztahu k Fondu v souladu s ustanoveními Zákona ze dne 12. července 2013;
„Směrnice o správcích alternativních investičních fondů“	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010, v platném znění;
„Alternativní investiční fond“ nebo „AIF“	alternativní investiční fond (<i>fonds d'investissement alternatif</i>) ve smyslu Zákona ze dne 12. července 2013;
„Správce alternativního investičního fondu“ nebo „Správce AIF“	správce alternativního investičního fondu (<i>gestionnaire de fonds d'investissement alternatif</i>) ve smyslu Zákona ze dne 12. července 2013;
„Formulář žádosti“ nebo „Žádost“	znamená žádost o Akcie jakékoli Třídy, kterou musí každý Investor v příslušné Třídě vyplnit a podepsat, kterou může Fond dle svého uvážení akceptovat, a na jejímž základě Investor neodvolatelně upisuje Akcie, činí určitá prohlášení a záruky a dodržuje podmínky Fondu, včetně tohoto Prospektu a Stanov;
„Stanovy“	stanovy Fondu;
„Investor v rámci plánu benefitů“	má stejný význam jako tento pojem v nařízení amerického ministerstva práce (U.S. Department of Labor Regulation) 29 C.F.R. §2510.3-101 a v § 3 odst. 42 amerického zákona Employee Retirement Income Security Act z roku 1974, ve znění pozdějších předpisů;
„Představenstvo“	znamená představenstvo Fondu;
„Infrastrukturní aktivum typu „brownfield““	Infrastrukturní aktivum, které je plně funkční a vyžaduje renovaci nebo údržbu;

„Pracovní den“	každý den, kdy jsou banky v Lucembursku běžně otevřeny pro obchodování na celý obvyklý pracovní den;
„Třída“ nebo „Třídy“	jedna nebo více samostatných tříd Akcií bez nominální hodnoty ve Fondu (kusové akcie);
„Komunikace“	Infrastrukturní aktiva, která zajišťují komunikační služby pro veřejnost, včetně přenosu, stožárů, kabelových sítí, datových center a satelitů;
„CRS“	globální standard pro automatickou výměnu informací vytvořený Organizací pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) s cílem dosáhnout komplexní a mnohostranné automatické výměny informací na globální úrovni;
„Zákon CRS“	lucemburský zákon ze dne 18. prosince 2015 o automatické výměně finančních informací v oblasti daní;
„CSSF“	lucemburský orgán dohledu pro finanční sektor (<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i>) nebo jakýkoli jeho nástupnický orgán;
„Depozitář“	CACEIS Bank, lucemburská pobočka;
„Smlouva s Depozitářem“	smlouva uzavřená mezi Fondem a Depozitářem dne 2. ledna 2017 (v platném znění), uznaná Správcem AIF, na základě které je Depozitář jmenován depozitářem Fondu v souladu s ustanoveními Zákona ze dne 17. prosince 2010;
„Členové představenstva“	současní členové představenstva Fondu a jejich případní nástupci, kteří mohou být později jmenováni;
„Distribuční akcie“	Akcie Třídy D, u nichž má Představenstvo v úmyslu vyplácet podíly ze zisku, jak je uvedeno v tomto Prospektu;
„EHP“	znamená Evropský hospodářský prostor;
„EU“	znamená Evropskou unii;
„Externí odhadce“	je jakýkoli externí odhadce ve smyslu § 17 odst. 4 písm. a Zákona ze dne 12. července 2013 jmenovaný Správcem AIF;
„FATCA“	zákon Foreign Account Tax Compliance, součást zákona o motivačních opatřeních pro zvýšení zaměstnanosti z roku 2010 (2010 Hiring Incentives to Restore Employment Act), který byl v USA přijat v roce 2010;
„Zákon FATCA“	lucemburský zákon ze dne 24. července 2015 týkající se FATCA, kterým se provádí Mezivládní dohoda (vzor 1) ze dne 28. března 2014 uzavřená mezi Velkovévodstvím lucemburským a USA;
„Fond“	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV;

„Infrastrukturní aktivum typu „greenfield““	Infrastrukturní aktivum, které se nachází v počáteční fázi svého životního cyklu a které vyžaduje značné kapitálové výdaje na výstavbu a/nebo vývoj před tím, než dosáhne provozní fáze;
„Způsoby poskytování informací“	Informace obsažené v nebo prostřednictvím následujícího: (i) prodejní dokumenty Společnosti, její nabídková nebo marketingová dokumentace, (ii) formulář úpisu, odkupu, přeměny nebo převodu, (iii) prohlášení nebo potvrzení v jakékoli podobě, (iv) dopis, fax, e-mail nebo jakýkoli typ oznámení či zprávy (včetně ústních), (v) zpráva v tisku (listinná nebo elektronická), (vi) pravidelná zpráva Společnosti, (vii) sídlo Společnosti, Správce AIF nebo třetí strany, (viii) třetí strana, (ix) internet/webové stránky (s výhradou hesel a dalších omezení) (x) další prostředky a média, jak určí Společnost nebo její Správce AIF, pokud tyto prostředky a média dodržují Stanovy a platné lucemburské zákony a předpisy;
„IFRS“	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém nařízením (ES) č. 1606/2002 ze dne 19. července 2002 o uplatňování mezinárodních účetních standardů;
„Infrastrukturní aktivum“	jakákoli infrastrukturní aktiva pokrývající poskytování základních služeb a vybavenosti, na nichž závisí růst a rozvoj komunity; patří sem Obnovitelná energie, Inženýrské sítě, Aktiva v podobě dopravní infrastruktury, Sociální infrastruktura a Komunikace a další aktiva se sociálním či ekonomickým přínosem;
„Infrastrukturní společnost“	kótovaný nebo nekótovaný veřejný či soukromý subjekt, který přímo či nepřímo vlastní a rozvíjí nebo provozuje jedno nebo více Infrastrukturních aktiv, včetně aktiv souvisejících s Infrastrukturními aktivy nebo tato Aktiva doplňujících;
„Období první nabídky“	období stanovené Představenstvem a uvedené v článku „ÚPISY“ tohoto Prospektu; během tohoto období jsou nabízeny Akcie a mohou být upsány za fixní cenu;
„Investiční poradce“	ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG;
„Smlouva s Investičním poradcem“	smlouva uzavřená mezi Investičním poradcem a Správcem AIF dne 2. ledna 2017 (v platném znění), na základě které Investiční poradce poskytuje Správci AIF poradenské služby ohledně Fondu;
„Investice“ „Investor“	veškeré investice do Fondu; potenciální investor Fondu;
„Investiční výbor“	výbor zřízený Správcem AIF k tomu, aby prováděl revize a činil rozhodnutí ohledně investic a naopak odprodeje majetku;
„Směrnice IPEV“	specifický oceňovací standard pro oblast <i>private equity</i> týkající se současných osvědčených postupů při oceňování soukromých kapitálových investic, v platném znění revidovaném v prosinci 2015;

„Datum zahájení“	datum uvedené v části III, článku 1. „ÚPISY“, k němuž Fond zahájí svou investiční činnost;
„Zákon ze dne 12. července 2013“	lucemburský zákon ze dne 12. července 2013 o správcích alternativních investičních fondů, ve znění pozdějších předpisů;
„Zákon ze dne 17. prosince 2010“	lucemburský zákon ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů;
„Lucemburský zákon o vytěsnění a odprodeji“	lucemburský zákon ze dne 21. července 2012 o právech na vytěsnění a odprodej;
„Poplatek za správu“	poplatek za správu, který platí Fond Správci AIF za jeho služby Fondu, jak je uvedeno v tomto Prospektu;
„Čistá hodnota aktiv“	čistá hodnota aktiv připadající na Fond nebo Třidu, stanovená v souladu s tímto Prospektem, se Stanovami a s Postupem oceňování;
„Čistá hodnota aktiv na Akcii“	Čistá hodnota aktiv vydělená počtem Akcií ve Třídě, které jsou emitovány nebo považovány za emitované;
„OECD“	Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj;
„Výkonnostní odměna“	motivační bonus, který může být vyplacen Správci AIF, jak je stanoveno v tomto Prospektu;
„Zákon o prospektu“	lucemburský zákon ze dne 10. července 2005 o prospektech cenných papírů, ve znění pozdějších předpisů;
„Směrnice o prospektu“	směrnice 2003/71/ES a všechny její změny, včetně směrnice 2010/73/EU;
„RCS“	lucemburský obchodní rejstřík (Registre de Commerce et des Sociétés);
„Referenční měna“	měna, v níž je denominován Fond nebo jednotlivé Třídy;
„Registrátor a Převodní zmocněnec“	CACEIS Bank, lucemburská pobočka;
„Obnovitelná energie“	výrobní aktiva založená na zdrojích obnovitelné energie, jako je větrná a solární energie, biomasa, geotermální a vodní energie a energie oceánů a moří;
„RESA“	Recueil Electronique des Sociétés et Associations;
„Omezená osoba“	osoba držící akcie za okolností, které by podle Představenstva mohly vést k tomu, že Fondu vznikne daňová povinnost nebo jiná finanční nevýhoda, které by jinak nevznikly, včetně požadavku registrace podle zákonů o cenných papírech a investicích a jiných zákonů a předpisů jakékoli země nebo orgánu, včetně (i) Osoby z USA a (ii) Investora v rámci plánu benefitů.
„Akcie“	kusové akcie na jméno jakékoli Třídy;

„Akcionář“	osoba registrovaná jako držitel Akcií v rejstříku akcionářů Fondu;
„Sociální infrastruktura“	infrastrukturní aktiva sloužící sociálním službám, jako jsou školy a jiná vzdělávací zařízení, zdravotnická zařízení a domovy důchodců;
„Den úpisu“	každý Pracovní den, k němuž mohou být upsány Akcie, jak je uvedeno v článku „ÚPISY“;
„Období následné nabídky“	období stanovené Představenstvem a uvedené v článku „ÚPISY“ tohoto Prospektu; během tohoto období jsou nabízeny Akcie a mohou být upsány v jejich Čisté hodnotě aktiv;
„Dceřiná společnost“	jakákoli společnost, společný podnik nebo subjekt, (a) který je ovládán Fondem; nebo b) v němž Fond přímo či nepřímo drží více než 50% podíl na akciovém kapitálu; a který v každém případě splňuje následující podmínky: (i) nemá žádnou hlavní činnost kromě držby podílů v Infrastrukturní společnosti; a (ii) v rozsahu požadovaném platnými účetními pravidly a předpisy je tato dceřiná společnost konsolidována v řádné účetní závěrce Fondu; má se za to, že jakékoli z výše uvedených domácích nebo zahraničních společností, společných podniků a subjektů jsou „ovládány“ Fondem, pokud (i) Fond má celkem přímo či nepřímo ve svém držení více než 50 % hlasovacích práv v takovém subjektu nebo ovládá více než 50 % hlasovacích práv na základě dohody s ostatními akcionáři, nebo pokud (ii) jsou majoritní vedoucí pracovníci nebo členové představenstva takového subjektu členy Představenstva Fondu, s výjimkou případů, kdy to není schůdné z daňových či regulačních důvodů, nebo pokud (iii) Fond nebo Investiční poradce (nebo jejich spřízněné osoby) mají právo jmenovat či odvolat většinu členů řídicího orgánu takového subjektu. Pro vyloučení pochybností pojem Dceřiná společnost zahrnuje všechny dceřiné společnosti, v nichž mateřská společnost vlastní 100 %;
„Aktiva v podobě dopravní infrastruktury“	veřejná Infrastrukturní aktiva pro přepravu zboží nebo cestujících, například zpoplatněné silnice a dálnice, údržba a/nebo rozšiřování silnic, mosty, tunely, přístavy, letiště, plavební komory nebo železnice;
„SKI“	subjekt kolektivního investování ve smyslu lucemburského práva;
„USA“	Spojené státy americké (včetně Států a District of Columbia) a jejich teritoria, državy a další oblasti spadající pod jejich jurisdikci;
„Osoba z USA“	má význam uvedený na titulní straně tohoto Prospektu;
„Inženýrské sítě“	Infrastrukturní aktiva, která zajišťují služby využívané veřejností (jiné než Obnovitelná energie), včetně výroby, přenosu, distribuce a skladování energie, vodovodů a kanalizací (např. vodovodní sítě, kanalizační potrubí a přidružená zařízení na úpravu vody) a odpadů;

„Den ocenění“

(i) během Období následné nabídky znamená poslední Pracovní den každého kalendářního měsíce, (ii) a potom (a) 30. června a 31. prosince každého roku, a (b) jiný Pracovní den dle rozhodnutí Představenstva;

„Postup oceňování“

postup oceňování Správce AIF vztahující se na Fond.

V tomto Prospektu se všemi odkazy na „**EUR**“ rozumí odkazy na jednotnou měnu Evropské a měnové unie, všemi odkazy na „**USD**“ se rozumí odkazy na americký dolar, oficiální měnu Spojených států, všemi odkazy na „**CHF**“ se rozumí odkazy na měnu Švýcarska, všemi odkazy na „**CZK**“ nebo „**Kč**“ se rozumí odkazy na měnu České republiky, všemi odkazy na „**GBP**“ se rozumí odkazy na libru šterlinků, oficiální měnu Spojeného království, odkazy na „**AUD**“ se rozumí odkazy na australský dolar, oficiální měnu Australského společenství, všemi odkazy na „**JPY**“ se rozumí odkazy na japonský jen, oficiální měnu Japonska, a všemi odkazy na „**SGD**“ se rozumí odkazy na singapurský dolar, oficiální měnu Singapuru.

Všechny odkazy na „**článek**“ znamenají odkazy na článek tohoto Prospektu.

VYSVĚTLIVKY OHLEDNĚ NABÍZENÍ AKCIÍ

UPOZORNĚNÍ PRO INVESTORY V EVROPSKÉM HOSPODÁŘSKÉM PROSTORU (EHP)

Ve vztahu k jednotlivým členským státům EHP (každý dále jen „Členský stát“), které zavedly směrnici 2011/61/EU o správcích alternativních investičních fondů (dále jen „Směrnice o správcích alternativních investičních fondů“) (a pro které (již) nejsou k dispozici přechodná opatření), může být toto Nabídkové memorandum distribuováno a Akcie nabízeny v Členských státech nebo prodávány do Členských států pouze za těchto podmínek: (1) Fond může být nabízen profesionálním investorům v příslušném Členském státě v souladu se Směrnicí o správcích alternativních investičních fondů (implementovanou do místního zákona/právního předpisu daného Členského státu); nebo (2) toto Nabídkové memorandum může být jinak legálně distribuováno a Akcie mohou být jinak legálně nabízeny nebo prodávány v daném Členském státě (včetně nabídky či prodeje z iniciativy Investora).

Ve vztahu ke každému Členskému státu EHP, který k datu tohoto Nabídkového memoranda nezavedl Směrnici o správcích alternativních investičních fondů, může být toto Nabídkové memorandum distribuováno a Akcie nabízeny nebo prodávány pouze za podmínky, že toto Nabídkové memorandum může být legálně distribuováno a Akcie mohou být legálně nabízeny nebo prodávány v daném Členském státě (včetně nabídky či prodeje z iniciativy Investora).



ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV

a company organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a société d'investissement à capital variable ("SICAV"), under the form of a société anonyme ("SA") and registered with the Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg under number B 212272

PROSPECTUS

for the offering of

Class A EUR ISIN LU1565397756 / Common Code 156539775

Class A GBP ISIN LU1563395638 / Common Code 156339563

Class A CHF ISIN LU1563395711 / Common Code 156339571

Class A CZK ISIN LU1563395802 / Common Code 156339580

Class A USD ISIN LU1563395984 / Common Code 156339598

Class A JPY ISIN LU1809132548 / Common Code 180913254

Class A AUD ISIN LU1809132977 / Common Code 180913297

Class A SGD ISIN LU1809132621 / Common Code 180913262

Class D EUR ISIN LU1563396016 / Common Code 156339601

Class D GBP ISIN LU1563396107 / Common Code 156339610

Class D CHF ISIN LU1563396289 / Common Code 156339628

Class D CZK ISIN LU1563396362 / Common Code 156339636

Class D USD ISIN LU1563396446 / Common Code 156339644

Class D JPY ISIN LU1809133199 / Common Code 180913319

Class D AUD ISIN LU1809133439 / Common Code 180913343

Class D SGD ISIN LU1809133355 / Common Code 180913335

Shares in registered form

23 May 2018

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV (the “**Fund**”) is incorporated in Luxembourg as an investment company with variable capital (*société d’investissement à capital variable*) under the form of a public limited company (*société anonyme*) which is authorised pursuant to Part II of the Law of 17 December 2010. The Fund qualifies as an undertaking for collective investment of the closed-ended type within the meaning of the Prospectus Act. This Prospectus has been approved by the *Commission de surveillance du secteur financier* (the “**CSSF**”) which is the Luxembourg competent authority to approve the Prospectus under the Prospectus Act. This prospectus (the “**Prospectus**”) constitutes a “prospectus” for the purpose of article 5.3 of the Prospectus Directive and article 8 of the Prospectus Act. However, neither the registration of the Fund under the Law of 17 December 2010 nor the approval of the Prospectus under the Prospectus Act require the CSSF to approve or disapprove either the adequacy or accuracy of this Prospectus or the assets held by the Fund. Any representations to the contrary are unauthorised and unlawful.

The Directors are responsible for the information contained in the Prospectus. To the best of the knowledge and belief of the Directors (who have taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in the Prospectus is at its date in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information. The Directors consented to the use of the Prospectus during the period from, and including, 29 May 2017 to, and including, 2 June 2017 (the “**Initial Offer Period**”) and during the period from, and including, 6 June 2017 to, and including, 31 December 2019 (the “**Subsequent Offer Period**”) with respect to subsequent resale and final placement of the Shares to the public by the Authorised Distributor in Luxembourg and Germany, it being understood that, no specific tranche had been or is being reserved for only one of these countries and that the Authorised Distributor was or will be the same for the sale and final placement of the Shares to the public in Luxembourg and Germany. The Directors accept responsibility accordingly.

Statements made in the Prospectus are based on the law and practice currently in force in Luxembourg and are subject to changes therein.

No person has been authorised to give any information or to make any representations in connection with the offering of Shares other than those contained in this Prospectus and the reports referred to above, and, if given or made, such information or representations must not be relied on as having been authorised by the Fund. The delivery of this Prospectus (whether or not accompanied by any report) or the issue of Shares shall not, under any circumstances, create any implication that the affairs of the Fund have not changed since the date hereof.

The distribution of this Prospectus and the offering of Shares in certain other jurisdictions may be restricted in particular pursuant to selling restrictions in the AIFM Directive and applicable local rules and regulations. Persons into whose possession this Prospectus comes are required by the Fund to inform themselves about and to observe any such restrictions. This Prospectus does not constitute an offer or solicitation to anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such offer or solicitation.

THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED DISTRIBUTOR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION. THE FUND HAS NO RESPONSIBILITY TO AN INVESTOR IN RESPECT OF INFORMATION ON THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER.

ANY FINANCIAL INTERMEDIARY USING THIS PROSPECTUS HAS TO STATE ON ITS WEBSITE THAT IT USES THE PROSPECTUS IN ACCORDANCE WITH THE CONSENT AND THE CONDITIONS DESCRIBED HEREIN.

United States: The Shares are not and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the “**1933 Act**”) and the Fund has not been and will not be registered under the United States Investment Company Act of 1940, as amended (the “**1940 Act**”) or permitted to be sold under any law of the United States. Except as may be approved by the Directors in their sole discretion, the Shares may not be offered, sold, transferred or delivered, directly or indirectly, in the United States, its territories or possessions nor benefit directly or indirectly to United States Persons (as defined in Regulation S under the 1933 Act) and similar categories (as described in the United States “HIRE” Act of 18 March 2010 and in the FATCA framework) (hereafter collectively referred to as “**US Person(s)**”). The Articles provide that the sale and transfer of Shares to US Persons must be approved by the Directors and the Directors may repurchase Shares held by a US Person or refuse to register any transfer to a US Person as it deems appropriate to ensure compliance with applicable laws and other requirements as described herein. If permitted by the Directors, any purchaser of Shares that is a US Person must be a “qualified purchaser” as defined in the 1940 Act and the rules promulgated thereunder and an “accredited investor” as defined in Regulation D under the 1933 Act.

The Fund will not knowingly offer or sell Shares to any Investor to whom such offer or sale would be unlawful, or might result in the Fund incurring any liability to taxation or suffering any other pecuniary disadvantages which the Fund might not otherwise incur or suffer or would result in the Fund being required to register under the 1940 Act. Each Investor must represent and warrant to the Fund that, amongst other things, he is able to acquire Shares without violating applicable laws. Power is reserved in the Articles to redeem compulsorily any Shares held directly or beneficially in contravention of these prohibitions.

This Prospectus may be translated into other languages. In the event of any inconsistency or ambiguity in relation to the meaning of any word or phrase in any translation, the English text shall prevail to the extent permitted by the applicable laws or regulations, and all disputes as to the terms thereof shall be governed by, and construed in accordance with, the laws of Luxembourg.

Each Investor must be aware that subscription for or acquisition of one or more Shares implies its complete and automatic adherence to (i) the content of the Prospectus and (ii) the fact that any amendment made to the Prospectus following an acceptable and validly implemented procedure described in Part IV, section 12 “General” shall bind and be deemed approved by all Shareholders.

Any information which the AIFM or the Fund is under a mandatory obligation (i) to make available to Investors before investing in the Fund, including but not limited to any material change thereof and updates of any essential elements of this Prospectus, or (ii) to disclose (periodically or on a regular basis) to Investors (each such information under (i) or (ii) being hereafter referred to as a “**Mandatory Information**”) shall be validly made available or disclosed to Investors via and/or at any of the legally acceptable information formats listed in the Articles (the “**Information Formats**”).

Investors are reminded that certain Information Formats (each hereinafter an “**Electronic Information Formats**”) require access to the internet and/or to an electronic messaging system and that, by the sole fact of investing or soliciting an investment in the Fund, Investors acknowledge the possible use of Electronic Information Formats and confirm having access to the internet and to an electronic messaging system allowing them to access any Mandatory Information made available or disclosed via an Electronic Information Format.

In principle, this Prospectus mentions the specific relevant Information Formats via and/or at which an Investor may access any Mandatory Information that is not available or disclosed in this Prospectus. If this were not the case, Investors acknowledge that the relevant Information Format is available or disclosed in the Articles or at the registered office of the AIFM. No Investor will be allowed to invoke or claim the unavailability or non-disclosure of any Mandatory Information if this Mandatory Information was contained in this Prospectus or in

the Articles or was available or disclosed via and/or at the relevant Information Format available or disclosed at the registered office of the AIFM.

Any references to websites included in this Prospectus are for information purposes only and do not form part of the Prospectus.

Data protection: Pursuant to data protection rules applicable in Luxembourg (including, but not limited to, the Luxembourg law of 2 August 2002 on the Protection of Persons with regard to the processing of personal data, as amended from time to time) any personal data provided in connection with an investment in the Fund may be held on computer and processed by the Fund, the AIFM, the Investment Advisor, the Administrative Agent and their affiliates or delegates (together hereafter the “**Entities**”) as data processor or data controller, as appropriate. Personal data may be processed for the purposes of processing subscription, conversion and transfer orders, maintaining registers of Shareholders and carrying out the services provided by the Entities as well as to comply with legal or regulatory obligations including, but not limited to, legal obligations under applicable company law, anti-money laundering law, FATCA, CRS or similar laws and regulations (e.g. at OECD or EU level).

Personal data shall be disclosed to third parties where necessary for legitimate business interests only. This may include disclosure to third parties such as governmental or regulatory bodies including tax authorities, auditors, accountants, investment managers, investment advisors, paying agents and subscription, transfer and conversion agents, distributors as well as permanent representatives in places of registration and any other agents of the Entities who may process the personal data for carrying out their services and complying with legal obligations as described above.

Investors are also informed that, as a matter of general practice, telephone conversations and instructions may be recorded as proof of a transaction or related communication. Such recordings will benefit from the same protection under Luxembourg law as the personal data and shall not be released to third parties, except in cases where the Fund, the AIFM, the Investment Advisor and/or the Administrative Agent are compelled or entitled by law or regulation to do so.

By subscribing for Shares of the Fund, Investors consent to the aforementioned processing of their personal data and in particular, the disclosure of their personal data to, and the processing of their personal data by the Entities including Entities situated in countries outside of the European Union which may not offer a similar level of protection as the one deriving from Luxembourg data protection rules. Investors acknowledge that the transfer of their personal data to these Entities may occur via, and/or their personal data may be processed by, parties in countries which may not have data protection requirements deemed equivalent to those prevailing in the European Union.

The Fund shall communicate any information to the Investor according to which (i) the Fund is responsible for the treatment of the personal data provided for in the FATCA Law and/or the CRS Law; (ii) the personal data will only be used for the purposes of the FATCA Law and/or the CRS Law; (iii) the personal data may be communicated to the Luxembourg tax authorities (*Administration des Contributions Directes*); (iv) responding to FATCA- and/or CRS-related questions is mandatory and accordingly the potential consequences in case of no response; and (v) the Investor has a right of access to and rectification of the data communicated to the Luxembourg tax authorities (*Administration des Contributions Directes*).

Investors acknowledge and accept that failure to provide relevant personal data requested by the Fund, the AIFM and/or the Administrative Agent in the course of their relationship with the Fund may prevent them from maintaining their holdings in the Fund and may be reported by the Fund, the AIFM and/or the Administrative Agent to the relevant Luxembourg authorities.

Investors acknowledge and accept that the Fund, the AIFM or the Administrative Agent will report any relevant information in relation to their investments in the Fund to the Luxembourg tax authorities which will exchange this information on an automatic basis with the competent authorities in the United States or other permitted jurisdictions as agreed in the FATCA Law, CRS at OECD and EU levels or equivalent Luxembourg legislation.

Investors may request access to, rectification or deletion of any personal data provided to any of the parties above or stored by any of the parties above in accordance with applicable data protection rules. Investors may at any time object, on request and free of charge, to the processing of their personal data for direct marketing purposes. Investors should address such requests to ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV at 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Reasonable measures have been taken to ensure confidentiality of the personal data transmitted between the parties mentioned above. However, due to the fact that the personal data is transferred electronically and made available outside of Luxembourg, the same level of confidentiality and the same level of protection in relation to data protection rules as currently in force in Luxembourg may not be guaranteed while the personal data is kept abroad.

The Fund will accept no liability with respect to any unauthorised third party receiving knowledge and/or having access to Investors' personal data, except in the event of wilful misconduct or gross negligence of the Fund.

Personal data shall not be held for longer than necessary with regard to the purpose of the data processing, subject always to applicable legal minimum retention periods.

An investment in the Fund should be regarded as a long-term investment. There can be no guarantee that the investment objective of the Fund will be achieved.

The whole text of this document should be read. The attention of potential Investors is drawn in particular to the section of this document entitled "Risk Factors". If you are in any doubt about the contents of the Prospectus you should consult your stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other financial adviser.

In addition, the Fund's investments are subject to market fluctuations and to the risks inherent in all investments and there can be no assurances that appreciation will occur. It will be the policy of the Fund to maintain a diversified portfolio of investments so as to minimise risk.

None of the Shares are currently listed on a stock exchange. The Fund reserves the right to list the Shares of one or several Classes in the future on a stock exchange as determined by the Directors, subject to the approval of the competent authorities and markets. In such event, another prospectus with respect to the admission to trading of the Shares will have to be approved by the CSSF. There is no secondary market for the Shares and none is expected to develop.

Prospective Investors should inform themselves as to: (a) the possible tax consequences; (b) the legal requirements; and (c) any foreign exchange restrictions or exchange control requirements, which they might encounter under the laws of the countries of their citizenship, residence or domicile, and which might be relevant to the subscription, holding or disposal of Shares.

23 May 2018

CONTENTS

Section	Page
SUMMARY	7
RISK FACTORS	23
EXPECTED TIMETABLE OF PRINCIPAL EVENTS	35
DEALING CODES.....	36
DIRECTORS, ALTERNATIVE INVESTMENT FUND MANAGER AND ADVISERS.....	37
PART I INFORMATION ON THE FUND AND INFORMATION FOR OVERSEAS SHAREHOLDERS	39
PART II FINANCIAL INFORMATION RELATING TO THE FUND.....	57
PART III TERMS AND CONDITIONS OF THE SHARES.....	65
PART IV GENERAL INFORMATION.....	70
DEFINITIONS.....	102
OFFERING LEGENDS.....	108

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as “Elements”. These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for the issue of Shares. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in this Summary because of the type of securities and issuers, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the Summary with the mention of “Not applicable”.

Section A. Introduction and warnings		
Element	Disclosure requirement	
A.1	Introduction and warnings	This summary should be read as an introduction to the prospectus (the “ Prospectus ”). Any decision to invest in the registered shares of no par value (the “ Shares ”) of any separate classes of shares (the “ Class ”) issued by ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV (the “ Fund ”) should be based on a consideration of this Prospectus as a whole by the prospective investor in the Fund (the “ Investor ”). Where a claim relating to the information contained in this Prospectus is brought before a court, the plaintiff Investor might, under the national legislation of the Member State (as defined under Element A.2), have to bear the costs of translating this Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Prospectus, key information in order to aid Investors when considering whether to invest in the Shares.
A.2	Consent to the use of the prospectus, the offer period and other conditions of use.	The Fund consented to the use of this Prospectus in connection with the offer of the Shares during the period from, and including, 29 May 2017 to, and including, 2 June 2017 (the “Initial Offer Period”) and during the period from, and including, 6 June 2017 to, and including, 31 December 2019 (the “Subsequent Offer Period”)¹ by the following financial intermediary (the “Authorised Distributor”) in Luxembourg and Germany, and subject to the validity of this Prospectus and the conditions, set out below for so long as it is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/EU, as amended from time to time): Authorised Distributor: ThomasLloyd Global Asset Management GmbH.

¹ The continuation of the Subsequent Offer Period after the expiration of the validity of this Prospectus on 24 May 2018 is subject to the approval by the CSSF of another prospectus compliant with the Prospectus Act.

		Member State: Luxembourg and Germany. Conditions: The specified Authorised Distributor has the Fund's consent to use the Prospectus in respect of offers of the Shares made in the specified Member State(s) provided that it complies with all applicable laws and regulations. The Fund may give consent to additional financial intermediaries after the date of this Prospectus and, if it does so, it will publish the above information in relation to them on ThomasLloyd's website. An offer of the Shares may have been made during the Initial Offer Period and may be made, subject to the conditions set out above, during the Subsequent Offer Period by any of the Fund or the Authorised Distributor. Other than as set out above, the Fund has not authorised the making of any offer of the Shares by any person in any circumstances and such person is not permitted to use this Prospectus in connection with its offer of any Shares. Any such offers are not made on behalf of the Fund or the Authorised Distributor and none of the Fund or the Authorised Distributor has any responsibility or liability for the actions of any person making such offers. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED DISTRIBUTOR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF INFORMATION ON THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER.
Section B. Issuer		
B.11	Sufficiency of issuer's working capital.	The EUR 2,000,000 subscriptions from ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH received by the Fund since its incorporation, (as current sole shareholder of the Fund) means that in the Directors' opinion, the Fund has sufficient working capital for its present requirements.
B.33 B.1	Legal and commercial name of issuer.	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV.
B.33 B.2	Domicile and legal form of the issuer, legislation under which it operates and its country of incorporation.	The Fund is a closed-ended investment company organized as a public limited liability company (<i>société anonyme</i>) and incorporated and operating under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and qualifies as a <i>société d'investissement à capital variable</i> . The Fund qualifies as an alternative investment fund (an "AIF") within the meaning of the Law of 12 July 2013.
B.33 B.5	If applicable, description of the group and the issuer's position therein.	For the time being, the Fund is wholly owned by ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH and has no subsidiaries.

B.33 B.6	Name of any person having a notifiable interest in the issuer's capital or voting rights, together with the amount of such interest. Whether the issuer's major shareholders have different voting rights if any. Details on the entity owning or controlling the issuer and the nature of such control.	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, a <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i> existing under German law is the sole shareholder and founder of the Fund (the " Founder ") and hence directly exercises control over the Fund. All Shareholders have the same voting rights in respect of the share capital of the Fund.
B.33 B.7	Selected historical key financial information regarding the issuer.	As at December 31, 2017 Assets Current assets Other receivables and prepayments 113,617 Cash at bank 1,186,768 Total assets 1,300,385 Liabilities Current liabilities Other payables and accrued expenses 452,797 Total current liabilities 452,797 Net asset value 847,587 Represented by Class D EUR Shares Number of Class D EUR Shares issued 10,177.71 Net asset value per share EUR 83.280 Results for the period Loss for the financial period (402,413) Net asset value 847,587

B.33 B.8	Selected key pro forma financial information, identified as such.	Not applicable given that there has been no change since the financial statements for the period ended 31 December 2017 and the Fund does not yet own any portfolio.
B.33 B.9	Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.	Not applicable. No such profit forecast or estimate is to be included in the prospectus.
B33 B.10	Description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.	Not applicable. The Fund's auditors, Deloitte Audit S.à r.l., have given an unqualified opinion that the financial statements for the period ended 31 December 2017 (the " Annual Financial Statements ") present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at December 31, 2017 in accordance with the accounting policies described in Note 1 to the Annual Financial Statements.
B.33 C.3	Number of shares issued and fully paid and issued but not fully paid. Par value per share, or absence of par value.	The Fund has issued 10,177.71 shares of no par value, all fully paid. The Fund is authorised to issue an unlimited number of Shares, all of which are without nominal value and must be issued fully paid.
B.33 C.7	Description of dividend policy.	The Directors intend to pay quarterly distributions, which may be paid out of capital, capital gains or net income proceeds, to holders of Distribution Shares at the beginning of the subsequent calendar quarter within 10 Business Days thereafter. The Directors shall determine in their discretion the amount of distributions to be paid to holders of Distribution Shares, provided that (i) no distributions shall be paid on a Distribution Share that exceeds in aggregate 6% p.a. of the initial subscription amount (excluding Subscription Fees (as defined under Element E.1) paid with respect to such Share, the remainder (if any) being reinvested by the Fund for the benefit of the holders thereof; and (ii) distributions may not reduce the net assets of the Fund below the required minimum capital of EUR 1,250,000. No distributions will be paid out to holders of Accumulation Shares.
B.33 D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	Key risks which could materially adversely affect the Fund and its ability to make payments due under the issuance of the Shares relate, <i>inter alia</i> , to the particular Fund's structure and the illiquidity of its Shares (e.g. the expected term of the Fund being up to 8 years, the investment in the Fund is a long-term one; the Fund being closed-ended, it will not accept applications from Shareholders to redeem their shares and investors may therefore be required to maintain their investment in the Fund for its entire duration without an expectation of any distribution for a period of years, if at all. In addition, there is no public market for the Shares and none is expected to develop), to the valuation process which may involve uncertainties and judgmental determinations that could adversely affect the Net Asset Value of the Shares, to the Fund's future Investments (being defined as any and all investments of the Fund) (more specifically

		the lack of diversity of such Investments and the difficulty of sourcing and securing suitable Investments), to the specific relationship of the Fund with the AIFM and the Investment Advisor (each being defined under Elements B.40 and Element B.41, respectively) (the success of the Fund depends significantly on the efforts and abilities of the AIFM and the Investment Advisor to evaluate investment opportunities for the Fund and there can be no guarantee that the selected investments will be successful and/or profitable; in addition, the existence of a performance fee may create an incentive for the AIFM and/or the Investment Advisor to propose more speculative investments to the Fund than they would otherwise make in the absence of such performance-based arrangements) and to the regulated status of the Fund (save for registration with the Trade and Companies Register in Luxembourg and the CSSF's (as defined under Element B.36) approval, the Fund is not required to be licensed, registered or authorised under any current securities, commodities, insurance or banking laws or regulations in Luxembourg, there is however no assurance that in the future such regulatory authorities would not take a contrary view regarding the applicability of any such laws or regulations to the Fund. Any requirement to be licensed or authorised could have an adverse effect on the Fund and on the Shareholders).
B.34	Investment objective and policy, including any investment restrictions, with a description of the instruments used.	The objective of the Fund is to achieve an attractive return from capital invested in any infrastructure assets covering the underlying provision of basic services, facilities and institutions upon which the growth and development of a community depends, such as generation assets based on renewable energy sources, such as wind, solar, biomass, geothermal, hydro or marine (“Renewable Energy”), infrastructure assets that provide services consumed by the public (other than Renewable Energy), including power generation, transmission, distribution and storage, water and sewage (e.g. water distribution networks, sewage pipelines or associated treatment facilities) and waste (“Utilities”), public infrastructure assets for the transport of goods or passengers, for example toll roads or motorways, road maintenance and/or widening, bridges, tunnels, ports, airports, locks or railways (“Transport”), infrastructure assets accommodating social services, such as schools and other education facilities, healthcare facilities and senior homes (“Social Infrastructure”) and infrastructure assets that provide communication services to the public, including transmission, towers, cable networks, data centers or satellites (“Communication”) and other assets providing social or economic benefits (the “Infrastructure Assets”) with a socially and environmentally responsible investment approach that is geared towards sustainable business values, reducing investment risks through diversification across countries, sectors, technologies and investment styles. The Fund will invest in a broad portfolio of Infrastructure Assets operated by listed or non-listed publicly or privately owned entities, which in turn own, either directly or indirectly, and develop or operate one or more Infrastructure Assets, including any assets associated with or ancillary to Infrastructure Assets (the “Infrastructure Companies”)

		across Asia and Australasia in the areas of Renewable Energy, Utilities, Transport, Social Infrastructure, and Communication. It may invest in Infrastructure Assets in any type of development including Infrastructure Asset which are in an initial phase of its life cycle and which require significant capital expenditure for their construction and/or development prior to reaching their operational phase, Infrastructure Assets which are fully operational and require refurbishment or maintenance or in distressed or poorly performing Infrastructure Assets. The following investment restrictions shall apply to the Fund: (1) After a period of up to 18 months from 6 June 2017, or such earlier or later date as may be determined by the members of the board of directors of the Fund for the time being and any successors to such members as they may be appointed from time to time (the “Directors”), it shall not invest more than 30% of its net assets, directly or indirectly, in the same Infrastructure Asset, provided that the Fund will not invest more than 20% of its gross assets in other collective investment undertakings; (2) It shall invest 100% of its net assets in Investments physically located in Asian or Australasian countries and in companies investing in the field of planning, developing, building and operating of infrastructure projects, particularly in the energy / utilities, transport and telecommunications sectors; (4) It shall invest at least 60% of its net assets in Infrastructure Companies which have been active for less than 5 years, in which it holds (directly or indirectly through a Subsidiary (as defined below)) at least 25% of the capital shares and which it may exist within a period of not more than 5 years from the day of initial investment. (5) It may neither directly nor indirectly (i) borrow nor incur leverage within the meaning of the Directive 2011/61/EU of the European Parliament and of the Council of 8 June 2011 on alternative investment fund managers and amending directive 2003/41/EC and 2009/65/EC and regulations (EC) No 1060/2009 and (EU) No 1095/2010, as amended (the “AIFM Directive”) and (ii) acquire or hold more than 50% of the voting rights in a listed or non-listed publicly or privately owned entity, which in turn owns, either directly or indirectly, and develops or operates one or more Infrastructure Assets, including any assets associated with or ancillary to Infrastructure Assets (an “Infrastructure Company”); and (6) It may invest up to 100% of its net assets through the same Subsidiary or other holding company, provided that such investments shall be looked-through for the purpose of these investment restrictions. For the purpose of this Element B.34. “Subsidiary” shall mean any company, partnership or entity, (a) which is controlled by the Fund; or (b) in which the Fund holds directly or indirectly more than a 50% ownership interest of the share capital; and which in either case meets the following conditions:
--	--	---

		(i) it does not have any principal activity other than holding participations in an Infrastructure Company; and (ii) to the extent required under applicable accounting rules and regulations, such subsidiary is consolidated in the annual accounts of the Fund; any of the above mentioned local or foreign companies, partnerships or entities shall be deemed to be “controlled” by the Fund if (i) the Fund holds in aggregate, directly or indirectly, more than 50% of the voting rights in such entity or controls more than 50% of the voting rights pursuant to an agreement with other shareholders or (ii) the majority managers or board members of such entity are Directors of the Fund, except to the extent that this is not practicable for tax or regulatory reasons or (iii) the Fund or the Investment Advisor (as defined under Element B.41) (or an affiliate thereof) has the right to appoint or remove a majority of the members of the managing body of that entity. For avoidance of doubt, Subsidiary includes any wholly-owned Subsidiary. The Fund can only use transactions involving derivative instruments in order to protect its assets against currency exchange or interest rate fluctuations. Any transactions on currencies shall generally (i) be directly related to the assets or liabilities to be hedged, (ii) may not exceed the total value of such assets and liabilities denominated in such currency and (iii) may not be entered into for a term exceeding the period during which such assets are held or anticipated to be acquired or for which such liabilities are incurred or anticipated to be incurred.
B.35	Borrowing and/or leverage limits.	Not applicable. The Fund is not allowed to borrow.
B.36	Regulatory status together with the name of any regulator in its country of incorporation.	The Fund qualifies as an AIF within the meaning of the Law of 12 July 2013. The Fund is subject to the supervision of the <i>Commission de surveillance du secteur financier</i> (the “CSSF”).
B.37	Profile of a typical investor.	Shares may not be offered, issued or transferred to any person in circumstances which, in the opinion of the Directors, might result in the Fund incurring any liability to taxation or suffering any other disadvantage which the Fund might not otherwise incur, or would result in the Fund being required to register under any applicable US securities laws. Shares may generally not be issued or transferred to any United States Persons (as defined in Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended and similar categories (as described in the United States “HIRE” Act of 18 March 2010 and in the Foreign Account Tax Compliance Act framework), except that the Directors may authorise such issue or transfer of Shares under certain conditions in relation to US regulations.
B.38	Where more than 20 % of the gross assets may be: (a)	Not applicable given that the Fund will not be investing more than 20% of its gross assets in either (a) a single underlying asset or (b) one or more collective investment undertakings which may in turn invest more

	invested in a single underlying asset, or (b) invested in one or more collective investment undertakings which may in turn invest more than 20 % of gross assets in other collective investment undertakings, or (c) exposed to the creditworthiness or solvency of any one counterparty, disclosure of the identity of the entity, a description of the exposure as well as information on the market in which its securities are admitted.	than 20 % of gross assets in other collective investment undertakings. In addition, more than 20% of the gross assets of the Fund will not be exposed to the creditworthiness or solvency of any one counterparty.
B.39	Where more than 40 % of the gross assets may be invested in another collective investment undertaking, summary explaining either: (a) exposure and identity of the underlying collective investment undertaking; or (b) where the securities issued by such collective investment undertaking have already been	Not applicable given that the Fund is not allowed to invest more than 40% of its gross assets in another collective investment undertaking.

	admitted to trading on a regulated or equivalent market, the identity of the underlying collective investment undertaking.	
B.40	Description of the applicant's service providers including the maximum fees payable.	<u>Alternative Investment Fund Manager ("AIFM")</u> MDO Management Company S.A. has been designated by the Fund, under the terms and conditions of an agreement entered into between the Fund and the AIFM on 2 January 2017, to serve as the Fund's external AIFM. It will be empowered to exercise all the rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund and, in particular, be responsible for the management of the investments of the Fund. <u>Management and performance fees</u> The Fund will pay a management fee equal to one twelfth of up to 2% of the net value of the assets attributable to the Fund or a Class, as the case may be, determined in accordance with this Prospectus, the articles of incorporation of the Fund and the AIFM's valuation procedure applicable to the Fund (the "Net Asset Value") to the AIFM monthly in arrears. In addition, the AIFM will be entitled to an annual incentive allocation that may be paid as provided in this Prospectus (the "Performance Fee") payable out of the net assets of the Fund crystallising on 31 December in each year. In addition the Fund shall pay the AIFM a fixed fee of EUR 10,000 per annum for ongoing risk monitoring and management services. Additional fees may be charged to the Fund in relation to other ancillary services provided in the context of charges in or new applicable laws and regulations as may be agreed from time to time. <u>External valuer</u> Duff & Phelps Ltd has been appointed as external valuer by the AIFM (the "External Valuer"). The External Valuer is affiliated neither to the AIFM nor to the Investment Advisor. <u>External Valuer fees</u> The fees payable to the External Valuer are expected to amount to the euro equivalent of 45,000 British pounds for the first asset in the first year (plus the euro equivalent of 35,000 British pounds each for the second and any subsequent assets in their respective first year(s)) and thereafter the euro equivalent of 5,000 British pounds per asset per Valuation Day (as defined under Element B.42). <u>Depositary and Administrative Agent</u> CACEIS Bank, Luxembourg Branch, has been appointed as depositary bank of the Fund (the "Depositary") and as administrative agent and registrar and transfer agent of the Fund (the "Administrative Agent" or the "Registrar and Transfer Agent", as applicable). <u>Depositary and Administrative Agent and Registrar and Transfer Agent</u>

		<u>Fees</u> The fee payable to the Depositary (as defined below under Element B.41) is of 0.06% p.a. of the gross assets of the Fund up to EUR 100 million, and 0.05% of the gross assets of the Fund above EUR 100 million, subject to a minimum annual fee of EUR 30,000. In addition, the Depositary will be paid certain fixed fees for the transaction and purchase of assets. The maximum fee payable to the Administrative Agent and Registrar and Transfer Agent is up to EUR 110,000 per annum. In addition, the Administrative Agent and Registrar and Transfer Agent will be paid certain fixed fees for certain other services and their reasonable out-of-pocket expenses properly incurred in carrying out their duties. The Fund will also pay various additional costs and expenses, including but not limited to: i. operating expenses relating to investments, insurance and security costs, expenses of the issue and redemption of Shares; ii. fees, costs and expenses in relation to any investment holding entity; iii. usual brokerage and other transaction fees and expenses charged by third parties incurred on transactions with respect to the acquisition or disposal of the Investments and related expenses; iv. accounting, due diligence, legal, and other service providers fees in relation to the portfolio of assets of the Fund and all other fees and expenses incurred by the Fund or the AIFM acting in respect of the Fund; vi. the cost of convening general meetings of the persons recorded as a holder of Shares in the Fund's register of shareholders (the "Shareholders") or consulting them in writing and of preparing, printing and distributing all valuations, statements, accounts and performance and investment reports; vii. the reasonable costs and expenses of the committee established by the AIFM to review and to make investment and divestment decisions (the "Investment Committee") and out-of-pocket expenses incurred by its members in connection with meetings or other business of the Investment Committee; viii. the out-of-pocket expenses incurred by the Investment Advisor to perform its duties towards the funds; ix. expenses incurred in calculating the Net Asset Value and valuating the assets of the Fund, including the fees of any External Valuer; xi. the fees of the auditors and the legal adviser to the Fund; xii. the costs of amending and supplementing any agreements and documents relating to the Fund and all similar administrative charges; xiv. all other taxes (including any irrecoverable VAT or similar levy or duty) and all fees or other charges levied by any governmental agency against the Fund in connection with its investments or otherwise; xv. remuneration of each of the Directors and the incidental expenses incurred by each of them for attending and returning from meetings
--	--	--

		of the board of directors of the Fund or general meetings of Shareholders.
B.41	Identity and regulatory status of any investment manager, investment advisor, custodian, trustee or fiduciary (including and delegated custody arrangements).	<u>AIFM</u> MDO Management Company S.A. has been designated by the Fund, under the terms and conditions of an agreement entered into between the Fund and the AIFM on 2 January 2017, to serve as the Fund's external AIFM. MDO Management Company S.A. is authorised as a management company under Chapter 15 of the Law of 17 December 2010 and as an alternative investment fund manager under Article 6 of the Law of 12 July 2013. <u>Investment Advisor</u> The AIFM has appointed ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, an <i>Aktiengesellschaft</i> (public limited company) existing under the laws of Switzerland, registered with the Trade Register of the Swiss Canton of Zurich (Handelsregister des Kantons Zürich) under the number CHE-113.069.119, and whose registered office is at Talstrasse 80, 8001 Zürich, Switzerland, as its investment advisor in respect of the Fund (the “Investment Advisor”). ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG is a member of the Swiss Financial Services Standards Association (Verein für Qualitätssicherung von Finanzdienstleistungen (VQF)), an official self-regulatory organisation established in accordance with the Swiss Money Laundering Act (Geldwäschegesetz (GWG)) and recognised by the Swiss Federal Finance Administration (FFA). <u>Depository and Administrative Agent</u> CACEIS Bank, acting through its Luxembourg branch (CACEIS Bank, Luxembourg Branch), is the depository and administration agent of the Fund. It is a public limited liability company (<i>société anonyme</i>) incorporated under the laws of France with a share capital of 440,000,000 euros having its registered office located at 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, France, registered with the French Register of Trade and Companies under number 692 024 722 RCS Paris. It is an authorised credit institution supervised by the European Central Bank and the <i>Autorité de contrôle prudentiel et de résolution</i>. It is further authorised to exercise through its Luxembourg branch banking and central administration activities in Luxembourg.
B.42	Periodicity of valuation of net asset value and means of communication to investors	The Net Asset Value divided by the number of Shares in a Class, as appropriate, in issue or deemed to be in issue (the “Net Asset Value per Share”), as at each Valuation Day will be calculated and published on ThomasLloyd’s website no later than 20 days on which banks in Luxembourg are normally open for business for the full usual working day (the “Business Days”) after the relevant Valuation Day. For the purpose of this Element B.42, “Valuation Day” means (i) during the Subsequent Offer Period, the last Business Day of each calendar month, (ii) and thereafter means (a) 30th June and 31st December in each year, and (b) such other Business Day as may be decided by the Directors.

B.43	In case of umbrella collective investment undertaking, statement of any cross liability that may occur between classes or investment in other collective investment undertaking.	Not applicable given that the Fund will not create compartments.
B.44 B7	Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information, and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by presenting the year-end balance sheet information. This should be accompanied by a narrative description of significant change to the issuer's	As at December 31, 2017 Assets Current assets Other receivables and prepayments 113,617 Cash at bank 1,186,768 Total assets 1,300,385 Liabilities Current liabilities Other payables and accrued expenses 452,797 Total current liabilities 452,797 Net asset value 847,587 Represented by Class D EUR Shares Number of Class D EUR Shares issued 10,177.71 Net asset value per share EUR 83.280 Results for the period Loss for the financial period (402,413) Net asset value 847,587

	financial condition and operating results during or subsequent to the period covered by the historical key financial information.																																			
B.45	Description of the portfolio.	Not applicable. The Fund does not yet own any portfolio.																																		
B.46	Most recent net asset value per security (if applicable).	Not applicable. The Fund does not yet own any portfolio.																																		
Section C. Securities																																				
C.1	Type and the class of the securities being offered, including any security identification number.	The Fund will issue registered shares of no par value in the following Classes which shall have the following identification number and shall be available either as Shares of Class A for which no distributions will be paid and the proceeds of which shall be reinvested (the “Accumulation Shares”) or as Shares of Class D for which the Directors intend to pay out distributions, as provided in this Prospectus (the “Distribution Shares”) as follows: <table><thead><tr><th>ISIN Common Code</th><th>Class of Shares</th></tr></thead><tbody><tr><td>LU1563395638 156339563</td><td>CLASS A GBP</td></tr><tr><td>LU1565397756 156539775</td><td>CLASS A EUR</td></tr><tr><td>LU1563395711 156339571</td><td>CLASS A CHF</td></tr><tr><td>LU1563395802 156339580</td><td>CLASS A CZK</td></tr><tr><td>LU1809132621 180913262</td><td>CLASS A SGD</td></tr><tr><td>LU1809132977 180913297</td><td>CLASS A AUD</td></tr><tr><td>LU1809132548 180913254</td><td>CLASS A JPY</td></tr><tr><td>LU1563395984 156339598</td><td>CLASS A USD</td></tr><tr><td>LU1563396016 156339601</td><td>CLASS D EUR</td></tr><tr><td>LU1563396107 156339610</td><td>CLASS D GBP</td></tr><tr><td>LU1563396289 156339628</td><td>CLASS D CHF</td></tr><tr><td>LU1563396362 156339636</td><td>CLASS D CZK</td></tr><tr><td>LU1563396446 156339644</td><td>CLASS D USD</td></tr><tr><td>LU1809133199 180913319</td><td>CLASS D JPY</td></tr><tr><td>LU1809133355 180913335</td><td>CLASS D SGD</td></tr><tr><td>LU1809133439 180913343</td><td>CLASS D AUD</td></tr></tbody></table>	ISIN Common Code	Class of Shares	LU1563395638 156339563	CLASS A GBP	LU1565397756 156539775	CLASS A EUR	LU1563395711 156339571	CLASS A CHF	LU1563395802 156339580	CLASS A CZK	LU1809132621 180913262	CLASS A SGD	LU1809132977 180913297	CLASS A AUD	LU1809132548 180913254	CLASS A JPY	LU1563395984 156339598	CLASS A USD	LU1563396016 156339601	CLASS D EUR	LU1563396107 156339610	CLASS D GBP	LU1563396289 156339628	CLASS D CHF	LU1563396362 156339636	CLASS D CZK	LU1563396446 156339644	CLASS D USD	LU1809133199 180913319	CLASS D JPY	LU1809133355 180913335	CLASS D SGD	LU1809133439 180913343	CLASS D AUD
ISIN Common Code	Class of Shares																																			
LU1563395638 156339563	CLASS A GBP																																			
LU1565397756 156539775	CLASS A EUR																																			
LU1563395711 156339571	CLASS A CHF																																			
LU1563395802 156339580	CLASS A CZK																																			
LU1809132621 180913262	CLASS A SGD																																			
LU1809132977 180913297	CLASS A AUD																																			
LU1809132548 180913254	CLASS A JPY																																			
LU1563395984 156339598	CLASS A USD																																			
LU1563396016 156339601	CLASS D EUR																																			
LU1563396107 156339610	CLASS D GBP																																			
LU1563396289 156339628	CLASS D CHF																																			
LU1563396362 156339636	CLASS D CZK																																			
LU1563396446 156339644	CLASS D USD																																			
LU1809133199 180913319	CLASS D JPY																																			
LU1809133355 180913335	CLASS D SGD																																			
LU1809133439 180913343	CLASS D AUD																																			
C.2	Currency.	The Shares have the currencies set out under Element C.1.																																		
C.4	Description of the rights attached to the securities.	The Shares carry no preferential or pre-emption rights and are entitled to one vote each at all meetings of Shareholders of the Fund or of the relevant Class. The Shares are entitled to participate equally in the profits arising in respect of, and in the proceeds of a liquidation of, the Fund. Quarterly distributions will be paid to holders of Distribution Shares exclusively at the beginning of the subsequent calendar quarter within 10 Business Days thereafter. No applications to redeem Shares or to convert Shares of a Class into																																		

		Shares of another Class or into shares of another undertaking for collective investment or other investment vehicle will be accepted by the Fund.
C.5	Description of any restrictions on the free transferability of the securities.	Not applicable. The Shares are freely transferable.
C.6	If applicable, details on application for admission to trading on regulated market	None of the Shares are currently listed on a stock exchange. The Fund reserves the right to apply for the listing of the Shares of one or several Classes in the future, subject to the approval of the competent authorities and markets.
Section D. Risks		
D.3	Key information on the key risks that are specific to the securities.	There are also certain factors which are material for the purpose of assessing the risks associated with the Shares. These include the fact that such Shares may not be a suitable investment for all investors (for example if they are not capable of evaluating the merits and risks of such an investment, do not have sufficient resources to be able to bear any losses that may result therefrom, do not believe that the investment is suitable based upon their investment objectives and financial needs and needs liquidity for investment), the illiquidity of an investment in the Fund and the absence of public market for the Shares and one is not expected to develop and the possibility that Investors may be required to maintain their investment in the Fund for its entire duration. Because of the lack of public market for the Shares, Investors should be willing to hold their Shares until the liquidation of the Fund, without an expectation of distributions for a period of years, if at all. Other risks, including, without limitation, sovereign risk and political risks (the concessions for certain Infrastructure Assets being granted by government bodies, risks that these government bodies will exercise sovereign rights and take actions contrary to the rights of the asset holders under the relevant concession agreement), economic risks (risks of adverse change in the economic conditions of the jurisdiction in which the Infrastructure Assets are situated, as well as of global economic declines), environmental risks (Infrastructure Companies may be liable for breaches of environmental protection statutes, rules and regulations, or may become bound by environmental liabilities arising in the future in relation to any sites they owned or used which may be detrimental to the value of the Infrastructure asset), geographical risks (the performance of the Infrastructure Company may be adversely affected by the occurrence of an event impairing the performance of a non-movable Infrastructure Asset in the geographic location where this Infrastructure Asset is located) or industry related risks (any potential design or construction defect and/or inefficient operations and maintenance of the Infrastructure Asset may affect the long-term profitability of this Infrastructure Asset) that are not directly related to the Shares may also materially affect the

		value and performance of the Shares.
Section E. Offer		
E.1	Total net proceeds and an estimate of the total expenses of the issue/offer, including estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	<u>Total net proceeds</u> The amount of Shares to be issued by the Fund and hence the total net proceeds of the issue cannot be determined at the time of the Prospectus given the nature of the Fund which is a <i>société d'investissement à capital variable</i> (a “SICAV”). The total amount of shares subscribed will be published shortly after the end of the offer (i.e. early 2020). <u>Estimate of total expenses</u> The total expenses of the issue of Shares will be equal to the aggregate amount of the various fees described under B.40. In addition to these fees, the Investment Advisor shall be entitled to the payment by the Fund of initial charges of up to 13.8% (incl. VAT). Besides their subscription price, Investors will be required to pay a subscription fee of up to 5% of the subscription price to remunerate any distributor of the Fund (the “Subscription Fee”). The aggregate sum of the aforementioned Subscription Fee and initial charges shall not exceed 18.8% of the amount of aggregate subscriptions of each Investor to the Fund (hence, on the assumption that the Fund raises EUR 200,000,000 of funds, when applying the above referenced fees of up to 18.8% of the total capital raised, the aggregate sum of Subscription Fee and initial charges would not exceed EUR 37,600,000). The expenses in relation to the issue of the Shares will be composed of fixed fees as follows: - the Auditors' fees and expenses in relation to the establishment of the Fund and the fees and expenses of the legal advisers to the Fund in relation to advising on its set up, which are expected to amount to EUR 200,000 in aggregate. - Approximate total of fixed fees: EUR 200,000. In addition to these fixed fees, the CSSF application fees will amount to 0.05% of the total amount of the shares offered to the public by the Fund, equating to a minimum amount of EUR 15,000 and a maximum amount of EUR 100,000.
E.2a	Reasons for the offer and use of proceeds.	The reasons of the offer are described under Element B.34 “Investment objective” above. The proceeds of the offer of Shares will be used as described under Element B.34, “Investment policy” above. As underlined under Element E.1, the total costs and expenses of establishing the Fund, which amount to approximately EUR 200,000, are being paid by the Fund out of the proceeds of the initial issue of Shares. The amount of shares to be issued by the Fund and hence the net amount of the proceeds cannot be determined at the time of the prospectus given the nature of the Fund which is a SICAV.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	The Initial Offer Period of the Fund started on 29 May 2017 and ended on 2 June 2017. All Class(es) of Shares which were available during the Initial Offer Period, during which the offer price per Share of any such Class was EUR/GBP/CHF/CZK/USD 1,000 and subscription amounts were divisible by 1,000 without remainder.

		As from the launch of the Fund (31 March 2018) up until 31 December 2019, shares of any Class shall be issued monthly at the Net Asset Value per Share of the relevant Class, subject to the validity of this Prospectus or approval of a subsequent prospectus.
E.4	Interest material to the issue including conflicting interests.	The AIFM, the Investment Advisor, the Depositary, the Administrative Agent, the External Valuer and their respective delegates, affiliates, directors, officers, and shareholders are, or may be involved in other financial, investment, and professional activities which may cause a conflict of interest with the management and administration of the Fund. Each of these entities will hence respectively ensure that the performance of its respective duties towards the Fund will not be impaired by any such involvement. No contract or transaction between the Fund and any other company shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Fund is interested in, or is a director, associate, officer, or employee of such other company. Any Director or officer of the Fund who serves as a director, officer or employee of any company with which the Fund shall contract or engage in business shall not by reason of such affiliation be prevented from considering, voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.
E.5	Person/entity offering to sell the security. Existence of Lock-up agreement.	Not applicable. The Fund will directly issue the securities to the public by the intermediary of the Authorised Distributor, instead of underwriters and no lock-up agreement is currently in place.
E.6	Amount and percentage of immediate dilution resulting from the offer.	On each occasion Shares have been issued during the Initial Offer Period and will be issued during the Subsequent Offer Period, the shareholding of the Founder, respectively the Shareholders if they do not subscribe to such new offer, was diluted or will be diluted. The percentage of dilution of the Shareholders depended or will depend on the number of Shares subscribed by new shareholders during the Initial Offer Period and the Subsequent Offer Period.
E.7	Estimated expenses charged to the investor.	Please see above under Element E.1.

RISK FACTORS

An investment in Shares carries substantial risk and is suitable only for persons who can assume the risk of losing their entire investment. Before making an investment into the Fund, Investors should carefully consider the risks of investing set out hereafter.

Investors should recognise that investing in the Fund involves special considerations not typically associated with investing in other securities. The Fund's investment policy carries considerable risks. An investment in the Fund may not be suitable for all investors.

Investment in the Fund carries with it a high degree of risk. The value of Shares may go down as well as up and Investors may not get back the amount originally invested or any amount at all. The following factors should be carefully considered by Investors.

The Shares are only suitable for Investors (a) who understand the potential risk of capital loss; (b) who are able to bear the risk of loss of all the capital invested; (c) for whom an investment in the Shares is part of a diversified investment program; and (d) who understand fully and are prepared to assume the risks involved in an investment vehicle such as the Fund.

GENERAL

An investment in the Fund involves certain risks relating to the particular Fund's structure and investment objectives which Investors should evaluate before making a decision to invest in the Fund. Investment in the Fund is only suitable for those persons who are able to bear the economic risk of the investment, understand the high degree of risk involved, believe that the investment is suitable based upon their investment objectives and financial needs, and have no need for liquidity of investment. There can be no assurance that the Fund's objectives will be achieved or that there will be any return of capital invested.

Before making an investment decision with respect to Shares in the Fund, Investors should carefully consider all of the information set out in this Prospectus, as well as their own personal circumstances. Investors should have particular regard to, among other matters, the considerations set out in this Section. The risk factors referred to herein, alone or collectively, may reduce the return on the Shares of any Class and could result in the loss of all or a proportion of an Investor's investment in the Shares of any Class. The price of the Shares can go down as well as up and their value is not guaranteed. Investors may not receive, at liquidation, the amount that they originally invested in any Class of Shares or any amount at all.

There may be other risks that an Investor should consider which are relevant to his/her/its own particular circumstances or generally.

An investment in the Shares is only suitable for Investors who (either alone or in conjunction with an appropriate financial or other adviser) are capable of evaluating the merits and risks of such an investment and who have sufficient resources to be able to bear any losses that may result therefrom.

Before making any investment decision with respect to the Shares, Investors should consult their own stockbroker, bank manager, lawyer, solicitor, accountant and/or financial adviser and carefully review and consider such an investment decision in the light of the foregoing and the Investor's personal circumstances.

NO RELIANCE

A prospective Investor may not rely on the Fund or any of its affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Shares or as to any of the other matters referred to above.

LONG-TERM INVESTMENT

An investment in the Fund is a long-term investment. The expected term of the Fund is up to eight (8) years (with the possibility for the Shareholders, upon the proposal of the Directors, to extend the term by two (2) additional one (1) year periods). Although Investments may generate some income and although the Fund expects to make distributions prior to its termination, (i) distributions (if any) will only be made to holders of Class D Shares, and (ii) there can be no assurance as to the amount or timing of any such distributions. Because of the lack of a public market for the Shares, Shareholders should be willing to hold their Shares until the liquidation of the Fund, without an expectation of distributions for a period of years if at all. See “Illiquidity; Restrictions on redemption and conversion” below.

ILLIQUIDITY; RESTRICTIONS ON REDEMPTION AND CONVERSION

An investment in the Fund will be highly illiquid. There is no public market for the Shares and one is not expected to develop. There can be no assurance that the Shares will be listed on any securities exchange. The Fund will not accept applications from Shareholders to redeem their Shares since it is a closed-ended fund. No applications to convert Shares of a Class into Shares of another Class or into shares of another undertaking for collective investment or other investment vehicle will be accepted by the Fund. Investors may therefore be required to maintain their investment in the Fund for its entire duration.

GENERAL ECONOMIC AND MARKET CONDITIONS

The success of the Fund's activities may be affected by general economic and market conditions, such as interest rates, availability of credit, inflation rates and economic uncertainty. These factors may affect the level and volatility of prices and liquidity of the Investments.

Unexpected volatility or liquidity could impair the Fund's profitability or result in it suffering losses.

PERFORMANCE FEES

The existence of a performance fee may create an incentive for the AIFM and/or the Investment Advisor to propose more speculative investments to the Fund than they would otherwise make in the absence of such performance-based arrangements.

VALUATION

Valuations of the Fund's Investments may involve uncertainties and judgmental determinations, and if such valuations should prove to be incorrect, the Net Asset Value of the Shares could be adversely affected. All decisions on the valuation of assets and liabilities and determination of Net Asset Value shall be made by, or under, the overall direction and responsibility of the AIFM. The Fund has appointed the Administrative Agent for the purpose of calculating the Net Asset Value and the Net Asset Value per Share, subject to oversight by the Directors. Valuation of the assets of the Fund is performed by the AIFM or the External Valuer for certain assets of the Fund. As further described in the section “VALUATION”, the value of Level 1 securities shall be

determined by the AIFM, whereas the value of Level 2 and Level 3 securities shall be determined by the External Valuer. Determinations of Net Asset Value will be conclusive and binding, and may affect the amount of the Management and Performance Fees.

DIFFICULTY OF SOURCING AND SECURING SUITABLE INVESTMENTS

The activity of identifying, completing and realising attractive Investments has from time to time been highly competitive, and involves a degree of uncertainty. The Fund will be competing for investment opportunities with other investment vehicles, as well as individuals, financial institutions and other institutional investors, who may have greater economic and personnel resources than the Fund or better relationships with vendors, lenders and others.

Whilst the AIFM is well placed to deliver the strategy, there is no assurance that the Fund will be able to locate and complete investments or that it will be able to fully invest its available capital.

LACK OF DIVERSITY

Investors have no assurance as to the degree of diversification in the Fund's Investments, either by geographic region or asset type. In addition, in transactions where the AIFM intends to refinance all or a portion of the capital invested, there will be a risk that such refinancing may not be completed, which could lead to increased risk as a result of the Fund having an unintended long term investment and/or reduced diversification.

CONTINGENT LIABILITIES ON DISPOSITION OF INVESTMENTS

In connection with the disposal of an Investment, the Fund may be required to make certain representations about the business and financial affairs of such Investment typical of those made in connection with the sale of the Investment. The Fund may also be required to indemnify the purchasers of such Investment against losses to the extent that any such representations are inaccurate. These arrangements may result in the incurrence of contingent liabilities for which the AIFM may establish reserves or escrows to meet such a contingency.

USE OF SUBSIDIARIES AND OTHER HOLDING COMPANIES

Investments may be held either directly or on an indirect basis via Subsidiaries or other holding companies. Full due diligence will be undertaken preceding any acquisition, but investment through Subsidiaries or other holding companies will expose the Fund to counterparty risk over such intermediary vehicles.

FOREIGN EXCHANGE / CURRENCY RISK

Although Shares may be denominated in one or more Reference Currencies, these may be different from the Reference Currency of the Fund and the Fund may invest in Investments denominated in a wide range of currencies. The Net Asset Value of the Fund as expressed in its Reference Currency and the Net Asset Value of the different Classes denominated in a Reference Currency other than the Reference Currency of the Fund may fluctuate in accordance with the changes in the foreign exchange rate between the relevant currencies. The Fund may also be exposed to foreign exchange rate fluctuations with respect to the currencies in which the Fund's Investments are denominated. The Fund and the Shareholders may therefore be exposed to foreign exchange/currency risk. It may not be possible or practicable to hedge against the consequent foreign exchange/currency risk exposure of the Fund and of the Shareholders.

HEDGING POLICY

In connection with the financing of certain Investments, the Fund may employ hedging techniques designed to protect the Fund against adverse movements in currency and/or interest rates. While such transactions may reduce certain risks, such transactions themselves may entail certain other risks. While the Fund may benefit from the use of these hedging mechanisms, unanticipated changes in currency exchange or interest rates may result in a poorer overall performance for the Fund than if it had not entered into such hedging transactions.

INVESTMENTS WITH THIRD PARTIES

The Fund may co-invest with third parties through partnerships, joint ventures or other entities. In such circumstances, the Fund may have a non-controlling interest in certain Investments. The risks inherent in connection with third party involvement in an Investment include the possibility that a third party partner or investor may not be financially able to continue an investment or default on an Investment resulting in a negative impact on the Investment or may have economic or business interests or goals which are inconsistent with those of the Fund or may be in a position to take action contrary to the Fund's investment policy.

In addition, the Fund may in certain circumstances be liable for the actions of its third party partners or co-investors. Investments made with third parties in joint ventures or other entities may involve carried interests and/or other fees payable to such third-party partners or co-investors.

CHANGES IN TAX LAW

Changes in applicable law or interpretations of such law may adversely affect the Fund's ability efficiently to realise income or capital gains. To the extent possible, the Fund will structure its Investments and activities to minimise its tax liability; however, there can be no assurance that the Fund will be able to eliminate its tax liability or reduce it to a specified level.

IMPACT OF GOVERNMENTAL REGULATION AND LEGISLATIVE CHANGES

Governmental authorities at all levels (including on a national and EU basis) are actively involved in the promulgation and enforcement of regulations relating to taxation, land use, zoning, planning restrictions, environmental protection and safety and other matters. The institution and enforcement of such regulations could have the effect of increasing the expense and lowering the income or rate of return from, as well as adversely affecting the value of, the Fund's Investments.

Any legislation and its interpretation, and the legal and regulatory regimes which apply in relation to the Fund and/or an investment in the Fund may change during the life of the Fund. Accounting practice may also change, which may affect, in particular, the manner in which the Fund's Investments are valued and/or the way in which income or capital gains are recognised and/or allocated by the Fund.

There is also uncertainty about the future costs of energy and other resource costs, security of energy and resource supplies, and the rate and scope of increased governmental regulations and market response which may have the effect of smoothing or amplifying energy and resource price changes or responding to problems with availability or market liquidity.

REGULATION OF THE FUND BY ANY REGULATORY AUTHORITY

Save for registration with the RCS in Luxembourg and the CSSF's approval, the Fund is not required to be licensed, registered or authorised under any current securities, commodities, insurance or banking laws or regulations of its jurisdiction of incorporation. There is no assurance, however, that in the future such regulatory authorities would not take a contrary view regarding the applicability of any such laws or regulations to the Fund. There is also no assurance that the regulatory authorities in other jurisdictions would not require the Fund to be licensed or authorised under any securities, commodities, insurance or banking laws or regulations of those jurisdictions. Any requirement to be licensed or authorised could have an adverse effect on the Fund and on the Shareholders.

ANTI-MONEY LAUNDERING

The Fund is subject to Luxembourg laws and regulations relating to the fight against money laundering and the financing of terrorism and may be subject to similar laws and regulations in other jurisdictions, including in those jurisdictions where Shares are distributed and/or Shareholders are located. If the Fund were determined by the relevant authorities to be in violation of any such legislation, it could become subject to substantial fines and other penalties. Any such violation could materially and adversely affect the timing and amount of payments made by the Fund to Shareholders in respect of the Shares.

EMERGING MARKETS

Investors should be aware that the Fund will invest in countries that are considered to be emerging markets. Investment in emerging markets may involve, due to the economic and political development process which some of these countries are undergoing, a higher degree of risk which could adversely affect the value of the Investments. Among other things, investment in emerging markets involves risks such as the restriction on foreign investment, counterparty risk, higher market volatility and the illiquidity of the companies' assets depending on the market conditions in certain emerging markets. Moreover, companies may be subject to considerably less state supervision and less differentiated legislation. Their accounting and auditing do not always match the standards utilised in developed markets.

Investments in some emerging countries are also exposed to higher risks in respect of the possession and custody of securities. Ownership of companies is for the most part determined by registration in the books of the company or its registrar (who is not, however, an agent of the Depositary nor liable to the latter). Certificates evidencing the ownership of companies are frequently not held by the Depositary, any of its correspondents or an efficient central depositary. As a result and due to lack of efficient regulation by government bodies, the Fund may lose the possession of or the registration of shares in companies through fraud, serious fault or negligence. For the avoidance of doubt the Depositary shall not be responsible in any way for such loss of possession of or registration of shares.

VALUATION RISK

General movements in local and international stock markets, prevailing economic conditions, investor sentiment and interest rates could have a substantial negative impact on the value of the assets of the Fund and investment opportunities generally. In addition, given the nature of the proposed Investments, valuation may be difficult. There may be a relative scarcity of market comparables on which to base the value of the Investments. If an Investment is incorrectly valued, the disposition opportunities available for that Investment may, in the case of an undervaluation, be unattractive or, in the case of an overvaluation, be limited. The valuation of an Investment could also be significantly adversely affected by inflation.

INDEMNIFICATION

The AIFM will not be held liable with respect to its actions or inactions unless they constitute fraud, wilful misconduct, negligence or reckless disregard of duties.

The Fund will be required to indemnify the AIFM and its members, employees, officers, directors, managers, agents, partners, and any other person who serves at the request of the Fund or the AIFM as an officer, director, manager, partner, employee or agent of any other entity, for liabilities incurred in connection with the affairs of the Fund. The indemnification obligation(s) of the Fund will be payable from the assets of the Fund.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Prospectus contains forward-looking statements. These forward-looking statements reflect the Directors' and/or AIFM's or others' views with respect to future events. Actual events could differ materially from those in the forward-looking statements. Investors are cautioned not to place undue reliance on such statements.

LACK OF OPERATING HISTORY

The Fund is a newly formed entity, with no operating history upon which to evaluate the Fund's likely performance.

RELIANCE ON THE AIFM AND THE INVESTMENT ADVISOR

The success of the Fund depends significantly on the efforts and abilities of the AIFM and the Investment Advisor to evaluate investment opportunities for the Fund. Although the AIFM and the Investment Advisor will devote all efforts as reasonably required to implement the investment objectives of the Fund, there can be no guaranties that selected investments will be successful.

RELIANCE ON KEY PERSONNEL

The successful investment and disposal of the Fund's assets will depend, in part, upon the skill of, and the investment advice given by, the Investment Advisor. Investors will not make any decisions with respect to the acquisition, disposition or other realisation of any Investment or, except under certain limited circumstances, any other decisions regarding the Fund's business and affairs.

There can be no assurance that professionals with the Investment Advisor will remain with the Investment Advisor throughout the life of the Fund. Loss of any key personnel could have a material adverse effect on the potential performance of the Fund. Whilst the Investment Advisor employs an experienced team of skilled professionals, the roles of key personnel will be significant in the fortunes of the Fund and their deaths, incapacity or unavailability for whatever reason may affect the Fund's performance.

SHAREHOLDERS' RIGHTS

A Shareholder will only be able to exercise fully its Shareholder's rights directly against the Fund, notably the right to participate in general meetings of Shareholders, if that Shareholder is registered himself and in his own name in the register of Shareholders of the Fund. In cases where an Investor invests in the Fund through an intermediary investing into the Fund in his own name but on behalf of the Investor, it may not always be

possible for the Investor to exercise certain Shareholders' rights directly against the Fund. Investors are advised to take independent advice on their rights.

INFRASTRUCTURE ASSETS GENERALLY

Infrastructure Assets can involve risks which broadly stem from issues of geographic or market concentration, the financial instability of third-party sub-contractors and off-takers, government regulation, technical failings, supply, demand and price fluctuations, poor operational performance, project termination and the economic climate, including interest rate fluctuation. These risks may have a material adverse effect on the value of the Infrastructure Assets underlying the Fund's Investments.

ECONOMIC RISKS

Infrastructure Assets are vulnerable to adverse change in the economic conditions of the jurisdiction in which they are situated, as well as to global economic declines. Since projects in this sector tend to be of a long-term nature, projects which were conceived at a time when conditions were favourable may subsequently be adversely affected by changes in the financial markets, investor sentiment or a more general economic downturn.

ENVIRONMENTAL RISKS

Infrastructure Companies may be liable for breaches of environmental protection statutes, rules and regulations, or may become bound by environmental liabilities arising in the future in relation to any sites owned or used by such Infrastructure Companies. The potential liability includes payment of the costs of investigation, monitoring, removal and remediation, as well as fines for non-compliance with the relevant statute, rule or regulation. Compensation may also be payable if liability arises for personal injury, property damage or other private claims which may be brought. Often this liability arises regardless of the state of knowledge of the owner or operator of the property, and regardless of whether or not, for example, it caused the contamination. A liability of this nature may be detrimental to the value of the Infrastructure Asset.

CONSTRUCTION AND OPERATIONAL RISKS

The long-term profitability of the Investments will depend on the efficient design, construction, operation and maintenance of underlying Infrastructure Assets. The construction and operation of such Infrastructure Assets is often outsourced to third-party contractors, and any potential design or construction defect and/or inefficient operations and maintenance by those external contractors and/or the excess of any subcontractors' liability caps may reduce returns. If the risks set out above occur, this could have a material adverse effect on the value of the Infrastructure Asset. Likewise, during the life of an Infrastructure Asset, components of the Infrastructure Asset or building will need to be replaced or undergo a major refurbishment. Any cost implication, not otherwise passed down to subcontractors, will generally be borne by the affected Infrastructure Company, may adversely affect its ability to service its senior debt, and consequently could affect the Fund. Other operational risk is associated with the termination of project agreements. Contractual agreements for infrastructure projects including but not limited to PPP/PFI, renewable and conventional power projects, lease structures and acquisition finance frequently give the relevant counterparty and the Infrastructure Company rights of termination. Termination of the project agreements may significantly affect the borrower's ability to service its senior debt.

GOVERNMENT/SOVEREIGN RISKS

The concessions for certain Infrastructure Assets are granted by government bodies and are subject to special risks, including the risk that the relevant government bodies will exercise sovereign rights and take actions contrary to the rights of the asset holders under the relevant concession agreement. There can be no assurance that the relevant government bodies will not legislate, impose regulations or taxes, change applicable laws, or act contrary to the law in a way that would materially and adversely affect the business of the asset.

REGIONAL OR GEOGRAPHIC RISK

This risk arises where an Infrastructure Company's assets are not moveable. Should an event occur, which impairs the performance of an Infrastructure Company's assets in the geographic location where the Infrastructure Company operates those assets, the performance of the Infrastructure Company may be adversely affected.

DEAL FLOW RISK

There may be a lack of investment opportunities offering financial returns in line with the investment objectives of the Fund such that the Fund fails to invest the subscription proceeds. This risk may principally appear as a result of a market rally for infrastructure stocks and/or of the competition from other infrastructure investment funds.

INCOME OF THE INFRASTRUCTURE COMPANY RISK

The income earned by the Fund from an Infrastructure Company is made primarily of dividends, interest and capital gains which can vary widely over the short and long term. Notably, the Infrastructure Company's income may be affected adversely when prevailing short-term interest rates increase and the Infrastructure Company is utilizing floating rate leverage.

PERFORMANCE RISK

The long-term profitability of an Infrastructure Company is partly dependent on the timely construction without cost overruns and efficient operation and maintenance of its Infrastructure Assets. Should an Infrastructure Company fail to maintain and operate its assets efficiently, the Infrastructure Company's ability to maintain payments of dividends or interest to investors may be impaired. The destruction or loss of an Infrastructure Asset may have a major impact on the Infrastructure Company. Failure by the Infrastructure Company to carry adequate insurance or to operate the asset appropriately could lead to significant losses.

CHANGE IN LAW RISK

Infrastructure Companies and Infrastructure Assets are generally subject to a highly regulated environment, particularly when they are of a strategic nature, have an impact on the environment, are accessible by the general public, have access to public subsidies or advantageous tax regimes, or are a virtual monopoly. Although Infrastructure Companies generally protect their assets against changes in applicable laws and regulations, particularly where such changes would be discriminatory, cash flows and investor returns may be materially affected by such changes.

TAX IN UNDERLYING JURISDICTIONS

The Fund and the investment structures underlying the Fund (including a Subsidiary or other holding company) may be subject to income or other tax in jurisdictions in which underlying vehicles are located and/or Investments are made. Moreover, withholding tax or branch tax may be imposed on earnings of the Fund from Investments in such jurisdictions. In addition, local tax incurred in such jurisdictions by the Fund or a Subsidiary or other holding company may not be creditable to or deductible by the Shareholders in their respective jurisdictions.

STRATEGIC ASSET RISK

Infrastructure Companies may control significant strategic assets. Strategic assets are assets that have a national or regional profile, and may have monopolistic characteristics. The very nature of these assets could generate additional risk not common in other industry sectors. Given the national or regional profile and/or their irreplaceable nature, strategic assets may constitute a higher risk target for terrorist acts or political actions. Given the essential nature of the products or services provided by Infrastructure Companies, there is also a higher probability that the services provided by such Infrastructure Companies will be in constant demand. Should an Infrastructure Company fail to make such services available and is unable to rectify the poor performance within a reasonable amount of time, there is the risk that performance deductions are applied to the Infrastructure Company's revenue stream or that the underlying project contract is terminated, thereby heightening the risk of any potential loss for investors.

RELIEF EVENTS RISK

Relief Events, such as interruptions due to poor weather, industrial actions, protestors and trespassers, et al., which prevent performance by the Infrastructure Company of its obligations at any time and in respect of which the Infrastructure Company bears the financial risk in terms of increased costs and reduced and/or postponed revenue (but for which it is given relief from termination for failure to provide the full service) may severely affect the returns on investment of the Fund.

DISTRIBUTION RISK FOR EQUITY INVESTMENTS

In selecting equity Investments that the Fund will purchase, the AIFM may consider the Infrastructure Company's history of making regular periodic distributions (e.g., dividends) to its equity holders. An issuer's history of paying distributions, however, does not guarantee that the issuer will continue to pay dividends in the future. The income distribution associated with equity Investments is not guaranteed and will be subordinated to payment obligations of the issuer on its debt and other liabilities. Accordingly, in the event the issuer does not realize sufficient income in a particular period both to service its liabilities and to pay dividends on its equity securities, it may forgo paying dividends on its equity Investments and may be subject to a technical event of default and/or a debt acceleration event. In addition, because issuers are not obliged to make periodic distributions to the holders of their equity Investments, such distributions or dividends generally may be discontinued at the issuer's discretion. In addition, a component of distributions will represent capital gains. These may be subject not only to the issuer's underlying fundamentals but also to general market conditions.

DOCUMENTATION & LITIGATION RISK

Infrastructure Assets are often governed by a complex series of legal documents and contracts. As a result, the risk of a dispute over interpretation or enforceability of the documentation may be higher than for other issuers

and assets, including the risk of a dispute with the public authority with which a long term contract has been signed or acting as regulator of the Infrastructure Assets.

CUSTOMER RISK

Infrastructure Companies can have a narrow customer base. Should these customers or counterparties cease to need the services delivered by an Infrastructure Asset or fail to pay their contractual obligations to the Infrastructure Company, significant revenues could cease and not be replaceable. This would affect the profitability of the Infrastructure Company and the value of any securities or other instruments it has issued.

REFINANCING RISK

Infrastructure Companies may require refinancing prior to the end of project's life in order to repay the project's obligations as they fall due. Where a project carries a requirement to refinance, there is a risk that such refinancing cannot be secured at the forecasted financing costs or at all. This could have an impact on the timing and/or amounts of distributions or other payments in respect of the Infrastructure Company's equity. If refinancing cannot be secured at the forecasted financing costs, the distributions from those projects could be materially reduced. If refinancing cannot be secured at all for one or more of these projects, the relevant project could (subject to limited safeguards in the project documentation) default altogether.

LEVERAGE RISK AT THE INFRASTRUCTURE COMPANY LEVEL

Infrastructure Companies are likely to utilize leverage for the financing of Infrastructure Assets. Leverage involves risks and special considerations for the Fund, including:

- the likelihood of greater volatility of value of the Infrastructure Companies;
- the risk that fluctuations in interest rates will result in fluctuations in the dividends paid to the Fund or will reduce the return to the Fund;
- the effect of leverage in a declining market, which is likely to cause a greater decline in the Net Asset Value of the Infrastructure Companies (and therefore in the Net Asset Value of the Fund) than if such Infrastructure Companies were not leveraged;
- the risk that a breach of covenants provides debtors and/or senior lenders with enforcement and early acceleration rights.

RESTRUCTURING RISK

If an Infrastructure Company requires restructuring due to a force majeure, terrorist attack or armed conflicts, relief event and/or other reasons, there is a risk that such restructuring may not be in Fund's interest or may not be completed successfully. Any such failure could lead to increased risk and cost to the Fund and result in reduced returns or losses to the Shareholders.

FORCE MAJEURE RISK

Events of force majeure, such as social unrest, riots, conflicts, war, floods, earthquakes, lightning, thunderstorms, and typhoons may severely affect the returns on investment of the Fund. While the construction and operation of Infrastructure Assets are generally governed by legal documents and contracts whereby the cash flow losses consequential to force majeure events are essentially allocated to counterparties such as insurers, contractors, operators and public authorities, there exists situations of force majeure where an

Infrastructure Company may experience severe losses, if not bankruptcy. These situations could arise when force majeure risks are only partly allocated to third parties under the applicable contractual arrangements, failure of contractual counterparts to fulfil their obligations due to the situation of force majeure and, more generally, force majeure events which disrupt the economy and stability of a region or country by their magnitude and/or duration.

TERRORIST ATTACKS OR ARMED CONFLICTS

Terrorist attacks may harm the Fund's Investments. There is no assurance that there will not be further terrorist attacks against the countries where Infrastructure Assets are located, or against the Infrastructure Assets themselves. These attacks or armed conflicts may directly impact the Infrastructure Assets underlying the Fund's Investments or the securities markets in general. Losses resulting from these types of events are uninsurable. More generally, any of these events could cause consumer confidence and spending to decrease or result in increased volatility in the financial markets and economy. Adverse economic conditions could harm the value of the Infrastructure Assets underlying the Fund's Investments or the securities markets in general which could harm the Fund's financial performance and may result in increased volatility of the value of its Investments. Additionally, such events could result in decreased revenues generated by the related assets and could result in increased defaults under the debt instruments held by the Fund.

ENVIRONMENTAL RISKS

Infrastructure Assets may be subject to numerous statutes, rules and regulations relating to environmental protection. Certain statutes, rules and regulations might require that investments address prior environmental contamination, including soil and groundwater contamination, which results from the spillage of fuel, hazardous materials or other pollutants. Under various environmental statutes, rules and regulations, a current or previous owner or operator of real property may be liable for non-compliance with applicable environmental and health and safety requirements and for the costs of investigation, monitoring, removal or remediation of hazardous materials. These laws often impose liability, whether or not the owner or operator knew of or was responsible for the presence of hazardous materials. The presence of these hazardous materials on a property could also result in personal injury or property damage or similar claims by private parties. Persons who arrange for the disposal or treatment of hazardous materials may also be liable for the costs of removal or remediation of these materials at the disposal or treatment facility, whether or not that facility is or ever was owned or operated by that person.

Power companies are subject to numerous environmental laws and regulations in each country in which they operate. Some of the most onerous requirements regulate air emissions of pollutants such as sulphur dioxides, nitrogen oxides, and particulate matter. Emission standards for sulphur dioxides, nitrogen oxides, and particulate matter may be stringent and are likely to become more restrictive over the next several years. Generators may also face new requirements on their emissions of greenhouse gases, specifically including carbon dioxide. The uncertain and ever changing regulatory environment in which generators operate makes it likely both that generators will face increased operating costs in the years ahead and that the relative competitive position of various fuel types and generation technologies will change. Certain possible changes in the environmental laws and regulations applicable to generators could affect the performance of one or more of the Fund's Investments to an extent that would create a material adverse effect to the Fund.

The Fund may be exposed to substantial risk of loss from environmental claims arising in respect of the Infrastructure Assets of the Fund, and the loss may exceed the value of such Investment. Furthermore, changes in environmental laws or in the environmental condition of an asset of the Fund may create liabilities that did not exist at the time of acquisition of an asset and that could not have been foreseen. For example, new

environmental regulations may create costly compliance procedures for Infrastructure Assets.

In addition, Infrastructure Assets can have a substantial environmental impact. As a result, community and environmental groups may protest about the development or operation of Infrastructure Assets, and these protests may induce government action to the detriment of the owner of the Infrastructure Assets. Ordinary operation or occurrence of an accident with respect to Infrastructure Assets could cause major environmental damage, which may result in significant financial distress to the particular asset. In addition, the costs of remediating, to the extent possible, the resulting environmental damage, and repairing relations with the affected community, could be significant.

WITHDRAWAL OF SHAREHOLDERS

In certain circumstances the Directors may have the right to extend the originally designated Launch Date. In the event that the Launch Date is so delayed, no compensation shall accrue and be payable in relation to such Shares, unless otherwise agreed with the relevant distributor and/or specified in its distribution policies, and paid by the distributor. Investors will have the right, within a prescribed time period, to withdraw their acceptance of the relevant offer as a result of such postponement.

APPROVAL OF ANOTHER PROSPECTUS

The continuation of the Subsequent Offer Period after expiration of the validity of this Prospectus is subject to the approval by the CSSF of another prospectus compliant with the Prospectus Act. In the absence of approval of such second prospectus under the Prospectus Act, the Subsequent Offer Period will end on the day of expiration of the validity of this Prospectus and subsequently no Shares will be offered by the Fund to the public.

APPLICABLE LAW

The operation, the legal relationships and the administration of the Fund are subject to the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, as long as not indicated to the contrary in this Prospectus. Shareholders not resident in the Grand Duchy of Luxembourg should be aware that they may face additional costs and/or procedural requirements in case of litigation or other proceedings against the Fund or its service providers.

EXPECTED TIMETABLE OF PRINCIPAL EVENTS

Start of the Initial Offer Period	29 May 2017
Dispatching of completed and signed Application Form to the Administration Agent and receipt of the subscription proceeds in immediately available funds by the Depositary or its agent	At the latest by 5 p.m. (Luxembourg time) on the last Business Day of the Initial Offer Period
End of the Initial Offer Period	2 June 2017
Start of the Subsequent Offer Period	6 June 2017
Publication of results of the Initial Offer Period on ThomasLloyd's website	6 June 2017
Publication of the Net Asset Value per Share of a Class	No later than 20 Business Days after the relevant Valuation Day
Date of issuance of Shares during the Subsequent Offer Period	Last Business Day of each month
Dispatching of completed and signed Application Form to the Administration Agent	By 12 Noon (Luxembourg time) at least two Business Days before the relevant Subscription Day
Receipt of the subscription proceeds in immediately available funds by the Depositary or its agent	By 12 Noon (Luxembourg time) on the relevant Subscription Day
Approximate date of approval of the third prospectus after expiration of the validity of this Prospectus	May 2019
End of the Subsequent Offer Period	31 December 2019 or at an earlier date as may be decided by the Directors
Publication of results of the Subsequent Offer Period on ThomasLloyd's website	31 December 2019 or on the earlier date being the end of Subsequent Offer Period as may be decided by the Directors

Notes:

(1) The times and dates set out in the Expected Timetable of Principal Events above and mentioned throughout this document may be adjusted by the Fund.

(2) All references to time in this document are to Luxembourg time.

(3) The continuation of the offer period after expiration of the validity of this Prospectus on May 2019 is subject to the approval by the CSSF of another prospectus compliant with the Prospectus Act. No representation or commitment is made on whether such a prospectus will be approved by the CSSF. In the absence of approval of a prospectus under the Prospectus Act, no Shares shall be offered by the Fund to the public if such offer requires the establishment of a prospectus compliant with the Prospectus Act.

DEALING CODES

The dealing code for the Shares will be as follows:

ISIN	Common Code	Class of Shares
LU1563395638	156339563	CLASS A GBP
LU1565397756	156539775	CLASS A EUR
LU1563395711	156339571	CLASS A CHF
LU1563395802	156339580	CLASS A CZK
LU1809132621	180913262	CLASS A SGD
LU1809132977	180913297	CLASS A AUD
LU1809132548	180913254	CLASS A JPY
LU1563395984	156339598	CLASS A USD
LU1563396016	156339601	CLASS D EUR
LU1563396107	156339610	CLASS D GBP
LU1563396289	156339628	CLASS D CHF
LU1563396362	156339636	CLASS D CZK
LU1563396446	156339644	CLASS D USD
LU1809133199	180913319	CLASS D JPY
LU1809133355	180913335	CLASS D SGD
LU1809133439	180913343	CLASS D AUD

DIRECTORS, ALTERNATIVE INVESTMENT FUND MANAGER AND ADVISERS

Directors	Matthias Klein T.U. Michael Sieg Anthony M. Coveney Paul L. de Quant
Registered Office	5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg Telephone number: +352 47 679
Alternative Investment Fund Manager	MDO Management Company S.A. 19 rue de Bitbourg L-1273 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg
Investment Advisor	ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG Talstrasse 80 8001 Zürich Switzerland Telephone number: +41 44 213 67 67
Depository	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg Telephone number: +352 47 679
Administrative Agent, Registrar and Transfer Agent	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg
Initial External Valuer	Duff & Phelps Ltd 32, London Bridge Street The Shard London SE1 9SG United Kingdom
Legal Advisers to the Fund as to Luxembourg law	ELVINGER HOSS PRUSSEN <i>Société anonyme</i> 2, Place Winston Churchill L-1340 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg

Authorised Distributor

ThomasLloyd Global Asset
Management GmbH,
Hanauer Landstraße 291b,
60314 Frankfurt am Main
Germany

External Auditors

Deloitte Audit S.à r.l.
560, Rue de Neudorf
L - 2220 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

PART I

INFORMATION ON THE FUND AND INFORMATION FOR OVERSEAS SHAREHOLDERS

1. INTRODUCTION

The Fund is a closed-ended investment company organised as a public limited company (*société anonyme*) under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and qualifies as a *société d'investissement à capital variable*. The Fund qualifies as an AIF within the meaning of the Law of 12 July 2013.

The Fund has appointed MDO Management Company S.A. as its external AIFM.

The Fund is publishing this document to allow the offering of the Shares subject to the timing and the conditions provided for in Part III of this Prospectus.

2. INVESTMENT OBJECTIVE

The objective of the Fund is to achieve an attractive return from capital invested in Infrastructure Assets with a socially and environmentally responsible investment approach that is geared towards sustainable business values, reducing investment risks through diversification across countries, sectors, technologies and investment styles.

The Fund will invest in Infrastructure Companies located in Asia and Australasia.

There can be no guarantee that the investment objective of the Fund will be achieved.

3. INVESTMENT POLICY

In seeking to achieve its investment objective, the Fund will invest in a broad portfolio of Infrastructure Assets operated by Infrastructure Companies across Asia and Australasia in the following industry sectors:

- Renewable Energy,
- Utilities,
- Transport,
- Social Infrastructure, and
- Communication.

The Fund may invest in Infrastructure Assets in any type of development including Greenfield Infrastructure Assets, Brownfield Infrastructure Assets or in distressed or poorly performing Infrastructure Assets.

The Fund may invest in Infrastructure Assets, irrespective of (i) the availability or unavailability of credit ratings or investment grades therefor, or (ii) of the admission to trading on a regulated market of the Infrastructure Companies and, if listed, regardless of their market capitalisation (small, medium or large).

3.1 Assets

The AIFM may acquire the following assets for the Fund in compliance with the investment restrictions set out in Part IV “General Information”, section 9, the investment policy and applicable law:

- a) shares in companies that are not listed for trading on a stock exchange or other regulated market in the EU or the EEA or a stock exchange or other regulated market outside the EU or the EEA, insofar as the choice of that stock exchange or regulated market has been approved by the German Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin); and / or
- b) units or shares in closed-ended Special AIFs created under the laws of the Federal Republic of Germany pursuant to §§ 285-292 of the German Capital Investment Code (“Investment Code”), in conjunction with §§ 273-277, §§ 337 and 338 of the Investment Code or in closed-ended EU Special AIFs or foreign closed-ended special AIF whose investment policy is subject to comparable requirements and which directly and/or indirectly invest in shares in the sense of subsection 3.1 a) above (“**Special AIFs**”); and / or
- c) securities:
 - (i) admitted to or dealt in on a stock exchange or other regulated market in the EU or the EEA;
 - (ii) exclusively admitted or dealt in on a stock exchange or other regulated market outside the EU or the EEA, insofar as the choice of that stock exchange or regulated market has been approved by the German Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin);
 - (iii) for which application for admission to the official listing on a stock exchange or on another regulated market in the EU or the EEA will be made and for which such admission is secured within one year of the issue;
 - (iv) for which application for admission to the official listing on a stock exchange or on another regulated market outside the EU or the EEA will be made, insofar as the choice of that stock exchange or regulated market has been approved by the German Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), and for which such admission is secured within one year of the issue;
 - (v) in the form of capital shares awarded to the Fund in the context of a capital increase;
 - (vi) acquired in the context of the exercise of subscription rights, owned by the Fund;
 - (vii) in the form of units issued by closed ended funds, which meet the conditions set out in article 2 paragraph 2 (a) and (b) of Directive 2007/16/CE implementing Council Directive 85/611/EEC on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) as regards the clarification of certain definitions (“**Directive 2007/16/EC**”);
 - (viii) in the form of financial instruments which meet the conditions of article 2 paragraph 2 (c) of Directive 2007/16/CE.

Securities under (i) to (iv) may only be acquired if in addition such securities meet the conditions of article 2 paragraph 1 (a) to (c) (i), (d) (i) and (e) to (g) of Directive 2007/16/CE.

Subscription rights will also be considered as securities for the purposes hereof, insofar as the Fund may invest in the securities underlying to such subscription rights; and/or

d) bank deposits which are repayable on demand or have the right to be withdrawn, and maturing in no more than 12 months, provided that the credit institution has its registered office in a member state of the EU or the EEA or, if the registered office of the credit institution is situated in a third country, provided that it is subject to prudential rules considered by the CSSF or the *German Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (BaFin) as equivalent to those laid down in EU law. Bank deposits may be made in foreign currencies.

3.2 Currency risks

Unhedged non-Euro currency exposure of the underlying assets of the Fund must not exceed 30% of the aggregate subscription proceeds of the Fund minus the aggregate Initial Charges.

3.3 Derivatives

The Fund can only use transactions involving derivative instruments in order to protect its assets against losses and depreciation. Such losses and depreciation are to be understood as those deriving from currency exchange or interest rate fluctuation risk. The Fund may, to protect its assets against such losses and depreciation, employ certain currency or interest rate related transactions. Such transactions will primarily include forward foreign exchange contracts, derivatives and options.

The Fund shall not incur leverage through the use of derivative instruments.

3.4 Valuation of the assets

Before investing in an asset as defined above by subsection 3.1, a) and/ or b) the value of the target Infrastructure Company or the closed-ended AIF must be estimated by:

1.
 - a) one external valuer meeting the requirements set by § 216 (1) first sentence numbers 1 and 2 and (2) – (5) of the Investment Code, if the value of the asset does not exceed 50 million euros or
 - b) two external valuers which are independent from each other and meet the requirements set by § 216 (1) first sentence numbers 1 and 2 and (2) – (5) of the Investment Code and who carry out two independent valuations
where
2. Any External Valuer which values an Infrastructure Company or a closed-ended AIF in which the Fund is invested must not also be responsible for the annual valuation of the assets of the Fund.
3. The same External Valuer can only carry out valuations of Investments for a period of three (3) years maximum. The External Valuer must ensure that the remuneration it receives for the services performed towards the Fund do not exceed 30% of its total income in one business year. Such External Valuer shall prove this fact on request of the competent regulatory authority. The AIFM may only reemploy the previously appointed External Valuer after a period of two years since his last engagement has elapsed.

The last annual report of the Infrastructure Company or a closed-end AIF as defined by subsection 3.1, a) and/ or b), approved by an auditor, shall be the basis for the valuation. If the annual report has been established more than 3 months prior to the date of the valuation, the valuation must be based on an overview of assets and liabilities of the Infrastructure Company or of the closed-end AIF, as certified by the auditor.

Moreover the valuation of the Fund has to be consistent with §§ 271 and 272 of the Investment Code.

3.5 Takeover

When the Fund acquires assets as defined by subsection 3.1 a) above, it must not acquire or hold more than 50% (or such other percentage in the relevant jurisdiction which would require the launch of a takeover in

accordance with the rules and regulations of such relevant jurisdiction) of the voting rights in a company. The takeover of such companies is non-permissible.

3.6 Investment Approach

The Fund takes a private equity and debt approach to its Investments and primarily seeks to make its returns through capital gains and not through income generation.

Investments may be sourced directly from developers, utilities, agents, brokers, professional advisers, government institutions, development finance organisations, NGOs, financial institutions, institutional investors and other infrastructure market participants (including other fund management vehicles) or originated or acquired by the AIFM without such an intermediary.

The Fund may also acquire an indirect interest in Investments and a portfolio of such Investments by investing in structures including but not limited to a Subsidiary or another holding company which may be managed by the Investment Advisor or an affiliate thereof, as provided under Appendix A. In addition the Fund may invest alongside other investment vehicles managed by the Investment Advisor or an affiliate thereof. The attention of Investors is drawn to Part IV, subsections 13.1 “Management Fee” and 6.2 “Conflicts of interest” of this Prospectus.

The intended average holding period for Investments will depend on the length of time a project will be in development/construction, the Investment, the technology, the financing structure, the size of the transaction and the anticipated exit strategy. The Fund intends to hold Investments for a period in average of 2 to 5 years.

The Fund shall seek to realise its Investments by (i) the direct sale of a single Investment or of a portfolio of Investments, (ii) the public listing of an Investment (or a pool of Investments) or (iii) the refinancing of any outstanding debt instruments.

The Fund may also hold cash or cash equivalent assets for cash management purposes or as an intermediary investment prior to the investment of any balance not invested pursuant to the above.

3.7 Social and Responsible Investment Principles

The Fund makes Investments today for the benefit of future generations, protecting natural resources with ethical and ecological values and providing Infrastructure Assets for a sustainable future. In order to ensure sustainability, the Fund uses the following selection criteria:

- Sovereign:
 - UN table of corruption;
 - Stable government;
 - Independent and transparent legal system;
 - Social policy including international generally accepted human rights;
 - Environmental policy including compliance with international environmental treaties;
- Corporate:
 - Good corporate governance including compliance with international avoidance of corruption;
 - Good employee policy; and

- Social impact of goods and services.

3.8 *Leverage and liabilities*

The Fund is not allowed to borrow.

The assets of the Fund must not be pledged or encumbered in another way, nor must they be transferred as collateral.

3.9 *Prohibition of short selling*

The AIFM must not sell assets as defined by subsection 3.1 a) above for the Fund's account, if these assets do not belong to the Fund's assets at the moment of the transaction.

3.10 *Sub-funds*

The creation of sub-funds is non-permissible.

4. MANAGEMENT OF THE FUND

4.1 *Directors*

4.1.1 The Directors are responsible for the overall management and control of the Fund. The Directors review the operations of the Fund at regular meetings. For this purpose the Directors receive periodic reports from the AIFM detailing the Fund's performance and analysing its investment portfolio. The AIFM provides such other information as is from time to time reasonably required for the purpose of such meetings. The Board consists of four Directors.

The Directors of the Fund, which have been appointed on 2 January 2017, are as follows:

Matthias Klein (aged 53), whose business address is at ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG., Talstrasse 80, 8001 Zürich (Switzerland), was appointed to the Board in 2017. He is Managing Director and CEO Europe of ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG. Between 2012 and 2015, he was Chairman and member of the board of directors of FAKT Immobilien AG and FAKT Financial Services AG. Between 2008 and 2010, he was Managing Director and member of the board of directors of Bank Vontobel Europe AG, Frankfurt and Head of Vontobel Asset Management Germany. From 2002 and 2008, he occupied several positions at Sparkasse Gelsenkirchen.

Thomas Ulf Michael Sieg (aged 40), whose business address is at ThomasLloyd Group Ltd., 160 Victoria Street, London, SW1E 5LB, United Kingdom, was appointed to the Board in 2017. He is the founder of ThomasLloyd Group and served as Group CFO from 2003 to 2007. Since 2003, he has served as Group CEO and Chairman of the Investment Committee. From 2004 to 2007, he was a member of the Supervisory Board of Schnigge Wertpapierhandelsbank AG in Düsseldorf.

Anthony Michael Coveney (aged 58), whose business address is at ThomasLloyd Group Ltd., 160 Victoria Street, London, SW1E 5LB, United Kingdom, was appointed to the Board in 2017. He is Managing Director, Head of Project Finance and CEO Americas of ThomasLloyd Group Ltd. He was also Head of Investment Banking of ThomasLloyd Group Ltd. from 2008 to 2011, focusing the strategy on renewable energy companies and project. He was the Head of Eurocommercial Paper at Bank of America London from 2002 to 2003 and the

Treasurer, Head of Trading and member of the Investment Committee and Asset and Liability Committee at Riyadh Bank, in Riyadh, Saudi Arabia.

Paul L. de Quant (aged 61), whose business address is at The Directors' Office, 19 rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, was appointed to the Board in 2017. He has over 20 years' experience in establishing and managing onshore and offshore fund structures in Luxembourg, Hong Kong, Cayman Islands, Bermuda and Jersey and investment management businesses. He has been a partner at The Director's Office, a leading provider of fund governance services in Luxembourg since 2012. From 1998 to 2009, he was Managing Director of Alpha Investment Management S.A.M which he co-founded in 1998.

The Directors have been appointed for a term expiring on the date of the annual general meeting of the Fund to be held in 2018, provided that their mandates may be renewed by the extraordinary general meeting of shareholders of the Fund.

No corporate governance regime to which the Fund would be subject exists in Luxembourg as at the date of this Prospectus.

4.1.2 Other interests

Over the five years preceding the date hereof, the Directors have held the following directorships (apart from their directorships of the Fund) and/or partnerships:

Name	Present mandates and functions	Past mandates and functions
Matthias Klein	- ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH (director); - ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG (director); - ThomasLloyd Global Asset Management GmbH (director); - Cleantech Treu Vermögen GmbH (director) ; - Cleantech Management GmbH (director); - Vierte Cleantech Infrastruktur GmbH (director); - Cleantech Infrastruktur GmbH (director); - DKM Global Opportunities Fund 01 GmbH (director); - ThomasLloyd Investments GmbH (director); - ThomasLloyd Holdings Ltd. (director); - ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a. s. (director); - BUKK Facility Management UG (partner); - Grundstücksgemeinschaft Klein/Schnoor GbR (partner); - Ostseelounge Boltenhagen GbR (partner); - ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG (director).	Until February 2015 : - FAKT Immobilien AG (director); - FAKT Financial Services AG (director). Until December 2014: - Jetprop Air Charter GmbH & Co. KG (director/partner) Until December 2012: - FIHM Fonds- und Immobilien Holding München AG (director)

Thomas Ulf Michael Sieg	- ThomasLloyd Group Ltd. (director); - ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH (director); - ThomasLloyd CTI Asia Holdings Pte Ltd. (director); - San Carlos Biopower Inc. (director); - ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l. (director); - MNA Capital Pte Ltd. (director); - ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a. s. (supervisory board); - ThomasLloyd SICAV (director).	Until 8 October 2013: - ThomasLloyd Investments GmbH (previously known as ThomasLloyd Investments AG) (member of the supervisory board)
Anthony Michael Coveney	- ThomasLloyd Group Ltd. (director); - San Carlos Biopower Inc. (director); - ThomasLloyd CTI Asia Holdings Pte.Ltd. (director); - ThomasLloyd CTI Philippines Holdings Inc. (director); - ThomasLloyd Capital LLC (director); - ThomasLloyd Global Asset Management (Americas) LLC (director); - Hugh Johnson Advisors LLC (director); - Scotcomms Technology Group Ltd. (director), - Salemethod Ltd. (director); - ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l. (director); - ThomasLloyd SICAV (director).	Between 2013 and 2015: - San Carlos Solar Energy Inc. (director) Until 8 October 2013: - ThomasLloyd Investments GmbH (previously known as ThomasLloyd Investments AG) (member of the supervisory board)

Paul L. de Quant	- RWC Cayman Funds (director); - Global Loan Opportunities S.A. (director); - ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l. (manager); - Oclaner Funds SICAV (director); - MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l. (conducting officer and manager); - Daiwa SBI Luc Fund SICAV (director); - UFG WM REAL ESTATE S.à r.l. (manager); - UFG Russian Commercial Real Estate Fund I S.A., SICAV-SIF (director); - UFG Global Hospitality Real Estate Fund I S.A., SICAV-SIF (director); - UFG European Commercial Real Estate Fund I S.A. SICAV-SIF (director); - EDM International SICAV (director); - SCIO Fund SICAV-SIF (director); - OPAL SICAV, Luxembourg (liquidator); - Pegasus Fund Managers Ltd, Hong Kong (director); - Dragon Fund Ltd, Cayman Islands (director); - Maxima Alpha Funds, Jersey (co-liquidator); - Meridian SICAV-SIF, Luxembourg (director); - Alpha Advisory Company (liquidator); - Tages International Funds SICAV (director); - RWC Funds SICAV (director); - Third Eye Capital Credit Opportunities Fund SICAV (director) - ThomasLloyd SICAV (director).
-------------------------	---

None of the Directors has any conflict of interest between any duties to the Fund and to his private interest or to any other duties.

In the five year period prior to the date of this Prospectus none of the Directors:

- had any convictions in relation to fraudulent offences;
- were associated with any bankruptcies, receiverships or liquidations of any partnership or company through acting in the capacity as a member of the administrative, management or supervisory body or as senior manager of such partnership or company; and
- have been disqualified by a court from acting as a member of the administration, management or supervisory bodies of any issuer or from acting in the management or conduct of the affairs of any issuer.

In the five year period prior to the date of this Prospectus, none of the Directors was subject to any official public incrimination and/or sanctions by statutory or regulatory authorities (including designated professional bodies) except for the following:

- The CSSF pronounced administrative fines against Mr Anthony Michael Coveney, Mr Paul L. de Quant and Mr Thomas Ulf Michael Sieg in relation to the late submission of the audited annual report and management letter as at 31 December 2014 of ThomasLloyd SICAV-SIF; and

- The CSSF pronounced an administrative fine against Mr Paul L. de Quant in relation to the late submission of the audited annual report and management letter as at 31 December 2014 of UFG Global Hospitality Real Estate Fund I.S.A.SICAV-SIF.

All of these documents have been filed and the fines duly paid.

In addition, no member of the administrative, management or supervisory bodies of the Fund have entered into a contract providing for benefits upon termination of employment.

4.2 Alternative investment fund manager and investment committee

4.2.1 The AIFM

MDO Management Company S.A. has been incorporated under the name MDO Management Company S.A. on 23 October 2003. MDO Management Company S.A. is a *société anonyme* qualifying as an alternative investment fund manager under Article 101-1 of the Law of 17 December 2010 with registered office at 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and which is registered with the RCS under number B 96744 (the “**Management Company**”). The Management Company is established for an undetermined period of time and its fully paid-up share capital amounts to EUR 2,450,000.

The board of directors of the Management Company consists of:

- Mr Géry Daeninck, Independent Director;
- Mr Martin Vogel, Chief Executive Officer, MDO Services S.A.;
- Mr Yves Wagner, Independent Director;
- Mr John Li How Cheong, Independent Director;
- Mr Carlo Alberto Montagna, Independent Director.

The Management Company has been designated by the Fund, under the terms and conditions of an AIFM Agreement, to serve as the Fund's external AIFM within the meaning of Chapter 2 of the Law of 12 July 2013, and in accordance with the provisions of article 101(2) of the Law of 17 December 2010.

The AIFM will manage the Fund in accordance with this Prospectus, the Articles and Luxembourg laws and regulations in the exclusive interest of the Shareholders. It will be empowered, subject to the rules as further set out hereafter, to exercise all the rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund. The AIFM will take the investment and divestment decisions for the Fund, in accordance with the terms of this Prospectus and of the AIFM Agreement and subject to a prior favourable recommendation by the Investment Committee.

In its function as the AIFM of the Fund, the Management Company shall in particular be responsible for the management of the investments of the Fund (including portfolio and risk management).

In accordance with applicable laws and regulations, and with the prior consent of the CSSF, the AIFM is empowered to delegate, under its responsibility, part of its duties and powers in which case this Prospectus will be updated. Any such delegation will be performed in compliance with the provisions of the Law of 12 July 2013 and of the Law of 17 December 2010.

The transfer of the administration and disposal rights of the AIFM concerning the Fund's assets to another AIFM (receiving AIFM) instead of the termination of the agreement between the Fund and the AIFM is

permissible on the basis of a written agreement concluded between the AIFM and the receiving AIFM. A transition period of at least 6 months is to be observed.

In order to cover potential professional liability risks resulting from the AIFM's activities, the AIFM holds a professional indemnity insurance against liability arising from professional negligence which is appropriate to the risks covered.

4.2.2 The Investment Committee

The AIFM will establish an investment committee (the “**Investment Committee**”) composed of three members, to review and to make investment and divestment decisions for the Fund. The Investment Committee will review the investment and divestment proposals made by the Investment Advisor and make investment and divestment decisions based solely on these proposals.

One member of the Investment Committee will be appointed by the Directors, being one of the Directors or any other duly authorised person.

Two members of the Investment Committee will be appointed by the AIFM, being in each case one of its managers, directors, conducting officers, a person of any affiliates of the MDO group or any other duly authorised person.

Each member of the Investment Committee will be entitled to one vote.

The Directors have a veto right over all investment and divestment decisions of the Investment Committee. The Directors will exercise such right in the best interests of the Fund. The AIFM shall not make any investment, divestment, agreement or commitment which has been vetoed by the Directors.

The Investment Committee will act as necessary, through meetings, telephone conferences or written consultations and resolutions, as appropriate. A meeting of the Investment Committee will be quorate if all members are present. In order to be adopted, decisions should be carried by a simple majority of the members' votes cast.

Subject to the terms of this Prospectus and of the Articles, the AIFM may adopt working procedures for the Investment Committee.

4.3 Investment Advisor

The AIFM has appointed ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, a *Aktiengesellschaft* (public limited company) incorporated on 21 August 2006 for an unlimited period and existing under the laws of Switzerland, registered with the Trade Register of the Swiss Canton of Zurich (*Handelsregister des Kantons Zürich*) under the number CHE-113.069.119, and whose registered office is at Talstrasse 80, 8001 Zürich, Switzerland, as its investment advisor in respect of the Fund.

The Investment Advisor has a share capital of 18,250,000 CHF.

ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG is a member of the Swiss Financial Services Standards Association (Verein für Qualitätssicherung von Finanzdienstleistungen (VQF)), an official self-regulatory organisation established in accordance with the Swiss Money Laundering Act (Geldwäschegesetz (GWG)) and recognised by the Swiss Federal Finance Administration (FFA).

The Investment Advisor is a member of the ThomasLloyd Group. ThomasLloyd is a global investment and advisory firm, solely dedicated to the infrastructure sector in Asia and Australasia and is currently one of the leading direct investors in this market and sector.

The Investment Advisor and other affiliated entities within the ThomasLloyd Group have been advising clients within the clean technology and infrastructure sector since 2006. The client portfolio encompasses institutional investors (including pension funds, insurance companies, banks, commercial enterprises, foundations, family offices, asset managers and sovereign wealth funds) around the world as well as high-net-worth private clients in Europe. The performance spectrum of the Investment Advisor comprises products and investment services along the sector's entire value-added chain and includes public and institutional funds, bonds and structured products, insurance-based investment products, direct investments, private label funds, customized investment solutions and investment advisory mandates. In addition, through its affiliate ThomasLloyd Capital LLC, the Investment Advisor offers a full suite of advisory and capital raising services including project finance, equity and debt capital markets, mergers and acquisitions and research. The average relevant experience of the management is more than 30 years. The total transaction volume in the sector amounts to about USD 3 billion.

From 2011 the Investment Advisor has been advising TL CTIF (as defined under section 2.3 of Part IV), a German-based investment holding company solely focused on the Asian infrastructure sector. Since then the Investment Advisor on behalf of TL CTIF originated, acquired, developed, constructed, operated and sold an aggregated infrastructure portfolio of more than USD 700 million. Transactions in this particular field included the first mergers and acquisitions transaction in renewable energy in the Philippines, the largest international sponsor finance facility to the biomass sector in the Philippines and the largest mergers and acquisitions transaction in the solar sector in South East Asia. Currently the capital managed in the field of Asian infrastructure by the Investment Advisor amounts to EUR 460 million (as of 31 March 2018).

Matthias Klein is managing director and CEO of the Investment Advisor. Between 2012 and 2015, Matthias Klein was Chairman and member of the board of directors of FAKT Immobilien AG and FAKT Financial Services AG. Between 2008 and 2010, he was Managing Director and member of the board of directors of Bank Vontobel Europe AG, Frankfurt and Head of Vontobel Asset Management Germany. From 2002 and 2008, he occupied several positions at Sparkasse Gelsenkirchen.

The Investment Advisor shall advise the AIFM in relation, *inter alia*, to the management of the Funds' assets in accordance with its investment objective, policy and restrictions. The Investment Advisor is not vested with the power to take investment decisions.

More specifically, and subject to the terms of the Investment Advisory Agreement, and subject to the responsibility of the AIFM, the Investment Advisor shall:

- i. identify, analyse and structure new Investments;
- ii. prepare and assist in negotiating the terms and the financing of Investments;
- iii. make recommendations as to capital improvements, financing, refinancing, acquisition and disposition of Investments; and
- iv. report on a regular basis to the AIFM, the Fund and to the Shareholders.

The Investment Advisor will be entitled to the Advisory Fee paid out of the Management Fee. The AIFM may direct the Fund to directly pay to the Investment Advisor the Advisory Fee due to it. The Investment Advisor may also be entitled to a performance fee.

Any further details on the duties, rights and obligations of the Investment Advisor are outlined in the Investment Advisory Agreement, including provisions on the removal of the Investment Advisor. Investors may consult the Investment Advisor Agreement upon request at the registered office of the Fund, as set forth under Part IV, section 15.

In case of a removal of the Investment Advisor the AIFM may appoint another investor advisor, in which case a supplement to the Prospectus shall be published in accordance with article 13 of the Prospectus Act.

The Fund may give consent to additional financial intermediaries after the date of this Prospectus and may indicate any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of this Prospectus and, if it does so, it will publish the above information in relation to them on ThomasLloyd's website.

4.4 Depositary

CACEIS Bank, Luxembourg Branch, is acting as depositary of the Fund (the “**Depositary**”) in accordance with a depositary agreement dated 2 January 2017 as may be amended from time to time and the relevant provisions of the Law of 17 December 2010, as completed, implemented or interpreted by any applicable laws and regulations (the “**Depositary Rules**”).

Investors may consult the Depositary Agreement upon request at the registered office of the Fund to have a better understanding and knowledge of the limited duties and liabilities of the Depositary.

CACEIS Bank, acting through its Luxembourg branch (CACEIS Bank, Luxembourg Branch) is a public limited liability company (*société anonyme*) incorporated under the laws of France with a share capital of 440,000,000 euros having its registered office located at 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, France, registered with the French Register of Trade and Companies under number 692 024 722 RCS Paris. It is an authorised credit institution supervised by the European Central Bank and the *Autorité de contrôle prudentiel et de résolution*. It is further authorised to exercise through its Luxembourg branch banking and central administration activities in Luxembourg.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch, whose registered office is located at 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, was incorporated on 6 June 2016 for an unlimited period.

The Depositary has been entrusted with the custody and/or, as the case may be, recordkeeping and ownership verification of the Fund's assets, and it shall fulfil the obligations and duties provided for by Part II of the Law of 17 December 2010. In particular, the Depositary shall ensure an effective and proper monitoring of the Fund's cash flows.

In due compliance with the Depositary Rules the Depositary shall:

- (i) ensure that the sale, issue, re-purchase, redemption and cancellation of Shares of the Fund are carried out in accordance with the applicable national law and the Depositary Rules or Articles;
- (ii) ensure that the value of the Shares is calculated in accordance with the Depositary Rules, and the procedures laid down in the Law of 17 December 2010;
- (iii) carry out the instructions of the AIFM, unless they conflict with the Depositary Rules, or the Articles;
- (iv) ensure that in transactions involving the Fund's assets any consideration is remitted to the Fund within the usual time limits;

- (v) ensure that the Fund's income is applied in accordance with the Depositary Rules and the Articles.

The Depositary may not delegate any of the obligations and duties set out in (i) to (v) of this clause. In compliance with the provisions of the Law of 17 December 2010, the Depositary may, under certain conditions, entrust part or all of the assets which are placed under its custody and/or recordkeeping to correspondents or third party custodians as appointed from time to time. The Depositary's liability shall not be affected by any such delegation, unless otherwise specified, but only within the limits as permitted by the Law of 17 December 2010.

A list of these correspondents/third party custodians is available on the website of the Depositary (section "*veille réglementaire*"). Such list may be updated from time to time. A complete list of all correspondents/third party custodians may be obtained, free of charge and upon request, from the Depositary. Up-to-date information regarding the identity of the Depositary, the description of its duties and of conflicts of interest that may arise, the safekeeping functions delegated by the Depositary and any conflicts of interest that may arise from such a delegation and are also made available to investors on the website of the Depositary, as mentioned above, and upon request.

There are many situations in which a conflict of interest may arise, notably when the Depositary delegates its safekeeping functions or when the Depositary also performs other tasks on behalf of the Fund, such as administrative agency and registrar agency services. These situations and the conflicts of interest thereto related have been identified by the Depositary. In order to protect the Fund's and its Shareholders' interests and comply with applicable regulations, a policy and procedures designed to prevent situations of conflicts of interest and monitor them when they arise have been set in place within the Depositary, aiming namely at:

- (a) identifying and analysing potential situations of conflicts of interest;
- (b) recording, managing and monitoring the conflict of interest situations either in:
 - relying on the permanent measures in place to address conflicts of interest such as maintaining separate legal entities, segregation of duties, separation of reporting lines, insider lists for staff members; or
 - implementing a case-by-case management to (i) take the appropriate preventive measures such as drawing up a new watch list, implementing a new Chinese wall, making sure that operations are carried out at arm's length and/or informing the concerned Shareholders of the Fund, or (ii) refuse to carry out the activity giving rise to the conflict of interest.

The Depositary has established a functional, hierarchical and/or contractual separation between the performance of its depositary functions and the performance of other tasks on behalf of the Fund, notably, administrative agency and registrar agency services.

The Fund and the Depositary may terminate the Depositary Agreement at any time by giving ninety (90) days' notice in writing. The Fund may, however, dismiss the Depositary only if a new depositary bank is appointed within two months to take over the functions and responsibilities of the Depositary. After its dismissal, the Depositary must continue to carry out its functions and responsibilities until such time as the entire assets of the Fund have been transferred to the new depositary bank.

The Depositary has no decision-making discretion or any advice duty relating to the Fund's investments. The Depositary is a service provider to the Fund and is not responsible for the preparation of this Prospectus and therefore accepts no responsibility for the accuracy of any information contained in this Prospectus or the validity of the structure and investments of the Fund.

4.5 Administrative Agent and Registrar and Transfer Agent

The Fund has also appointed CACEIS Bank, Luxembourg Branch, as its Administrative Agent and Registrar and Transfer Agent pursuant to the Administration Agency Agreement.

The Administrative Agent, in its capacity as central administration agent of the Fund, is responsible inter alia for the procedure of registration, conversion and redemption of the Shares, the maintenance of the register of the Shareholders, the calculation of the Net Asset Value of the Fund, Classes and Shares and the general administration of the Fund as further described in the Administration Agency Agreement. In addition, the Administrative Agent is responsible for the determination and calculation of the Net Asset Value based on the pricing and the valuation it receives from such sources as designated in the Valuation Procedure.

The Administration Agent, in its capacity as Registrar and Transfer Agent, is responsible inter alia for handling the processing of subscriptions for Shares, complying with Luxembourg anti-money laundering and financing of terrorism rules and requirements and dealing with transfers, conversions or redemptions of Shares, in each case in accordance with the Articles and this Prospectus, and in connection therewith accepting transfers of funds and issuing statements, reports, notices and other documents to the Shareholders.

The Fund may terminate the appointment of the Administrative Agent at any time by giving ninety (90) days' notice in writing.

4.6 External Valuer

Pursuant to an external valuer agreement entered into between the AIFM and Duff & Phelps Ltd, the latter has been appointed as external valuer by the AIFM (the “**External Valuer**”) with the consent of the Fund to work with the AIFM for the proper and independent valuation of part of the assets of the Fund in compliance with the provisions of the Law of 17 December 2010 and the Law of 12 July 2013.

The External Valuer is affiliated neither to the AIFM nor to the Investment Advisor, and is authorised to operate in the jurisdiction in which each relevant assets of the Fund are located.

The AIFM may, from time to time and with the consent of the Fund, appoint other external valuers to value certain assets of the Fund.

4.7 External Auditors

Deloitte Audit S.à r.l. has been appointed as the approved statutory auditor of the Fund and will audit the Fund's annual financial statements.

The Auditor must carry out the duties provided by the Law of 17 December 2010 and the Law of 12 July 2013.

4.8 Shareholders' rights against service providers

It should be noted that Shareholders will only be able to exercise their rights directly against the Fund and will not have any direct contractual rights against the service providers of the Fund appointed from time to time. The foregoing is without prejudice to other rights which Shareholders may have under ordinary rules of law or pursuant to specific legislation (such as e.g. a right of access to and rectification of personal data).

5. DISTRIBUTION POLICY

No distributions will be paid out to holders of Accumulation Shares.

The Directors intend to pay quarterly distributions to holders of Distribution Shares at the beginning of the subsequent calendar quarter within 10 Business Days thereafter. The Directors shall determine in their discretion the amount of distributions to be paid to holders of Distribution Shares, provided that (i) no distributions shall be paid on a Distribution Share that exceeds in aggregate 6% p.a. of the initial subscription amount (excluding Subscription Fees) paid with respect to such Share, the remainder (if any) being reinvested by the Fund for the benefit of the holders thereof; and (ii) distributions may not reduce the net assets of the Fund below the required minimum capital of EUR 1,250,000.

Distributions may be paid out of capital, capital gains or net income proceeds.

5.1.1 *Income allocation*

The Shares are entitled to participate equally in the profits arising in respect of, and in the proceeds of a liquidation of, the Fund.

The Net Asset Value per Share of each Class is determined in the Reference Currency of the relevant Class as at each Valuation Day by dividing the net assets properly allocated to each Class by the total number of Shares of such Class then outstanding. The net assets of a Class consist of the value of the total assets properly allocated to such Class less the total liabilities properly allocated to such Class, calculated as of each Valuation Day.

5.1.2 *Distributions to Share Classes D (EUR), D (USD), D (CHF), D (CZK), D (GBP), D (AUD), D (SGD) and D (JPY)*

The available liquidity of the Fund attributable to Class D Shares is to be paid to holders thereof up to 6% p.a. based on the initial subscription amount (excluding Subscription Fees), the remainder (if any) being reinvested by the Fund for the benefit of the holders thereof, provided they are neither required for an appropriate liquidity reserve to ensure proper continuation of the Fund's business nor to meet payment obligations nor for the preservation of the Fund's assets. Holders of Class D Shares are entitled to receive quarterly pro rata advance payments on the basis of current budget figures.

The amount of the payments may vary. Payments of proceeds may be suspended at the discretion of the Board if deemed necessary for the maintenance of appropriate liquidity for the proper operation of the Fund or if the net assets would fall below the minimum capital requirement.

5.1.3 *Distributions to Share Classes A (EUR), A (USD), A (CHF), A (CZK), A (GBP), A (AUD), A (JPY) and A (SGD)*

Until the end of the term of the Fund no payment is made to holders of Class A shares.

5.1.4 *Participation in the liquidation proceeds*

The Shares are entitled to participate equally in the profits arising in respect of, and in the proceeds of a liquidation of, the Fund.

In the event that a distribution is declared and remains unclaimed after a period of five (5) years from the date of declaration, such distribution will be forfeited and will revert to the Fund.

6. REPORTS AND INFORMATION TO SHAREHOLDERS

An annual report and audited financial statements for the Fund in respect of each financial year, drawn up according to the IFRS, will be made available to Shareholders at no direct cost to them at the registered office of the Fund. Semi-annual reports, incorporating unaudited financial statements, will also be prepared and made available to Shareholders. Such reports and financial statements will comprise financial statements of the Fund expressed in Euro, being the Reference Currency of the Fund.

The first annual audited report of the Fund was dated 31 December 2017

The Net Asset Value of the Fund and of its Shares shall be available to the Shareholders at the registered office of the Fund.

Notices to Shareholders will be sent to Shareholders at their address indicated in the register of Shareholders. The convening notice shall be sent to Shareholders by registered letter or, by any other means of communication having been accepted by such Shareholder, and satisfying the conditions provided by the law of 10 August 1915 on commercial companies (as amended) (the “**1915 Law**”), including e-mail as disclosed in the Articles. A Shareholder who has not communicated its email address to the Fund shall be deemed to have rejected any convening by means of email.

As required by the Law of 12 July 2013, and to the extent not disclosed in this Prospectus, the following information shall be periodically provided to Shareholders in any of the Information Means, including by means of disclosure in the annual and semi-annual reports of the Fund or, if the materiality so justifies, notified to Shareholders:

- the historical performance of the Fund;
- percentage of the Fund's assets which are subject to special arrangements arising from their illiquid nature;
- any new arrangements for managing the liquidity of the Fund;
- any change to the risk profile of the Fund and the risk management system employed by the AIFM to manage those risks;
- (i) the maximum level of leverage, (ii) any changes to the maximum level of leverage which the AIFM may employ on behalf of the Fund, (iii) the circumstances in which the Fund may use leverage and any restrictions on the use of leverage, (iv) the types and sources of leverage permitted and associated risks, and (v) the total amount of leverage employed by the Fund; and
- any right of the reuse of collateral or any guarantee granted under any leveraging arrangement.

Key information documents for packaged retail and insurance-based investment products will be provided to retail investors before subscribing to Shares and made available on the website of the Authorised Distributor and in paper form upon request from the registered office of the Authorised Distributor.

The Fund currently does not use securities financing transactions or total return swaps as defined in Regulation (EU) 2015/2365 on transparency of securities financing transaction and of reuse and amending Regulation (EU) No 648/2012 (the “**SFT Regulation**”). In case the Fund would subsequently be permitted to use securities financing transactions or total return swaps, this Prospectus will be updated.

7. ELIGIBLE SHAREHOLDERS

The Application Form requires each Investor to represent and warrant to the Fund that, among other things, he is able to acquire and hold Shares in accordance with applicable laws.

The Shares may not be offered, issued or transferred to any person in circumstances which, in the opinion of the Directors, might result in the Fund incurring any liability to taxation or suffering any other disadvantage which the Fund might not otherwise incur or suffer, or would result in the Fund being required to register under any applicable United States securities laws.

Shares may generally not be issued or transferred to any US Person, except that the Directors may authorise the issue or transfer of Shares to or for the account of a US Person provided that:

- a) such issue or transfer does not result in a violation of the 1933 Act or the securities laws of any of the States of the United States;
- b) such issue or transfer will not require the Fund to register under the 1940 Act;
- c) such issue or transfer will not cause any assets of the Fund to be “plan assets” for the purposes of ERISA; and
- d) such issue or transfer will not result in any adverse regulatory or tax consequences to the Fund or its Shareholders, especially under FATCA.

Each applicant for and transferee of Shares who is a US Person will be required to provide such representations, warranties or documentation as may be required to ensure that these requirements are met prior to the issue, or the registration of any transfer, of Shares.

8. PROFILE OF TYPICAL INVESTOR

The typical investors for whom an investment in the Fund is intended are professionally advised private investors, or institutional investors, seeking long term capital growth from investment in investment companies and similar vehicles worldwide. An investment in the Fund may also be suitable for financially sophisticated private investors who are not professionally advised but who are capable of evaluating the risks and merits of an investment in the Fund and who have sufficient resources to bear any loss that may result from such an investment. However, such investors should consider consulting an independent financial adviser before investing.

9. LUXEMBOURG ANTI-MONEY LAUNDERING AND OTHER REGULATIONS

Pursuant to international rules and Luxembourg laws and regulations (comprising but not limited to the law of 12 November 2004 on the fight against money laundering and financing of terrorism, as amended), the Grand Ducal Regulation dated 1 February 2010, CSSF Regulation 12-02 of 14 December 2012 and CSSF Circular 13/556 concerning the fight against money laundering and terrorist financing, and any respective amendments or replacements, obligations have been imposed on all professionals of the financial sector in order to prevent the use of UCIs for money laundering and financing of terrorism purposes. As a result of such provisions, the registrar agent of a Luxembourg UCI must ascertain the identity of investors in accordance with Luxembourg laws and regulations. The Administrative Agent may require Investors to provide any document they deem necessary to effect such identification. In addition, the Administrative Agent, as delegate of the Fund, may require any other information that the Fund is required to obtain in order to comply with its legal and regulatory obligations, including but not limited to the CRS Law.

In case of delay or failure by an Investor to provide the documents required, the application for subscription will not be accepted. Neither the Fund nor the Administrative Agent has any liability for delays or failure to process deals as a result of the Investor providing no or only incomplete documentation.

From time to time, Shareholders may be asked to supply additional or updated identification documents in accordance with clients' on-going due diligence obligations according to the relevant laws and regulations.

10. GENERAL

Receipt of this document will not constitute an invitation or offer to subscribe for Shares and Shares will not be issued to Shareholders who have a registered or mailing address in those countries in which it would or might involve a breach of the relevant securities laws or regulations to make such an invitation, offer or issue. In those circumstances, this document will be sent for information only and should not be copied or redistributed.

No person receiving a copy of this document in any country other than, without limitation, any of the current EU members, any of the members of the EEA and Singapore may treat the same as constituting an invitation, offer or issue to them, unless, in the relevant country, such invitation, offer or issue could lawfully be made to them without compliance with any registration or other legal or regulatory requirements.

Persons receiving a copy of this document should not distribute or send the same to any person in, or citizen or resident of, or into any country where to do so would or might involve a breach of the local securities laws or regulations. If a copy of this document is received by any person in any such territory, or by their agent or nominee in any such territory, he must not seek to subscribe for Shares. Any person who does forward this document into any such countries (whether under a contractual or legal obligation or otherwise) should draw the recipient's attention to the contents of this paragraph. This Prospectus will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

Any person (including, without limitation, nominees and trustees) outside any of the current EU members, any of the members of the EEA and Singapore wishing to subscribe for Shares must satisfy themselves as to full observance of the applicable laws of any relevant country, including obtaining any requisite governmental or other consents, observing any other requisite formalities and paying any issue, transfer or other taxes due in such territories.

PART II

FINANCIAL INFORMATION RELATING TO THE FUND

1. ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS AS AT 31 DECEMBER 2017

Latest financial statements of the Fund as at 31 December 2017 (the “**Annual Financial Statements**”), in respect of which the Fund’s auditors, Deloitte Audit S.à r.l., have given an unqualified opinion that they presents fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at 31 December 2017 in accordance with the accounting policies described in Note 1 to the Annual Financial Statements. Deloitte Audit S.à r.l. is a member of the Luxembourg institute of auditors (*Institut des Réviseurs d’Entreprises*).

Since the date of its incorporation, the Fund does not yet own a portfolio as at the date of this Prospectus

1.1 *Selected financial information*

The key figures that summarise the Fund’s financial condition as at 31 December 2017, which have been extracted from the Annual Financial Statements which have been audited by Deloitte Audit S.à r.l., are set out in the following table:

Statement of financial position as at December 31, 2017

As at December 31, 2017	
Assets	
Current assets	
Other receivables and prepayments	113,617
Cash at bank	1,186,768
Total assets	1,300,385
Liabilities	
Current liabilities	
Other payables and accrued expenses	452,797
Total current liabilities	452,797
Net asset value	847,587
Represented by	
Class D EUR Shares	
Number of Class D EUR Shares issued	10,177.71
Net asset value per share	EUR 83.280
Results for the period	
Loss for the financial period	(402,413)
Net asset value	847,587

Income statement

For the period January 2, 2017 (incorporation date of the Fund) to December 31, 2017
(EUR)

	January 2, 2017 (incorporation date of the fund) to December 31, 2017 EUR
Fees and expenses	
Formation expenses	(12,360)
Legal and professional fees	(354,479)
Administration and custody fees	(127,099)
Other expenses	(5,673)
Taxe d'abonnement	(3,000)
Total fees and expenses	(502,611)
Finance income	
Net foreign exchange gains on cash and cash equivalents	198
Other financial income	100,000
Total financial income	100,198
Loss before tax	(402,413)
Total comprehensive loss attributable to the shareholders	(402,413)

Statement of cash flows

For the period January 2, 2017 (incorporation date of the Fund) to December 31, 2017
(EUR)

	January 2, 2017 (incorporation date of the Fund) to December 31, 2017 EUR
<u>Cash flows from operating activities</u>	
Decrease in net assets attributable to shareholders	(402,413)
Net changes in operating assets and liabilities	(402,413)
Increase in other receivables	(113,617)
Increase in other payables and accrued expenses	452,797
Net cash flow used in operating activities	(63,232)
<u>Cash flows from financing activities</u>	
Proceeds from issuance of shares	1,250,000
Net cash flow generated by financing activities	1,250,000
Net increase in cash and cash equivalents	1,186,768
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	-
Cash and cash equivalents at the end of the period	1,186,768

1.2 Operating and financial review

Since its incorporation, the Fund does not yet own a portfolio, accordingly there has been no events or developments affecting the Fund's income and changing its financial conditions since its incorporation. In addition, no significant change in the financial or trading position of the group to which the Fund belongs has occurred since the Fund's incorporation.

Apart from the obligations to comply with legal or regulatory obligations including, but not limited to, legal obligations under applicable company law, anti-money laundering law, FATCA, CRS or similar laws and regulations (e.g. at OECD or EU level), the Fund is not subject to any other governmental, economic, fiscal, monetary or political policies or factors materially affecting the Fund's operations.

1.3 Availability of annual reports and accounts for inspection

An annual report must be established no later than 6 months after the end of the Fund's financial year. The annual report and audited financial statements for the Fund in respect of each financial year, drawn up according to the IFRS, will be made available to Shareholders at no direct cost to them at the registered office of the Fund. The annual report will also be published in Germany federal gazette. Semi-annual reports, incorporating unaudited financial statements, will also be prepared and made available to Shareholders. Such reports and financial statements will comprise financial statements of the Fund expressed in Euro, being the Reference Currency of the Fund.

The first semi-annual report of the Fund was dated 30 June 2017. The first annual audited financial statements of the Fund were dated 31 December 2017.

1.4 Content of the annual reports

In the annual report must be disclosed:

- 1) the amount of subscription fees, for which the Fund has been charged in relation with the acquisition of investments as well as
- 2) the remuneration paid by the Fund for the management of the shares and interests held by the Fund to the AIFM, another management company or a company with which the AIFM is linked by either a direct or an indirect substantial participation.
- 3) In the case of the acquisition of a participation as defined by Part I, section 3.1 a) to d), the annex of the annual report must contain:
 - the name, the legal form and the registered office of the companies whose shares are acquired;
 - their share capital; and
 - the amount of the investment and the time of acquisition by the AIFM.

The market value of the investment is to be determined on the basis of the value of the asset established in the yearly valuation.

2. CAPITALISATION AND INDEBTEDNESS

As at 31 December 2017 (2018 being the latest practicable date prior to the publication of this document), the Fund has no unaudited indebtedness (whether guaranteed or unguaranteed, secured or unsecured)

The following table, sourced from the historical financial information referred to in section 15 of Part IV of this Prospectus shows the Fund's capitalisation as at 31 December 2017.

	31 December 2017 EUR
<i>Shareholder equity</i>	
Represented by	
Class D EUR Shares	
Number of Class D EUR Shares issued	10,177.71
Net asset value per share	EUR 83.280

3. WORKING CAPITAL

Since its incorporation, the Fund received EUR 2,000,000 in subscription from ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

That amount means that in the Directors' opinion, the Fund has sufficient working capital for its present requirements.

4. MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS OF NET ASSETS, FINANCIAL CONDITION, AND RESULTS OF OPERATIONS

The financial information in the following discussion and analysis of the Fund's financial condition and results of operations have been taken or derived from the Annual Financial Statements. Investors should read the following discussion together with the Annual Financial Statements. The Annual Financial Statements have been prepared in accordance with IFRS.

The presentation in this section contains forward looking statements that involve risks, uncertainties and assumptions. The Fund's actual results may differ materially from those anticipated in these forward-looking statements as a result of a number of factors, including to the section of this document entitled "Risk Factors". This discussion and analysis should also be read in conjunction with the Annual Financial Statements described above, including the notes thereto, and financial information appearing in section 1.1.

Some of the measures used in this Prospectus are not measurements of financial performance under IFRS, but have been prepared on the basis of IFRS amounts, and should not be considered as an alternative to cash flow from operating activities as a measure of liquidity or as an alternative to recurring profit from operations, income from operations or net income as indicators of the Fund's operating performance or any other measures of performance derived in accordance with IFRS.

4.1. Key Factors affecting the Fund's Results of Operations

Since its incorporation, the Fund has only engaged in organisational activities and preparation for the offer of the Shares. As of the date of this Prospectus, the Fund has not made any investments and as a result has not generated any revenues. The Fund is expected to generate revenues after the end of the Subsequent Offer Period.

4.2. Assets

Until the end of the Subsequent Offer Period, all of the assets of the Fund shall consist of cash (i.e. capital contributions in cash) received on the date of incorporation of the Fund and from the proceeds of in subscription from ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

The following table provides an overview of the Fund's assets as of the dates shown

As at December 31, 2017

EUR

	EUR	GBP ²	Total
Assets			
Cash and cash equivalents	1,186,768	-	1,186,768
Other receivables and prepayments	113,617		113,617
Other creditors	(228,952)	(223,845)	(452,797)
Total net assets/(liabilities)	1,071,432	(223,845)	847,587
% of NAV	126.41%	(26.41%)	100.00%

4.3. Liabilities

The following table provides an overview of the Fund's liabilities as of the dates shown:

	As at December 31, 2017 EUR
Administrative, domiciliation and transfer agent fees	121,700
Legal and professional fees	250,876
VAT payable	41,503
Other payable	38,718
Total	452,797

The expenses (liabilities) incurred by the Fund for the period from the date of its incorporation (2 January 2017) until 31 December 2017 corresponds to the Fund's various set up fees which amount to EUR 452,797.

² The data under this column has already been converted in EUR at the exchange rate EUR 1 = GBP 0.8877 as disclosed in the Annual Financial Statements.

4.4. Equity

The following table provides an overview of the Fund's equity as of the dates shown:

	Date	Class D EUR Share EUR	Total EUR
Net assets value as at January 2, 2017		-	-
Capital subscribed by shareholders		1,250,000	1,250,000
Decrease in net assets attributable to the shareholders from operations	31/12/17	(402,413)	(402,413)
Net assets value as at December 31, 2017		847,587	847,587

The share capital corresponds to subscriptions by ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH i.e. EUR 1,250,000 fully paid-up Class D EUR Shares. As of 31 December 2017, only Class D Shares have been issued.

Accumulated losses correspond to various set up fees incurred by the Issuer, i.e. auditors', administration, market authority, custody and transfer agent fees. Please refer to section 4.3. "Liabilities.

4.5. Liquidity and Capital Resources

The liquidity needs of the Fund are satisfied through receipt of EUR 2,000,000 from the subscriptions by ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

In view of the upcoming subscriptions, the Fund does not believe it will need to raise additional funds in the near future to meet the expenditures required for operating its business. However, it may need to raise additional funds, through a public offering of equity securities, if such funds were to be required, the amount, availability and cost of which is currently unascertainable.

4.6. Contingent Liabilities and Other Financial Obligations

As of the date of this Prospectus, the Fund had no contingent liabilities under guarantees or similar obligations.

4.7. Quantitative and Qualitative Disclosure About Market Risk

In addition to general market and operational risks, the Fund is exposed to a number of additional financial risks. The Fund's activities expose it to a variety of financial risks:

market risk (including currency risk, interest rate risk and price risk);

credit risk;

liquidity risk.

The Fund's overall risk management programme seeks to maximise the returns derived for the level of risk to which the Fund is exposed and seeks to minimise potential adverse effects on the Fund's financial performance.

The management of these risks is carried out by the Investment Advisor under the Risk Management Policy approved by the AIFM. The AIFM provides written principles for overall risk management, as well as written policies covering specific areas, such as foreign exchange risk, interest rate risk, price risk, credit risk, the use of derivative financial instruments and non-derivative financial instruments and the investment of excess liquidity.

The AIFM has established and maintains a permanent risk management function that implements effective risk management policies and procedures in order to identify, measure, manage and monitor on an ongoing basis all risks relevant to each compartment's investment strategy.

The risks described below are those that are considered to be possible but are not necessarily the only risks that can materialise. The Fund uses different methods to measure and manage the various types of risk to which it is exposed; these methods are explained below.

Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates and interest rates will affect the Fund's income or the value of its holdings of financial instruments. Market risk embodies the potential for both gains and losses and includes currency risk, price risk and interest rate risk.

Foreign exchange risk

The Fund operates internationally and may hold assets denominated in currencies other than the EUR, the functional currency. Foreign currency risk, as defined in IFRS 7, arises as the value of future transactions, recognized monetary assets and monetary liabilities denominated in other currencies fluctuate due to changes in foreign exchange rates. IFRS 7 considers the foreign exchange exposure relating to non-monetary assets and liabilities to be a component of market price risk not foreign currency risk.

As at December 31, 2017, the Fund is not significantly exposed to foreign exchange risk because it does not hold financial assets beside cash and cash equivalents.

Interest rate risk

This arises from the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on the fair value of financial assets and liabilities and future cash flow. The Fund's exposure to interest rate risk as at December 31, 2017, is limited to its cash at bank which has a maturity of less than one year.

Price risk

This is the risk that the fair value or the future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk or currency risk) whether those changes are caused by factors specific to the individual financial instrument or its issuer or by factors affecting all similar financial instruments traded in the market.

Portfolio investments will be subject to the risks inherent in all private equity investments. The portfolio investments may not be profitable at the time of investment and may experience substantial fluctuations in their operating results.

As at December 31, 2017, the Fund does not hold any financial instrument and therefore is not significantly exposed to market price risk.

Credit Risk

This is the risk that the counterparty to a financial instrument will cause a financial loss for the Fund by failing to discharge an obligation.

The Fund's policy is to minimize credit risk by entering into transactions only with leading financial institutions

and reputable industrial companies. Any idle funds pending investment or distribution may temporarily be invested in money market instruments and other liquid assets at the discretion of the AIFM. Any such temporary investments must be placed with reputable prime rated institutions such as CACEIS Bank, Luxembourg Branch. (“CACEIS BL”) for all its cash management and potential credit risk relative to cash and cash equivalents. CACEIS BL, a member of the Crédit Agricole Group, is a major player in the asset servicing providers market and is one of the leaders in the French market. CACEIS Group is rated A/A-1 by Standard & Poor’s as at December 31, 2017.

As at December 31, 2017, the Fund does not hold debt instrument and therefore its exposure to credit risk is limited to its cash and equivalents.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Fund may not be able to generate sufficient cash resources to settle its obligations in full as they fall due or can only do so on terms that are materially disadvantageous.

The Fund’s exposure to liquidity risk is detailed in the table below.

As at December 31, 2017

EUR

	Less than one year	Total
Cash and cash equivalents	1,186,768	1,186,768
Other assets and liabilities	339,181	339,181
Total net assets/(liabilities)	847,587	847,587
% of NAV	100.00%	100.00%

4.8. Significant Accounting Estimates and Judgements

The preparation of the Fund’s financial statements requires the Board of Directors to make judgements, estimates and assumptions that may affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and their accompanying disclosures, and the disclosures of contingent liabilities. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that could require a material adjustment to the carrying amounts of the assets or liabilities affected in the future.

In the process of applying the Fund’s accounting policies, the board of directors of the Fund has made the following judgements and estimates, which have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements:

Going concern

The Fund’s management has made an assessment of the Fund’s ability to continue as a going concern and is satisfied that the Fund has the resources to continue in business for the foreseeable future. Furthermore, the management is not aware of any material uncertainties that may cause significant doubts upon the Fund’s ability to continue as a going concern. Therefore, the financial statements are prepared on the going concern basis.

PART III

TERMS AND CONDITIONS OF THE SHARES

1. SUBSCRIPTIONS

1.1 *Multiple Classes of Shares*

1.1.1 The Fund will issue Shares in the following Classes which shall have the following Reference Currency and shall be available either as Accumulation Shares or as Distribution Shares as follows:

Class A (EUR)	Class A (GBP)	Class A (CHF)	Class A (CZK)	Class A (USD)	Class A (AUD)	Class A (SGD)	Class A (JPY)
Class D (EUR)	Class D (GBP)	Class D (CHF)	Class D (CZK)	Class D (USD)	Class D (AUD)	Class D (SDG)	Class D (JPY)

1.1.2 There are ten different Classes of Shares pursuant to § 149 para. 2 and § 96 para. 1 of the Investment Code. The Investor shall be entitled to freely determine which Class of Shares he would like to purchase.

1.1.3 Class A Shares are available only as Accumulation Shares. Class D Shares are available only as Distribution Shares.

1.1.4 The Net Asset Value per Share of each Share Class is determined in the Reference Currency of the relevant Share Class as at each Valuation Day by dividing the net assets properly allocated to each Share Class by the total number of Shares of such Share Class then outstanding. The net assets of a Share Class consist of the value of the total assets properly allocated to such Share Class less the total liabilities properly allocated to such Share Class, calculated as of each Valuation Day.

1.1.5 Given the form of the Fund which is a *société d'investissement à capital variable*, the issue of the Shares is not conditioned upon the passing of any shareholder or Board's resolutions or any other corporate authorisations or approvals. The Board is hence authorised without limitation to issue fully paid Shares at any time.

1.2 *Minimum Subscription Amount*

1.2.1 The minimum initial subscription amount for all investors in each Class of Shares is:

Class A/D (EUR):	10,000 EUR
Class A/D (GBP):	10,000 GBP
Class A/D (CHF):	10,000 CHF
Class A/D (CZK):	300,000 CZK
Class A/D (USD):	10,000 USD
Class A/D (AUD):	10,000 AUD
Class A/D (SGD):	10,000 SGD
Class A/D (JPY):	1,500,000 JPY

The minimum initial subscription amount for investors that qualify as non-regulated financial institutions and non-financial entities in each Class of Shares is:

Class A/D (EUR):	100,000 EUR
Class A/D (GBP):	100,000 GBP
Class A/D (CHF):	100,000 CHF

Class A/D (CZK): 3,000,000 CZK
 Class A/D (USD): 100,000 USD
 Class A/D (AUD): 100,000 AUD
 Class A/D (SGD): 100,000 SGD
 Class A/D (JPY): 10,500,000 JPY

1.2.2 The minimum subsequent subscription amount for each Class of Shares is:

Class A/D (EUR): 5,000 EUR
 Class A/D (GBP): 5,000 GBP
 Class A/D (CHF): 5,000 CHF
 Class A/D (CZK): 150,000 CZK
 Class A/D (USD): 5,000 USD
 Class A/D (AUD): 5,000 AUD
 Class A/D (SGD): 5,000 SGD
 Class A/D (JPY): 750,000 JPY

1.3 Offer Periods and Price

- 1.3.1 The Initial Offer Period of the Fund started on 29 May 2017 and ended on 2 June 2017. All Class(es) of Shares which were available during the Initial Offer Period, during which the offer price per Share of any such Class was EUR/GBP/CHF/CZK/USD 1,000 and subscription amounts were divisible by 1,000 without remainder.
- 1.3.2 The Fund was launched on 31 March 2018 (the “**Launch Date**”). In the event that the Directors decide to extend the Launch Date, adequate information will be provided to Investors and subscription moneys that have already been received by the Fund will be returned to the relevant Investors if the extension exceeds four (4) weeks, to the extent required by applicable law. Pursuant to article 13 of the Prospectus Act, the extension of the Launch Date by the Directors constitutes a significant new factor relating to the information included in this Prospectus which shall be mentioned in a supplement to this Prospectus.
- 1.3.3 After the Launch Date, Shares of any Class shall be issued monthly during a Subsequent Offer Period starting on the Launch Date and ending on 31 December 2019, or such earlier or later date as may be determined by the Directors. During the Subsequent Offer Period, Shares shall be issued as of the last Business Day of each month (each a “**Subscription Day**”) at the Net Asset Value per Share of the relevant Class determined as at the Subscription Day as of which the application has been accepted, rounded downwards to three (3) decimal places, *provided* that if an application to subscribe for Shares relates to (a) Class(es) that has (have) not been subscribed at the Launch Date, Shares of such Class(es) will be issued for the first time at the fixed price referred to above.
- 1.3.4 Subscriptions for Shares of any Class will no longer be accepted after the end of the Subsequent Offer Period.

1.4 Procedure for Subscriptions and Payments

- 1.4.1 Subscriptions may have been accepted during the Initial Offer Period subject to a completed and signed Application Form received by the Administrative Agent and subscription proceeds received in immediately available funds by the Depositary or its agent at the latest by 5 p.m. (Luxembourg time) on the last Business Day of the Initial Offer Period.

- 1.4.2 Subscriptions may be accepted during the Subsequent Offer Period as of each Subscription Day. In order to be dealt with on a specific Subscription Day, a completed and signed Application Form must be received by the Administrative Agent by 12 Noon (Luxembourg time) at least two (2) Business Days before the relevant Subscription Day, and subscription proceeds must be received in immediately available funds by the Depositary or its agent by 12 Noon (Luxembourg time) on the relevant Subscription Day. The Directors may waive these prior notice requirements.
- 1.4.3 Subscriptions may only be made for a fixed amount (in the relevant Reference Currency) and not for a specified number of Shares.
- 1.4.4 No interest was paid on subscription proceeds received prior to the closing date of the Initial Offer Period or prior to any Subscription Day.

1.5 Subscription Fee and Initial Charges

1.5.1 Subscription Fee

Investors will be required to pay, in addition to their subscription price, a subscription fee of up to 5% of the subscription price to remunerate any distributor of the Fund (the “**Subscription Fee**”). No Shares will be issued in relation to the payment of the Subscription Fee.

1.5.2 Initial Charges

In addition to the Subscription Fee, as the case may be, the Investment Advisor shall be entitled to the payment by the Fund of initial charges (the “**Initial Charges**”) of up to 13,8% (incl. VAT) to cover mainly the following costs:

- Remuneration of the Investment Advisor for the structuring and inception of the Fund for up to 6.4%;
- Remuneration of the Investment Advisor for its services provided in relation to the offering of the Shares of the Fund for up to 6%;
- Set-up of operational arrangements and procedures with any service providers for up to 1.4%.

These Initial Charges were calculated on the amounts subscribed in the Fund during the Initial Offer Period and will be calculated similarly during the Subsequent Offer Period and may be amortized over the entire duration of the Fund.

1.5.3 Sum of Subscription Fee and Initial Charges

The aggregate sum of the Subscription Fee and the Initial Charges shall not exceed 18,8% of the amount of aggregate subscriptions of each Investor to the Fund.

1.5.4 Tax

The amounts expressed herein comprise applicable tax rates at the date of this Prospectus. In case of a change in the applicable tax rates, the said gross amounts or percentages will vary accordingly, upwards or downwards (although the Prospectus may not be updated as a consequence of such variations).

1.6 *Acceptance of Subscriptions*

The Directors reserve the right in their discretion to accept or refuse any application to subscribe for Shares in whole or in part.

1.7 *Irrevocability of Subscriptions*

Any application to subscribe for Shares shall be irrevocable and may not be withdrawn by any Investor in any circumstances.

Notwithstanding the foregoing, in case of publication of a supplement to this Prospectus pursuant to article 13 of the Prospectus Act, Investors who have already agreed to purchase or subscribe for Shares before such publication shall have the right, exercisable within a time limit which shall not be shorter than two working days after the publication of the supplement, to withdraw their acceptances.

1.8 *Confirmation of Subscriptions*

Written confirmation of completed subscriptions (indicating the total number of full and fractional Shares issued to the subscriber) will be sent to the Investor at the address provided in the Application Form as soon as reasonably practicable.

2. REDEMPTIONS

2.1 *Redemption Rights*

The Fund being a closed-ended fund it will not, in accordance with Article 2(1)(m) of the Prospectus Act, accept any requests from Shareholders to repurchase or redeem their Shares, whether directly or indirectly.

2.2 *Compulsory Redemption of Shares*

Without this affecting in any way the prohibition set out under Section 2.1 above and without affecting the closed-ended nature of the Fund under the Prospectus Act, in certain circumstances set forth in this Section 2.2, Directors may need to compulsorily redeem part or all of the Shares held by a Shareholder to protect the Fund or other Shareholders from adverse consequences that may result from certain Shareholders holding Shares in the Fund. Such compulsory redemption would be performed at the own initiative of the Directors and Shareholders are not allowed to intentionally create a situation that would result in the Directors needing to compulsorily redeem their Shares.

The situation mentioned in the foregoing paragraph may occur if the Directors would become aware that a Shareholder does not meet the eligibility requirements (with respect to (i) its ability to acquire and hold Shares, (ii) its country of origin, and/or (iii) the consequence of its shareholding on the taxation of the Fund or on any requirement of the Fund to register under any applicable United States securities laws) specified herein in Part I Section 7 or in the Articles, or is holding Shares for the account of a person who does not meet such requirements or otherwise in circumstances having, or which may in the reasonable opinion of the Directors, have, adverse regulatory, tax or fiscal consequences for the Fund or a majority of its Shareholders or of the service providers of the Fund (including under FATCA or CRS), or otherwise be detrimental to the interests of the Fund or a majority of its Shareholders or of the service providers of the Fund. In such cases, the Directors shall compulsorily redeem such Shares in accordance with and subject to the provisions of this Prospectus and of the Articles.

More specifically, if the Directors become aware that a Shareholder (a) is a US Person or is holding Shares for the account or benefit of a US Person, so that the number of US Persons known to the Directors to be beneficial owners of Shares for the purposes of the 1940 Act exceeds 99 or such other number as the Directors may determine from time to time; or (b) is a Benefit Plan Investor and is holding Shares in a situation in which more than 25% of the issued Shares are owned by Benefit Plan Investors; or (c) has failed to provide any information or declaration required by the Directors within ten days of being requested to do so, the Directors shall compulsorily redeem the relevant Shares in accordance with the provisions of the Articles unless they believe in their reasonable opinion that such holding circumstances will not create a damage to the Fund or a majority of its Shareholders or to a service provider of the Fund.

Accordingly, Shareholders are required to notify the Administrative Agent immediately if they cease to meet the Shareholder eligibility requirements specified herein or in the Articles, or hold Shares for the account or benefit of any person who does not or has ceased to meet such requirements, or hold Shares in circumstances having, or which may either have adverse regulatory, pecuniary or fiscal consequences for the Fund or a majority of its Shareholders or be detrimental to the interests of the Fund or a majority of its Shareholders. Shareholders are however reminded that, as the Fund is a closed-ended fund under the Prospectus Act, it would be unlawful for them to intentionally create a situation that would require the Directors to repurchase their Shares.

3. CONVERSIONS RIGHTS

No applications to convert Shares of a Class into Shares of another Class or into shares of another undertaking for collective investment or other investment vehicle will be accepted by the Fund.

4. TRANSFER OF SHARES

The Shares are freely transferable.

PART IV

GENERAL INFORMATION

1. RESPONSIBILITY

The Directors are responsible for the information contained in the Prospectus. To the best of the knowledge and belief of the Directors (who have taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in the Prospectus is at its date in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information. The Directors accept responsibility accordingly.

2. THE FUND

2.1 Incorporation

2.1.1 The Fund was incorporated in Luxembourg by notarial act on 2 January 2017 for a limited period ending no later than 31 December 2024 (the “**Term**”), although the Directors may propose to the Shareholders to extend the Term by two (2) consecutive one (1) year periods, in accordance with the terms of this Prospectus and of the Articles. The deed of incorporation (including the Articles) of the Fund was published in the RESA on 1 February 2017.

2.1.2 The Fund is a closed-ended investment company organized as a public limited liability company (*société anonyme*) under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and qualifies as a *société d’investissement à capital variable*. The Fund qualifies as an AIF within the meaning of the Law of 12 July 2013. The Fund is subject to the supervision of the CSSF.

2.1.3 The Fund is registered with the *Registre de Commerce et des Sociétés* of Luxembourg under number B 212.272. The registered office of the Fund is 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (telephone number +352 47 679).

2.1.4 The financial year of the Fund beings on 1 January each year and ends on 31 December of the same year. The first financial year of the Fund shall begin on 2 January 2017 and shall end on 31 December 2017.

2.1.5 The Fund is domiciled in Luxembourg.

2.2 Duration

2.2.1 The Fund's duration is limited and runs, subject to early dissolution or extension, until the Term.

2.2.2 The Fund will be dissolved and liquidated at the end of this period, unless the Shareholders decide otherwise with at least a majority of two thirds of the votes cast and at least 50% of the Fund’s capital present or represented. If the last condition is not met, a second meeting of Shareholders may be held, which shall validly deliberate regardless of the proportion of capital present or represented but with the same majority requirements. If at the end of the Term, the assets of the Fund have not been sold or if the Directors of the Fund resolve that the liquidation proceeds, in the event of a sale of assets at the end of the Term, would fall below the amounts subscribed in the Fund by the Investors, the Directors have the right to propose to the Shareholders to extend the Term twice by 1 year each time. This extension must be authorized by a meeting of shareholders taken in line with the conditions above (the “**Extension of Term**”).

2.2.3 In the context of the liquidation of the Fund the ongoing transactions will be completed, any liabilities

(including outstanding debts) of the Fund collected, the remaining assets converted into cash and any remaining liabilities of the Fund settled. After the liquidation of the Fund, remaining assets will be distributed according to the rules of the Articles and the applicable legal provisions.

2.3 Group

- 2.3.1 As of the date of this Prospectus, the Fund is wholly-owned by ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, a *Gesellschaft mit beschränkter Haftung* existing under German law, with registered office at Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main (“**TL CTIF**”). The Fund will no longer be wholly-owned by TL CTIF when new investors are admitted to the Fund. The Fund has no subsidiaries.
- 2.3.2 TL CTIF is under direct control (within the meaning of S. 74 et seq. of the Business Corporations Act) of ThomasLloyd Holdings Ltd., with its registered office at 160 Victoria Street, London SW1E 5LB, United Kingdom. ThomasLloyd Holdings Ltd. has a 100% interest in the registered capital of TL CTIF. ThomasLloyd Holdings Ltd. is under direct control of Mr. Thomas Ulf Michael Sieg who holds a 100% interest in the registered capital of ThomasLloyd Holdings Ltd. Hence, both the Fund and TL CTIF are indirectly 100% owned and controlled by Mr. Thomas Ulf Michael Sieg.
- 2.3.3 The control of the Fund, TL CTIF as well as ThomasLloyd Holdings Ltd., as stated above, is based in each of the cases solely on the ownership of 100% of shares and/or 100% interest in the controlled companies. The Fund has no knowledge about the line of control of the Fund, TL CTIF or ThomasLloyd Holdings Ltd. being based on forms of control other than ownership interest in the capital’s registered capital, such as contractual arrangement.

2.4 Merger

- 2.4.1 The Directors may propose to the general meeting of Shareholders the contribution of the assets of the Fund into another investment fund in accordance with applicable laws and regulations. In case of contribution to another collective investment undertaking of the mutual fund type, the merger will be binding only on Shareholders who will expressly agree to such merger.
- 2.4.2 A merger by the contribution of another investment fund into the Fund must, in principle, be approved by the general meeting of Shareholders in accordance with the quorum and majority requirements applicable for amending the Articles. The approval of the merger by the general meeting of Shareholders is not required if the conditions set out in Article 1021-4 of the 1915 Law are fulfilled. These conditions can be summarised as follows:
- the publication of the common draft terms of merger in the RESA is made, on behalf of the Fund, at least one month before the date of the general meeting of the other investment fund being acquired convened to decide on the common draft terms of merger;
 - all the Shareholders are entitled, at least one month before the date indicated in the previous paragraph, to examine at the registered office of the Fund or on a website:
 - the common draft terms of merger;
 - the annual accounts and the management reports of the merging companies for the last three financial years;
 - where applicable, an accounting statement drawn up as at a date which must not earlier than the first day of the third month preceding the date of the common draft terms of merger, if the last annual accounts relate to a financial year which ended more than six months before that date;

- where applicable, the reports of the administrative or management bodies of the merging companies referred to in Article 1021-5 of the 1915 Law;
 - where applicable, the reports referred to in Article 1021-6 of the 1915 Law.
- 2.4.3 One or more Shareholders holding at least 5% of the Shares are entitled up to the day following the holding of the general meeting of the company being acquired to require the convening of a general meeting of the Fund to decide whether to approve the merger. The meeting must be convened in such a manner as to be held within one month of the request for it to be held.

2.5 Admission and dealings

The Shares are issued in registered form with no par value. The Shares of the Fund are currently not listed on a stock exchange. The Fund reserves the right to list the Shares of one or several Classes in the future on a stock exchange as determined by the Directors, subject to the approval of the competent authorities and markets. In such event, another prospectus with respect to the admission to trading of the Shares will have to be approved by the CSSF.

3. SHARE CAPITAL

- 3.1 The capital of the Fund shall be equal at all times to the net assets of the Fund. The minimum capital of the Fund, as prescribed by law, is EUR 1,250,000. This minimum must be reached within a period of 6 months following the authorisation of the Fund by the CSSF.
- 3.2 Under Luxembourg law and its Articles, the Fund is authorised to issue an unlimited number of Shares, all of which are without nominal value and must be issued fully paid. The Shares carry no preferential or pre-emption rights and are entitled to one vote each at all meetings of Shareholders of the Fund or of the relevant Class. The Shares are entitled to participate equally in the profits arising in respect of, and in the proceeds of a liquidation of, the Fund.
- 3.3 The following table shows the issued share capital of the Fund as at 2 January 2017 (being the date of the Fund's incorporation) and as at the date of this Prospectus:

	2 January 2017		As at the date of the Prospectus	
	<i>Amount</i>	<i>Number of Shares</i>	<i>Amount</i>	<i>Number of Shares</i>
Issued share capital (fully paid)	80,000	80	2,000,000	10,177.71

(Source: the Fund)

- 3.4 No share or loan capital of the Fund is under option or agreed conditionally or unconditionally to be put under option.
- 3.5 The Reference Currency of the Fund is EUR and all the financial statements of the Fund will be drawn up in EUR.
- 3.6 The Shares will have the rights described in Part III of this Prospectus.

4. ARTICLES OF ASSOCIATION

The following is an overview of the Articles. Prospective investors should read in full the Articles, which are filed with the Luxembourg *Registre de Commerce et des Sociétés*, and not just rely on the overview provided below. A Copy of the Articles is available for inspection during business hours on each Business Day at the registered office of the Fund in Luxembourg, as specified in section 15 of this Part IV.

4.1 *Objects and corporate purpose*

Pursuant to article 3 of the Articles, the exclusive object of the Fund is to place the funds available to it in securities and any other assets, with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Fund is subject to the provisions of Part II of the Law of 17 December 2010. The Fund may take any measures and carry out any operations which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the fullest extent permitted by the Law of 17 December 2010 and to the extent permitted and subject to the criteria, restrictions and limitations set forth in this Prospectus.

4.2 *Rights, preferences and restrictions attached to each class of Shares*

Subscription and Transfer of Shares

Shares will be issued in registered form. Shareholders will receive a confirmation of their shareholding. Shares shall be issued only upon acceptance of the subscription and subject to payment of the price, as set forth in Article 24 of the Articles. The subscriber will, without undue delay, obtain delivery of definitive confirmation of his shareholding.

The Board is authorised without limitation to issue fully paid shares at any time at a fixed price or at a price based on the Net Asset Value per Share determined in accordance with Article 23 of the Articles without reserving to the existing Shareholders any preferential right to subscription of the shares to be issued.

The shares to be issued may, as the Board will determine, be of one or more different classes, the features, terms and conditions of which will be established by the Board and by the provisions set out in the Articles.

Every transfer of a share shall be entered in the register of shareholders of the Fund without payment of any fee and no fee shall be charged by the Fund for registering any other document relating to or affecting the title to any share. Transfers of shares may be subject to some restrictions decided from time to time by the Board and further disclosed in the sales documents of the Fund.

In addition to what may be provided for in that respect in the Articles and/or in applicable Luxembourg laws and regulations, the rules applicable to the sale, issue, re-purchase, redemption and cancellation of shares shall be freely determined from time to time by the Board, to the extent that such rules comply and remain consistent with the Articles and applicable Luxembourg laws and regulations.

The Board shall have power to impose or relax such restrictions on any shares as it may think necessary for the purpose of ensuring that no shares in the Fund or no shares of any class in the Fund are acquired or held by or on behalf of a “**Restricted Person**”, being any person in circumstances which in the opinion of the Board might result in the Fund incurring any liability to taxation or suffering any other pecuniary disadvantage which the Fund might not otherwise have incurred or suffered, including a requirement to register under any securities or investment or similar laws or requirements of any country or authority, including any (i) US Person or (ii) Benefit Plan Investor.

The Fund may restrict or prevent the ownership of shares in the Fund by any Restricted Person. For such purpose, the Fund may:

- (a) decline to issue any share where it appears to it that such registration would or might result in such share being directly or beneficially owned by a Restricted Person;
- (b) at any time require any person whose name is entered in the register of shareholders of the Fund to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such Shareholder's shares rests in a Restricted Person; and
- (c) where it appears to the Fund that any shares in the Fund are owned directly or beneficially by or being acquired for the account or benefit of, directly or indirectly, a Restricted Person, including any person or persons who (i) are precluded pursuant to this sub-section 4.2, the sales documents of the Fund and/or applicable law from holding shares in the Fund, (ii) a US Person, (iii) a Benefit Plan Investor, or (iv) who or which, by virtue of the holding concerned, may, either alone or together with any other person(s), in the sole and conclusive opinion of the Board:
 - (1) prejudice the tax status or residence of the Fund or the Shareholders; or
 - (2) cause the Fund or any Shareholder to suffer any legal, regulatory, pecuniary, taxation or material administrative disadvantage; or
 - (3) cause the Fund to be required to comply with any registration or filing requirements in any jurisdiction with which it would not otherwise be required to comply,

then the Fund may compulsorily redeem from any such Shareholder all shares held by such Shareholder in the following manner:

- (i) The Fund shall serve a notice (hereinafter called the “redemption notice”) upon the Shareholder bearing such shares or appearing in the register of shareholders of the Fund as the owner of the shares to be redeemed, specifying the shares to be redeemed as aforesaid, the price to be paid for such shares and the place at which the redemption price in respect of such shares is payable. Any such notice may be served upon such Shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such Shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Fund. The said Shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Fund the confirmation of shareholding representing the shares specified in the redemption notice. Immediately after the close of business on the date specified in the redemption notice, such Shareholder shall cease to be a Shareholder and the shares previously held by him shall be cancelled;
- (ii) the price at which the shares specified in any redemption notice shall be redeemed (the “redemption price”) shall be an amount based on the Net Asset Value of shares of the relevant class, determined in accordance with Article 23 of the Articles, less any redemption or other charge payable in respect thereof;
- (iii) payment of the redemption price will be made to the Shareholder appearing as the owner thereof and will be deposited by the Fund in Luxembourg or elsewhere (as specified in the redemption notice) for payment to such person but only, if a share certificate shall have been issued, upon surrender of the confirmation of shareholding representing the shares specified in such notice. Upon deposit of such price as aforesaid no person interested in the shares specified in such redemption notice shall have any further interest in such shares or any of them, or any claim against the Fund or its assets in respect thereof, except the right of the Shareholder appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest).
- (iv) The exercise by the Fund of the powers conferred by this Article shall not be questioned or invalidated

in any case, on the ground that there was insufficient evidence of ownership of shares by any person or that the true ownership of any shares was otherwise than appeared to the Fund at the date of any redemption notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Fund in good faith; and

- (d) decline to accept the vote of any person who is precluded from holding shares in the Fund at any meeting of shareholders of the Fund.

In addition to the foregoing, the Board may, at its discretion, delay the acceptance of any subscription application for shares until such time as the Fund has received sufficient evidence that the applicant is not a Restricted Person. If it appears at any time that a holder of shares is a Restricted Person, the Board will (i) direct such Shareholder to (a) transfer his shares to a person qualified to own such shares, or (b) request the Fund to redeem his shares, or (ii) compulsorily redeem the relevant shares in accordance with the provisions set forth above. The Board will refuse to give effect to any transfer of shares and consequently refuse for any transfer of shares to be entered into the register of shareholders of the Fund in circumstances where such transfer would result in a situation where shares would, upon such transfer, be held by a Restricted Person.

In addition to any liability under applicable law, a Shareholder who is or becomes a Restricted Person, and who holds shares in the Fund, shall hold harmless and indemnify the Fund, the Board, the other Shareholders and the Fund's agents for any damages, losses and expenses resulting from or connected to such holding circumstances.

Dividend payment

Dividends and interim dividends (if any) may be paid out on the Shares of any Class out of the investment income, capital gains or capital property allocated to the relevant class, upon decision of the Board. The dividends declared will normally be paid in the currency in which the relevant Class of Shares is expressed or, in exceptional circumstances, in such other currency as selected by the Board and may be paid at such places and times as may be determined by the Board. The Board may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment.

Dividends may only be declared and paid to Distribution Shares and no dividends will be declared and paid with respect to Accumulation Shares. In addition to the aforementioned provisions and to what may be otherwise provided for in that respect in the Articles and/or in applicable Luxembourg laws and regulations, the rules applicable to distributions shall be freely determined from time to time by the Board, to the extent that such rules comply and remain consistent with the Articles and applicable Luxembourg laws and regulations.

Redemption of Shares

The Fund will not accept applications from Shareholders to redeem their shares in the Fund.

The Fund has the power to compulsorily redeem its own shares. In case of a compulsory redemption of shares decided by the Board, the redemption price shall be paid within such time, as shall be determined by the Board as being reasonably practicable considering the limited liquidity of the portfolio of the Fund and at the redemption price determined in accordance with Article 22 of the Articles, without interest. Payment of the redemption price may be further delayed if there are any specific statutory provisions such as foreign exchange restrictions, or any circumstances beyond the Fund's control which make it impossible to transfer the redemption proceeds to the country where the redemption was requested. No Shares will be redeemed when the determination of the Net Asset Value is suspended.

Shares of the capital stock of the Fund redeemed by the Fund shall be cancelled.

Information to Shareholders

Where it is mandatory to convey such information to Shareholders, information regarding the Fund's investment objectives, strategies, policies and risks may be disclosed or made available to Shareholders in, via and/or at any of the Information Means; it being understood that availability or disclosure of any information regarding the Fund's investment objectives, strategies, policies and risks may be restricted to the largest extent authorised by applicable laws and regulations.

Amendment to the rights of the holders of Shares

Any amendment affecting the rights of the holders of Shares of any Class *vis-à-vis* those of any other Class shall be subject to the quorum requirements provided by the laws of Luxembourg and at a majority of two-thirds of the votes cast in respect of such relevant Class.

4.3 Directors

The Fund shall be managed by a board of directors composed of not less than three members. Directors need not be Shareholders.

Appointment

The Board shall be elected by the Shareholders at a general meeting for a period ending at the next annual general meeting of Shareholders and until their successors are elected and qualify, provided, however, that a Director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the Shareholders.

In the event of a vacancy in the office of a Director because of death, retirement or otherwise the remaining Directors may elect, by majority vote, a Director to fill such vacancy until the next meeting of Shareholders.

Meetings

The Board can deliberate or act validly only if at least a majority of the Directors are present or represented at a meeting of the Board. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the Directors present or represented at such meeting. The chairman (chosen by the Board among its members) shall have a casting vote in any circumstances.

Powers

The Board shall, based upon the principle of spreading of risks, have power to determine the investment objectives, policies, strategies and risks (including (i) how the Fund's assets may be invested and in which assets the Fund may invest and (ii) any applicable investment limits and restrictions) for the investments of the Fund, the currency denomination of each Class and the course of conduct of the management and business affairs of the Fund.

In order to reduce operational and administrative charges while allowing a wider diversification of the investments, the Board may decide that part or all of the assets of the Fund will be co-managed with assets belonging to other collective investment schemes.

Delegation of Powers

The Board may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Fund and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to physical persons or corporate entities which need not be members of the Board. The Board may also delegate any of its powers, authorities and discretions to any committee, consisting of such person or persons (whether a member or members of the Board or not) as it thinks fit, provided that the majority of the members of the committee are Directors and that no meeting of the committee shall be quorate for the purpose of exercising any of its powers, authorities or discretions unless a majority of those present are Directors.

Indemnification

The Fund may indemnify any Director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a Director or officer of the Fund or, at its request, of any other company of which the Fund is a shareholder or creditor or from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Fund is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Conflicts of interest

No contract or other transaction between the Fund and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or officers of the Fund has a material interest in, or is a director, shareholder, officer or employee of such other company or firm. Any Director or officer of the Fund who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Fund shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm but subject as hereinafter provided, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any Director or officer of the Fund may have any personal financial and opposite interest in any transaction of the Fund, such Director or officer shall declare such personal interest to the Board and shall not consider or vote on any such transactions and such Director's or officer's interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of Shareholders. This paragraph shall not apply where the decision of the Board relates to current operations entered into under normal conditions.

The term “personal financial interest”, as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving ThomasLloyd Group Ltd. or any affiliate thereof or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the Board on their discretion unless such “personal financial interest” is considered to be a conflicting interest by applicable laws and regulations.

4.4 Meeting of the Shareholders

The annual general meeting of Shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Fund, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting and on such date and at such time as specified in the notice of meeting, but no later than within 6 months from the end of the previous financial year. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the Board, exceptional circumstances so require. Other general meetings of

Shareholders or Class meetings may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting. Class meetings may be held to decide on any matters which relate exclusively to such Class. Two or several Classes may be treated as one single Class if such Classes are affected in the same way by the proposals requiring the approval of Shareholders of the relevant Classes.

The quorum and delays required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of Shareholders, unless otherwise provided herein. Each share of whatever Class and regardless of the Net Asset Value per share within the Class, is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by the Articles. A Shareholder may act at any meeting of Shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by telefax or any other means of communication capable of evidencing such proxy. Such proxy shall be deemed valid, provided that it is not revoked, for any reconvened Shareholder's meeting.

Except as otherwise required by law or by Article 29 of the Articles, resolutions at a general meeting of Shareholders or at a Class meeting duly convened will be passed by a simple majority of the votes cast. Votes cast shall not include votes in relation to shares represented at the meeting but in respect of which the Shareholders have not taken part in the vote, have abstained or have returned a blank or invalid vote. A corporation may execute a proxy under the hand of a duly authorised officer. The Board may determine all other conditions that must be fulfilled by Shareholders for them to take part in any meeting of Shareholders.

Shareholders will meet upon call by the Board, pursuant to a notice setting forth the agenda, sent to the Shareholders in accordance with Luxembourg law requirements. The convening notice shall be sent to Shareholders by registered letter or, by any other means of communication having been accepted by such Shareholder, and satisfying the conditions provided by Law, including email.

Any Shareholder having accepted email as an alternative means of convening shall provide his email address to the Fund no later than fifteen (15) days prior to the Shareholder meeting. The Board shall keep at the registered office of the Fund a list of all the email addresses received and no third party (other than any notary enacting Shareholders' decisions) shall have access to such a list. A Shareholder who has not communicated its email address to the Fund shall be deemed to have rejected any convening by means of email.

The Board has full discretionary power to determine the convening means and may choose to convene the Shareholders by different means. For instance, the Board may, for the same general meeting of Shareholders, convene by email the Shareholders having provided their email address in time and the other Shareholders by registered mail.

If all of the Shareholders are present or represented at a general meeting of Shareholders and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the general meeting of Shareholders may be held without prior notice or publication. If all Shareholders, duly informed of the agenda, are present or duly represented at a general meeting, a general meeting may be held without prior notice or publication.

Notice shall be published in the RESA, in a Luxembourg newspaper and in such other newspapers as the Board may decide.

5. VALUATION POLICY

5.1 Determination of Net Asset Value per Share

5.1.1 The Net Asset Value per Share of each Class is determined in the Reference Currency of the relevant Class as at each Valuation Day by dividing the net assets properly allocated to each Class by the total number of Shares of such Class then outstanding. The net assets of a Class consist of the value of the

total assets properly allocated to such Class less the total liabilities properly allocated to such Class, calculated as of each Valuation Day.

5.1.2 The Net Asset Value per Share of a Class, as at each Valuation Day will be calculated and published no later than 30 Business Days after the relevant Valuation Day on ThomasLloyd's website.

5.1.3 The value of the assets of the Fund shall be determined as follows:

- a) the value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends declared and interest accrued, and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless, however, the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be determined after making such discount as the Directors may consider appropriate to reflect the true value thereof;
- b) the value of securities which are quoted, traded or dealt in on any stock exchange shall be based on the latest available price or, if appropriate, on the average price on the stock exchange which is normally the principal market of such securities, and each security traded on any other regulated market shall be valued in a manner as similar as possible to that provided for quoted securities;
- c) the value of non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market, as well as quoted or non-quoted securities on such other market for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the Directors, not representative of the fair market value, will be valued on the basis of the probable net realisation value (excluding any deferred taxation) estimated with prudence and in good faith in accordance with IFRS and IPEV Guidelines;
- d) Illiquid investments will be valued at fair value determined in accordance with IFRS and the IPEV Guidelines;
- e) liquid assets and money market instruments may be valued at nominal value plus any accrued interest or on an amortised cost basis; and
- f) all other securities and assets will be valued at fair market value as determined in good faith pursuant to the Valuation Procedure.

5.1.4 The AIFM may, in its discretion but after consultation with the External Valuer and, as the case may be, the Directors, permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset or liability of the Fund in compliance with IFRS.

5.1.5 In calculating the Net Asset Value, the Administrative Agent shall base its calculation on the pricing and valuations it receives from such sources as are designated in the Valuation Procedure.

5.2 *Excerpt from the Valuation Procedure*

5.2.1 Valuation of the Fund's assets shall be performed by the External Valuer, under the control and responsibility of the AIFM, in accordance with the valuation principles set out above, the IFRS and the IPEV Guidelines.

5.2.2 As provided valuation of certain Investments (including certain listed Investments, non-listed and illiquid Investments of the Fund) shall be based on fair value ("**Fair Value**") in accordance with IFRS 13 Fair Value Measurement and recommendations of IPEV Guidelines intended to represent current best practice and provide a framework for valuing Investments at Fair Value. Proper application of the IPEV

Guidelines ensures compliance with IFRS 13. The Valuation Procedure is therefore intended to put in place a framework for the use of such guidelines where appropriate.

5.2.3 The Valuation Procedure provides, in particular, that in determining the Fair Value of Investments, various valuation techniques may be used which involve some level of management estimation and judgment. A hierarchy of Fair Value inputs is used which requires that the most observable inputs, such as quoted market prices, are used when available. When observable inputs are not readily available, one must consider other market information and assumptions from the perspective of how a market participant would use such information in pricing the Investment. Investments are categorized based upon the level of judgment associated with the inputs used to measure their Fair Value. Hierarchical levels, defined by IFRS 13, are directly related to the amount of observability and subjectivity associated with the inputs as follows:

Level 1 Valuation inputs are quoted prices in active markets for identical assets or liabilities at the measurement date. Such prices will be used unadjusted. Examples of Level 1 securities include shares of equity and debt securities listed on a public stock exchange which are traded daily. The value of Level 1 securities shall be determined by the AIFM.

Level 2 Valuation inputs, other than Level 1 prices, that are observable either directly or indirectly, such as quoted prices for similar assets or liabilities in active markets; quoted prices identical assets or liabilities in markets that are not active; inputs other than quoted prices that are observable for the asset or liability, such as interest rate or yield curves observable at commonly quoted intervals, implied volatilities, or credit spreads; and inputs that are derived from or are corroborated by observable market data by correlation or other means at the measurement date. The value of Level 2 assets shall be determined by the External Valuer.

Level 3 Valuation inputs are unobservable. Valuation inputs are developed using the best information available in the circumstances, taking into account all information about market participant assumptions that is reasonably available. The valuation reflects the valuation professional's best estimate of what market participants would use to price the asset or liability at the measurement date. Consideration is given to the risk inherent in the valuation technique and inputs. The value of Level 3 assets shall be determined by the External Valuer.

5.2.4 In compliance with IAS 39.9, Level 3 illiquid asset may be held at fair value through profit or loss, as these instruments meet relevant criteria, of being managed, and their performance is evaluated on a Fair Value basis. Per IAS 39, all assets, at the point of the initial transaction, should be immediately recognised at Fair Value. This is defined as the price that would be received to 'sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date (IFRS 13 Fair Value Measurement).

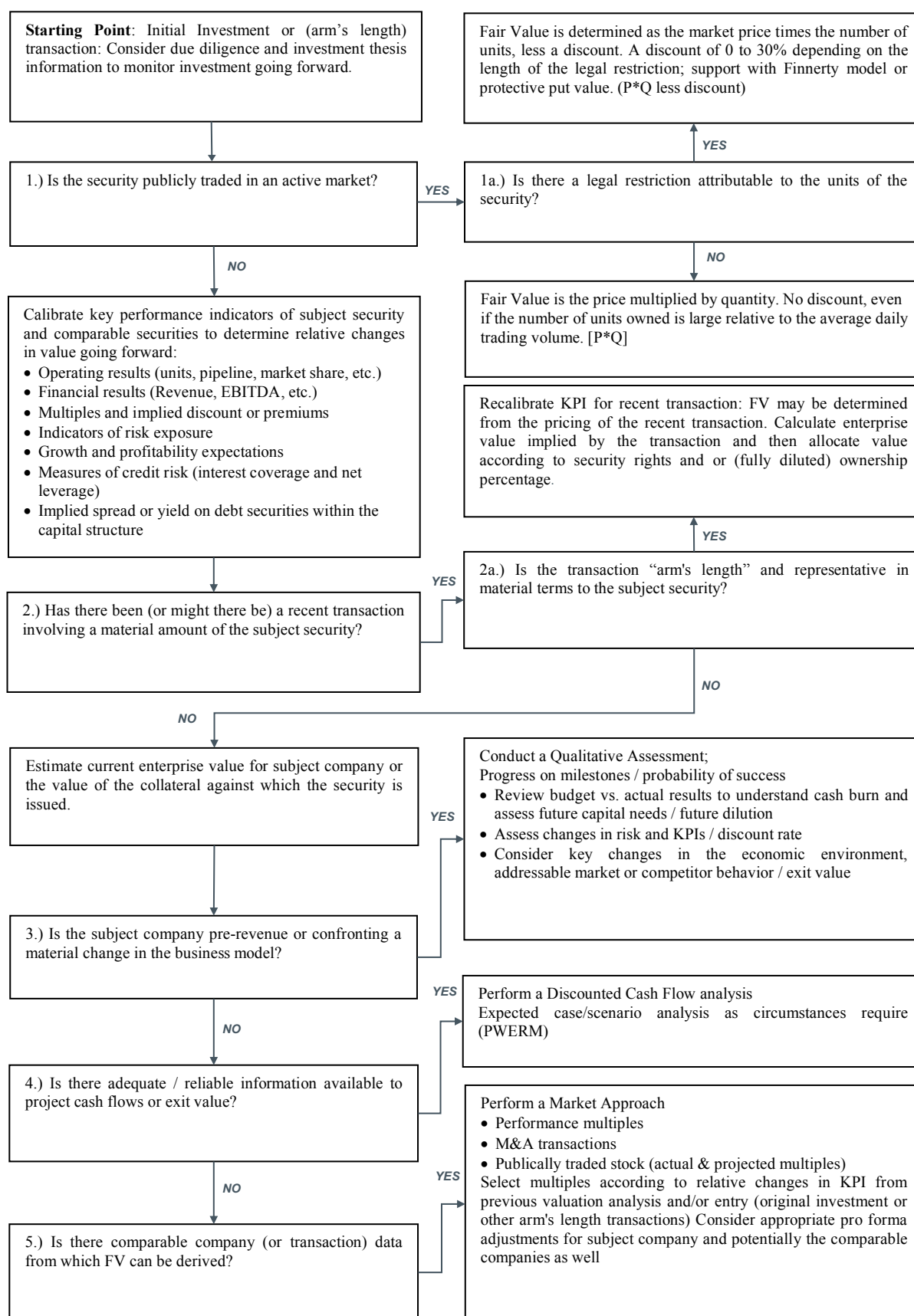
5.2.5 For subsequent valuations following the initial recognition, the Fair Value should be determined by the External Valuer, at each Valuation Day, dependant on the phase of the asset, in line with the methodology set forth in the Valuation Procedure.

5.2.6 Fair value is adjusted to reflect the necessary applicable tax, as if a full exiting and repatriation of returns in the most tax efficient way.

5.2.7 In adhering to the Fair Value hierarchy shown above, one typically follows a valuation framework similar to what is described below. It is important to note that the valuation of illiquid, complex or "hard-to-value" Investments involves the use of judgment and relies upon assumptions, some of which may

involve a high degree of subjectivity. Although it is typically relied on the below framework as a general guide, the specific analyses performed for each Investment often vary materially.

- 5.2.8 In case the value of an Investment exceeds EUR 50,000,000, two independent valuations will need to be carried out by two External Valuers which are independent from each other.
- 5.2.9 Any External Valuer which values an Infrastructure Company or a closed-ended AIF in which the Fund is invested must not also be responsible for the annual valuation of the assets of the Fund.
- 5.2.10 The same External Valuer can only carry out valuations of Investments for a period of 3 years maximum. The External Valuer must ensure that the remuneration it receives for the services performed towards the Fund does not exceed 30% of its total income in one business year. Such External Valuer shall prove this fact on request of the competent regulatory authority. The AIFM may only reemploy the previously appointed External Valuer after a period of two years since his last engagement has elapsed.



5.3 Temporary suspension of net asset value calculations

5.3.1 The Directors may suspend the determination of the Net Asset Value during:

- a) the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposal or valuation of the assets of the Fund concerned would, in the opinion of the Directors (after consultation with the AIFM and, as the case may be, the External Valuer), be impracticable; or
- b) any breakdown in the means of communication or computation normally employed in determining the price or value of the assets of the Fund or the current prices or values on any market or stock exchange; or
- c) when for any other reason the value of any investment owned by the Fund cannot promptly or accurately be ascertained or estimated; or
- d) any other circumstance or circumstances where a failure to do so might result in the Fund or its Shareholders incurring any liability to taxation or suffering other pecuniary disadvantages or other detriment which the Fund or its Shareholders might not otherwise have suffered; or
- e) upon the publication of a notice convening a general meeting of Shareholders for the purpose of resolving to dissolve the Fund and put it into liquidation.

5.3.2 No Shares will be issued, redeemed or converted when the determination of the Net Asset Value is suspended. Conversion requests will be acted upon on the first Valuation Day after the suspension is lifted at the Net Asset Value then prevailing.

5.3.3 Shareholders will be informed of any such suspension if, in the opinion of the Directors, it is likely to exceed 10 days through an announcement on ThomasLloyd's website.

6. MAJOR SHAREHOLDER, FOUNDER AND CONFLICT OF INTERESTS

6.1 Major shareholder and Founder

6.1.1 As at the date of publication of this Prospectus, TL CTIF is the sole shareholder and founder of the Fund (the "**Founder**").

6.1.2 The Founder owns thirty shares of no par value and currently holds 100% of the voting rights in the Fund and hence directly exercises control over the Fund.

6.1.3 All Shareholders have the same voting rights in respect of the share capital of the Fund.

6.1.4 The Fund and the Directors are not aware of any arrangements, the operation of which may at a subsequent date result in a change in control of the Fund.

6.1.5 On each occasion Shares were issued during the Initial Offer Period and will be issued during the Subsequent Offer Period, the shareholding of the Founder, respectively the Shareholders if they do not subscribe to such new offer was or will be diluted. The percentage of dilution of the Shareholders depended or will depend on the number of Shares subscribed by new shareholders during the Initial Offer Period and the Subsequent Offer Period.

6.2 Conflicts of interest

6.2.1 The AIFM, the Investment Advisor, the Depositary, the Administrative Agent, the External Valuer and

their respective delegates, affiliates, directors, officers, and shareholders are, or may be involved in other financial, investment, and professional activities which may cause a conflict of interest with the management and administration of the Fund.

- 6.2.2 Each of the above-mentioned entities will respectively ensure that the performance of its respective duties towards the Fund will not be impaired by any such involvement that each of the above-mentioned entities might have. If a conflict of interest does arise, the AIFM, and the relevant person(s) shall endeavour to ensure that the conflict is resolved fairly, within a reasonable time and in the interest of the Shareholders of the Fund and ensure that Shareholders' interests are safeguarded.
- 6.2.3 No contract or other transaction between the Fund and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Fund is interested in, or is a director, associate, officer, or employee of such other company or firm. Any Director or officer of the Fund who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Fund shall contract or otherwise engage in business shall not by reason of such affiliation with such other company or firm be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.
- 6.2.4 To the best of the Fund's knowledge, no person has a material interest, including a conflicting one, with the offer.

7. INVESTMENT RESTRICTIONS

- 7.1 The Directors have determined that the following investment restrictions shall apply in respect of the Fund:
- (1) The Fund shall not invest more than 30% of its net assets, directly or indirectly through a Subsidiary or another holding company, in the same Infrastructure Asset, provided that the Fund will only be required to comply with this limitation after a period of up to 18 months from the Launch Date;
 - (2) The Fund shall invest 100% of its net assets in Investments physically located in Asian or Australasian countries and thereby outside of a member state of the European Economic Area;
 - (3) 100% of the net assets of the Fund shall be invested in companies investing in the field of planning, developing, building and operating of infrastructure projects, particularly in the energy / utilities, transport and telecommunications sectors;
 - (4) The Fund shall invest at least 60% of its net assets in Infrastructure Companies:
 - a. that have been active for less than 5 years; and
 - b. in which it holds (directly or indirectly through a Subsidiary) at least 25% of the capital shares; and
 - c. which the Fund may exit within a period of not more than 5 years from the day of initial investment.
 - (5) The Fund may, neither directly nor at the level of a Subsidiary or another holding company, borrow nor incur leverage within the meaning of the AIFM Directive; provided that leverage may exist at the level of Infrastructure Companies;
 - (6) The Fund may not, either directly or at the level of a Subsidiary or another holding company, acquire or hold more than 50% of the voting rights in an Infrastructure Company; and
 - (7) The Fund may invest up to 100% of its net assets through the same Subsidiary or other holding

company, provided that where the Fund invests through a Subsidiary or another holding company, such investments shall be looked-through for the purpose of these Investment Restrictions and Limitations and the underlying Investments of the Subsidiaries or other holding company shall be treated as if they were direct Investments made by the Fund.

In addition, the AIFM may invest for the Fund in compliance with the following criteria:

- a) At least 60% of the investment assets can be invested in shares as defined under Part I, subsection 3.1 a).
- b) Up to but excluding 40% of the investment assets can be invested in units or shares in closed-ended special AIFs as defined under Part I, subsection 3.1 b), which indirectly and / or directly invest in shares referred to under Part II, subsection 3.1 a) (inadmissibility of master-feeder structures).
- c) The value of shares in companies investing in the same Infrastructure Asset held by the Fund may not exceed 30% of the Fund's net assets, provided that the Fund will not invest more than 20%³ of its gross assets in other collective investment undertakings and provided further that the only collective investment undertakings in which the Fund could invest are Special AIFs. In addition, more than 20% of the gross assets of the Fund will not be exposed to the creditworthiness or solvency of any one counterparty (including its subsidiaries or affiliates, if any).
- d) Up to 100% of the net assets of the Fund may be invested for a period of up to twelve months in bank deposits as defined by Part I, subsection 3.1 d) in order to be reinvested according to the investment strategy. This period may be extended for a further twelve months period by resolution of the shareholders with 75% of the votes cast.
- e) After the opening and until the end of the liquidation of the Fund, up to 100% of the net assets of the Fund can be durably kept in bank deposits as defined by Part I, subsection 3.1 d).

7.3 The AIFM may, in line with the provisions of Part I, subsection 3.1, acquire shares in Infrastructure Companies (investing in or operating Infrastructure Assets), respecting the principle of risk diversification.

7.4 When selecting investments in Infrastructure Companies, the AIFM must observe the restrictions listed below:

- 1. 100% of the net assets of the Company is invested in companies domiciled in Asia or Australasia and thereby outside of a member state of the European Economic Area, and
- 2. at least 60% of the net assets of the Company is invested in companies that have not been active on the market for more than five years, and
- 3. at least 60% of the net assets of the Company is invested in companies in which 25% or more of the capital shares are directly / indirectly held, and
- 4. 100% of the net assets of the Company is invested in companies investing in the field of planning, developing, building and operating of infrastructure projects, particularly in the energy / utilities, transport and telecommunications sectors, and
- 5. at least 60% of the net assets of the Company is invested in companies for which an exit strategy within five years has been set.

³ For the purpose of item 2.5 of Annex XV of Commission Regulation (EC) No 809/2004, the Fund will also not invest more than 40% of its gross assets in other collective investment undertakings.

- 7.5 The Fund can only use transactions involving derivative instruments in order to protect its assets against currency exchange or interest rate fluctuations, the Fund may employ certain currency or interest rate related transactions. Such transactions will primarily include forward foreign exchange contracts, derivatives and options. The Fund shall not incur leverage through the use of derivative instruments.
- 7.6 The objective of any transactions on currencies generally requires a direct relationship between the contemplated transaction and the assets or liabilities to be hedged and implies that, in principle, transactions in any currency may not exceed the total value of such assets and liabilities denominated in such currency and may not be entered into for a term which exceeds the period during which such assets are held or anticipated to be acquired or for which such liabilities are incurred or anticipated to be incurred.
- 7.7 The Directors may from time to time impose further investment restrictions than those set out herein as shall be compatible with, or in the interests of the Shareholders, in order to comply with the laws and regulations of the countries in which the Shares are distributed.
- 7.8 The above restrictions apply as at the date of the relevant transaction or commitment to invest, subject to the grace period provided above. Changes in the investment portfolio of the Fund do not have to be effected immediately because any of the limits contained in these Investment Restrictions and Limitations would be breached as a result of any appreciation or depreciation in value, or by reason of the receipt of any right, bonus or benefit in the nature of capital or of any scheme or arrangement for amalgamation, reconstruction or exchange or of any repayment with respect to any securities held in the portfolio of the Fund. However no further relevant securities will be acquired until the limits are again complied with. In the event that any of the investment restriction percentages are exceeded for reasons beyond the control of the AIFM, the AIFM will take reasonable steps to rectify in the best delays the breach taking due account of the interests of the Shareholders.
- 7.9 Without prejudice to the above, the Fund is subject to and will conduct its investment operations in compliance with the general investment restrictions that are set out in IML Circular 91/75 as amended by CSSF Circular CSSF 05/177 on the revision and remodeling of the rules to which Luxembourg UCI are subject (or any other CSSF's circular replacing it).

In the event of any material breach of the investment restrictions applicable to the Fund, Shareholders will be informed of the actions taken by the Directors through an announcement on ThomasLloyd's website.

8. MATERIAL CONTRACTS

Save as described below, the Fund has not (i) entered into any material contracts (other than contracts in the ordinary course of business) within the two years immediately preceding the publication of this document; or (ii) entered into any contracts that contain provisions under which the Fund has any obligation or entitlement that is material to the Fund as at the date of this document.

Any of the following agreements may be amended by mutual consent of the parties, consent on behalf of the Fund being given by the Directors.

8.1 AIFM Agreement

MDO Management Company S.A. has been designated by the Fund, under the terms and conditions of an AIFM Agreement entered into as of 2 January 2017, to serve as the Fund's external AIFM within the meaning of Chapter 2 of the Law of 12 July 2013, and in accordance with the provisions of article 101(2) of the Law of 17

December 2010.

Under the terms of the AIFM Agreement, either party may terminate the agreement by giving three months' prior notice to the other party.

Pursuant to this agreement, the AIFM is entitled to a Management Fee payable monthly in arrears equal to one twelfth of up to 2% of the Fund's Net Asset Value. The AIFM will also be entitled to an annual Performance Fee payable out of the net assets of the Fund and calculated in accordance with the terms of Part IV, section 15.2 "Performance Fee".

Under the terms of the AIFM Agreement the Fund has also agreed, in the absence of the AIFM's negligence or willful misconduct, to indemnify and hold harmless the AIFM, its governing body members, officers and employees of and from all costs, expenses, losses, damages, liabilities, demands, charges and claims of any kind or nature whatsoever (including, without limitation, any reasonable legal expenses and costs and expenses relating to investigating or defending any demands, charges and claims) that may be incurred directly by it or made against it either (i) as a consequence of any breach by the Fund of the AIFM Agreement or (ii) arising out of any action properly taken or omitted by the AIFM in accordance with the AIFM Agreement and/or in accordance with proper instructions where required, or (iii) as a result of the non-payment by the Fund of any amount falling due under the AIFM Agreement.

8.2 Investment Advisory Agreement

The AIFM has appointed ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG as its investment advisor in respect of the Fund pursuant to an Investment Advisory Agreement entered into between the Investment Advisor and the AIFM as of 2 January 2017 and pursuant to which the Investment Advisor provides advisory services to the AIFM with respect to the Fund.

Under the terms of the Investment Advisory Agreement, either party may terminate the agreement at any time with effect as of the end of each calendar month, upon giving three (3) months prior written notice to the other party.

The Investment Advisor will be entitled to an Advisory Fee paid out of the Management Fee. The AIFM may direct the Fund to directly pay to the Investment Advisor the Advisory Fee due to it. The Investment Advisor may also be entitled to a performance fee payable out of the Performance Fee.

Under the terms of the Investment Advisory Agreement and to the extent permitted by law, the Investment Advisor shall not be liable for any loss suffered by the Fund or the AIFM except for damages and loss resulting from the Investment Advisor's negligence or wrongful failure to perform its duties under this Agreement.

8.3 Depositary Agreement

CACEIS Bank, Luxembourg Branch, is acting as Depositary in accordance with the Depositary Agreement and the relevant provisions of the Law of 17 December 2010, as completed, implemented or interpreted by the Depositary Rules. Further details regarding the duties and responsibilities of the Depositary are set out in Part I, section 4.4 "Depositary".

The Fund and the Depositary may terminate the Depositary Agreement at any time by giving ninety (90) days' notice in writing. The Fund may, however, dismiss the Depositary only if a new depositary bank is appointed within two months to take over the functions and responsibilities of the Depositary. After its dismissal, the Depositary must continue to carry out its functions and responsibilities until such time as the entire assets of the

Fund have been transferred to the new depositary bank.

Under the terms of the Depositary Agreement the Depositary is entitled to a fee of 0.06% p.a. of the gross assets of the Fund up to EUR 100 million, and 0.05% of the gross assets of the Fund above EUR 100 million, subject to a minimum annual fee of EUR 30,000. In addition, the Depositary will be paid certain fixed fees for the transaction and purchase of assets. In addition, the Depositary is entitled to be paid its reasonable out-of-pocket expenses properly incurred in carrying out its duties as such.

The Fund has moreover agreed, pursuant to the Depositary Agreement, in the absence of the Depositary's negligence or willful misconduct or intentional failure, to indemnify and hold harmless the Depositary, its officers, directors and employees (the "**Indemnified Parties**") of and from all direct damages, losses, costs, liabilities, expenses and claims of any kind or nature whatsoever that may be incurred directly by the Depositary and/or any of the Indemnified Parties and which is arising from the fact that the Depositary and/or any of the Indemnified Parties have acted for the Depositary pursuant to the Depositary Agreement and/or in accordance with proper instructions where required.

8.4 Administrative Agency Agreement

The Fund has also appointed CACEIS Bank, Luxembourg Branch, as its Administrative Agent and Registrar and Transfer Agent pursuant to an Administration Agency Agreement entered into between the Fund and the Administrative Agent as of 2 January 2017, whereby the Administrative Agent is appointed as central administration agent and registrar and transfer agent of the Fund.

Under the terms of the Administration Agency Agreement the Fund may terminate the appointment of the Administrative Agent at any time by giving ninety (90) days' notice in writing.

The maximum fee payable to the Administrative Agent pursuant to the Administration Agency Agreement is up to EUR 110,000 per annum. In addition, the Administrative Agent will be paid certain fixed fees for other services including corporate secretary services, the issue, redemption, conversion and transfer of Shares and the preparation of financial statements, accounts and other reports. The Administrative Agent is moreover entitled to be paid its reasonable out-of-pocket expenses properly incurred in carrying out its duties as such.

The Fund has moreover agreed, pursuant to the Administration Agency Agreement, that it will indemnify and hold harmless the Administrative Agent, its officers, directors and employees of and from all costs, liabilities and expenses resulting from the fact that the Administrative Agent and/or these persons have acted for the Administrative Agent pursuant to the Administration Agency Agreement and in accordance with proper instructions where required, other than in respect of such costs, liabilities and expenses arising from their personal negligence, willful misconduct or fraud.

8.5 External Valuer Agreement

Pursuant to an engagement letter entered into between the AIFM and Duff & Phelps Ltd as of 2 January 2017 (the "**External Valuer Agreement**"), Duff & Phelps Ltd has been appointed as External Valuer by the AIFM with the consent of the Fund to work with the AIFM for the proper and independent valuation of part of the assets of the Fund in compliance with the provisions of the Law of 17 December 2010 and the Law of 12 July 2013.

Either party has full discretion to terminate the External Valuer Agreement via a termination notice sent to the other party providing for a notice period of not less than three (3) months.

The AIFM and the Fund have agreed, pursuant to the External Valuer Agreement, to indemnify and hold harmless, on a several liability basis, Duff & Phelps, its affiliates and their respective employees from and against all direct damages and losses in connection with the execution of the services to be rendered under the External Valuer Agreement and that have not been proven in a court of competent jurisdiction to have arisen or have been facilitated by the negligence or intentional failure of Duff & Phelps, provided that Duff & Phelps acknowledges that, pursuant to Article 17 (10) of the Luxembourg AIFM Law, it remains liable to the AIFM for any damages or losses suffered directly by the AIFM as a result of our negligence or intentional failure to perform the aforementioned services.

The fees payable to the External Valuer are expected to amount to the euro equivalent of 45,000 British pounds for the first asset in the first year (plus the euro equivalent of 35,000 British pounds each for the second and any subsequent assets in their respective first year(s)) and thereafter the euro equivalent of 5,000 British pounds per asset per Valuation Day.

9. MANDATORY SQUEEZE-OUT AND SELL-OUT LEGISLATION

The Fund falls within the scope of article 2(1)(iii) of the Luxembourg Squeeze-Out and Sell-Out Law given the present offer of the Shares made to the public pursuant to this Prospectus.

In particular, the Luxembourg Squeeze-Out and Sell-Out Law will apply to the Fund in the event that any holder of securities of the Fund meet the conditions set out in Articles 4 and 5 of the Luxembourg Squeeze-Out and Sell-Out Law which provide that, if any individual or legal entity, acting alone or in concert with another, becomes the owner directly or indirectly of a number of shares or other voting securities representing at least 95% of the voting share capital and 95% of the voting rights of the Fund (also sometimes referred to herein as a ‘majority shareholder’): (i) such owner may require the holders of the remaining shares or other voting securities to sell those remaining securities (the “Mandatory Squeeze-Out”); and (ii) the holders of the remaining shares or securities may require such owner to purchase those remaining shares or other voting securities (the “Mandatory Sell-Out”). Articles 4(4) and 5(3) of the Luxembourg Squeeze-Out and Sell-Out Law provide that the Mandatory Squeeze-Out and the Mandatory Sell-Out must be exercised at a fair price according to objective and adequate methods applying to asset disposals, which must be supported by a valuation report of the securities. The Mandatory Squeeze-Out and the Mandatory Sell-Out must be carried out in accordance with the Luxembourg Squeeze-Out and Sell-Out Law and under the supervision of the CSSF.

10. TAXATION

10.1 Luxembourg Taxation

10.1.1 General

The following information is based on the laws, regulations, decisions and practice currently in force in Luxembourg and is subject to changes therein, possibly with retrospective effect. This overview does not purport to be a comprehensive description of all Luxembourg tax laws and Luxembourg tax considerations that may be relevant to a decision to invest in, own, hold, or dispose of Shares and is not intended as tax advice to any particular Investor or potential Investor. Prospective Investors should consult their own professional advisers as to the implications of buying, holding or disposing of Shares and to the provisions of the laws of the jurisdiction in which they are subject to tax. This overview does not describe any tax consequences arising under the laws of any state, locality or taxing jurisdiction other than Luxembourg.

10.1.2 Taxation of the Fund

In Luxembourg, the Fund is not subject to taxation on its income, profits or gains. The Fund is not subject to net wealth tax.

No stamp duty, capital duty or other tax will be payable in Luxembourg upon the issue of the shares of the Fund.

The Fund is subject to a subscription tax (*taxe d'abonnement*) levied at the rate of 0.05% per annum based on the Net Asset Value of the Fund at the end of the relevant quarter, calculated and paid quarterly. A reduced subscription tax of 0.01% per annum is applicable to Luxembourg UCIs whose exclusive object is the collective investment in money market instruments, the placing of deposits with credit institutions, or both. A reduced subscription tax of 0.01% per annum is applicable provided that the Shares are only held by one or more institutional investors within the meaning of article 174 of the Law of 17 December 2010 (an “**Institutional Investor**”).

Subscription tax exemption applies to:

- (i) the portion of the assets (pro rata) invested in a Luxembourg UCI subject itself to the subscription tax,
- (ii) UCIs and compartments thereof, whose securities are reserved for (i) institutions for occupational retirement pension or similar investment vehicles, set up on one or more employers' initiative for the benefit of one or more employees and (ii) companies of one or more employers investing funds they hold, to provide retirement benefits to their employees,
- (iii) UCIs and compartments thereof or dedicated classes (i) whose securities are only held by Institutional Investor(s), and (ii) whose sole object is the collective investment in money market instruments and the placing of deposits with credit institutions, and (iii) whose weighted residual portfolio maturity does not exceed 90 days, and (iv) that have obtained the highest possible rating from a recognised rating agency. If several Classes are in issue in the Fund meeting (ii) to (iv) above, only those Classes meeting (i) above will benefit from this exemption,
- (iv) UCIs and compartments thereof whose main objective is the investment in microfinance institutions and
- (v) UCIs and compartments thereof or dedicated classes (i) whose securities are listed or traded on a stock exchange and (ii) whose exclusive object is to replicate the performance of one or more indices. If several classes are in issue meeting (ii) above, only those classes meeting (i) above will benefit from this exemption.

Withholding tax

Interest and dividend income received by the Fund may be subject to non-recoverable withholding tax in the source countries. The Fund may further be subject to tax on the realised or unrealised capital appreciation of its assets in the countries of origin. The Fund may benefit from some double tax treaties entered into by Luxembourg, which may provide for example from withholding tax or reduction of withholding tax rate.

Distributions made by the Fund as well as liquidation proceeds and capital gains derived therefrom are not subject to withholding tax in Luxembourg.

10.1.3 Taxation of the Shareholders

10.1.3.1 Luxembourg-resident individuals

Capital gains realised on the sale of the Shares by Luxembourg resident individual Investors who hold the Shares in their personal portfolios (and not as business assets) are generally not subject to Luxembourg income

tax except if:

- (i) the Shares are sold within 6 months from their subscription or purchase; or
- (ii) if the Shares held in the private portfolio constitute a substantial shareholding. A shareholding is considered as substantial when the seller holds or has held, alone or with his/her spouse and underage children, either directly or indirectly at any time during the five years preceding the date of the disposal, more than 10% of the share capital of the Fund.

Distribution received from the Fund will be subject to Luxembourg personal income tax, which is levied following a progressive tax scale and increased by the solidarity surcharge.

10.1.3.2 Non-Luxembourg resident Shareholders

Non-resident individuals or collective entities who do not have a permanent establishment in Luxembourg to which the Shares are attributable, are not subject to Luxembourg taxation on capital gains realized upon disposal of the Shares nor on the distribution received from the Fund and the Shares will not be subject to net wealth tax.

10.1.3.3 Luxembourg-resident corporates

Luxembourg-resident corporate Investors will be subject to corporation taxes on capital gains realised upon disposal of Shares and on the distributions received from the Fund.

Luxembourg-resident corporate Investors who benefit from a special tax regime, such as, for example, (i) a UCI subject to the Law of 17 December 2010, (ii) a specialised investment fund subject to Law of 13 February 2007 on specialised investment funds, as amended, (iii) a reserved alternative investment funds subject to the Law of 23 July 2016 on reserved alternative investment funds (to the extent they have not opted to be subject to general corporation taxes), or (iv) a family wealth management company subject to the Law of 11 May 2007 related to family wealth management companies, as amended, are exempt from income tax in Luxembourg, but are instead subject to an annual subscription tax (*taxe d'abonnement*) and thus income derived from the Shares, as well as gains realised thereon, are not subject to Luxembourg income taxes.

The Shares shall be part of the taxable net wealth of the Luxembourg-resident corporate Investors except if the holder of the Shares is (i) a UCI subject to the Law of 17 December 2010 (ii) a vehicle governed by the Law of 22 March 2004 on securitisation, as amended, (iii) an investment company in risk capital subject to the Law of 15 June 2004 on the investment company in risk capital, as amended, (iv) a specialised investment fund subject to the Law of 13 February 2007 on specialised investment funds, as amended, (v) a reserved alternative investment fund subject to the Law of 23 July 2016 on reserved alternative investment funds, or (vi) a family wealth management company subject to the Law of 11 May 2007 related to family wealth management companies, as amended. The taxable net wealth is subject to tax on a yearly basis at the rate of 0.5%. A reduced tax rate of 0.05% is due for the portion of the net wealth exceeding EUR 500 million.

10.1.4 CRS

The OECD has developed a common reporting standard (“**CRS**”) to achieve a comprehensive and multilateral automatic exchange of information (AEOI) on a global basis. On 9 December 2014, Council Directive 2014/107/EU amending Directive 2011/16/EU as regards mandatory automatic exchange of information in the field of taxation (the “**Euro-CRS Directive**”) was adopted in order to implement the CRS among the Member States. The Euro-CRS Directive was implemented into Luxembourg law by the CRS Law. The CRS Law requires Luxembourg financial institutions to identify financial assets holders and establish if they are fiscally resident in an EU Member State other than Luxembourg or in a country with which Luxembourg has a tax information sharing agreement.

Accordingly, the Fund may require its Investors to provide information in relation to the identity and fiscal residence of financial account holders (including certain entities and their controlling persons) in order to ascertain their CRS status and report information regarding a Shareholder and his/her/its account to the Luxembourg tax authorities (*Administration des Contributions Directes*), if such account is deemed a CRS reportable account under the CRS Law. The Luxembourg tax authorities (*Administration des Contributions Directes*) will therefore automatically transfer this information to the competent foreign tax authorities on a yearly basis.

In addition, Luxembourg signed the OECD's multilateral competent authority agreement (“**Multilateral Agreement**”) to exchange information automatically under the CRS. The Multilateral Agreement aims to implement the CRS among non-Member States; it requires agreements on a country-by-country basis.

The Fund reserves the right to refuse any application for Shares if the information provided or not provided does not satisfy the requirements under the CRS Law.

10.1.5 FATCA

FATCA, a portion of the 2010 Hiring Incentives to Restore Employment Act, became law in the United States in 2010. It requires financial institutions outside the US (“**foreign financial institutions**” or “**FFIs**”) to pass information about “Financial Accounts” held by “Specified US Persons”, directly or indirectly, to the US tax authorities, the Internal Revenue Service (“**IRS**”) on an annual basis. A 30% withholding tax is imposed on certain US source income of any FFI that fails to comply with this requirement. On 28 March 2014, the Grand-Duchy of Luxembourg entered into a Model 1 Intergovernmental Agreement (“**IGA**”) with the United States of America and a memorandum of understanding in respect thereof. The Fund would hence have to comply with this Luxembourg IGA as implemented into Luxembourg law by the FATCA Law in order to comply with the provisions of FATCA rather than directly complying with the US Treasury Regulations implementing FATCA. Under the FATCA Law and the Luxembourg IGA, the Fund may be required to collect information aiming to identify its direct and indirect shareholders that are Specified US Persons for FATCA purposes (“**FATCA reportable accounts**”). Any such information on FATCA reportable accounts provided to the Fund will be shared with the Luxembourg tax authorities (*Administration des Contributions Directes*) which will exchange that information on an automatic basis with the Government of the United States of America pursuant to Article 28 of the Convention between the Government of the United States of America and the Government of the Grand-Duchy of Luxembourg for the Avoidance of Double Taxation and the Prevention of Fiscal Evasion with respect to Taxes in Income and Capital, entered into in Luxembourg on 3 April 1996. The Fund intends to comply with the provisions of the FATCA Law and the Luxembourg IGA to be deemed compliant with FATCA and will thus not be subject to the 30% withholding tax with respect to its share of any such payments attributable to actual and deemed U.S. investments of the Fund. The Fund will continually assess the extent of the requirements that FATCA, and notably the FATCA Law, place upon it.

To ensure the Fund's compliance with FATCA, the FATCA Law and the Luxembourg IGA in accordance with the foregoing, the Fund may:

- a) request information or documentation, including W-8 tax forms, a Global Intermediary Identification Number, if applicable, or any other valid evidence of a Shareholder's FATCA registration with the IRS or a corresponding exemption, in order to ascertain that Shareholder's FATCA status;
- b) report information concerning a Shareholder and his/her/its account holding in the Fund to the Luxembourg tax authorities (*Administration des Contributions Directes*) if such an account is deemed a FATCA reportable account under the FATCA Law and the Luxembourg IGA;
- c) report information to the Luxembourg tax authorities (*Administration des Contributions Directes*)

- concerning payments to Shareholders with FATCA status of a non-participating foreign financial institution;
- d) deduct applicable US withholding taxes from certain payments made to a Shareholder by or on behalf of the Fund in accordance with FATCA, the FATCA Law and the Luxembourg IGA; and
 - e) divulge any such personal information to any immediate payer of certain U.S. source income as may be required for withholding and reporting to occur with respect to the payment of such income.

The Fund reserves the right to refuse any application for Shares of the information provided or not provided by a potential Investor does not satisfy the requirements under FATCA, the FATCA Law and the Luxembourg IGA.

If you are in any doubt about your tax position, or if you may be subject to tax in a jurisdiction other than Luxembourg, you should consult your independent professional adviser.

10.2 German Taxation

The following shall give a general overview of certain tax considerations relating to the subscription, purchase, holding and disposing of Shares in the Fund. They are addressed to persons who are subject to unlimited or limited tax liability in Germany (also referred to as “domestic” below) and does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Shares.

The tax discussions that follow are based upon the applicable law in force and their interpretation on the date of this Prospectus. These tax laws and interpretations by the legislator, courts and fiscal authorities are subject to change that may occur after such date, even with retroactive effect.

The information contained in this section cannot replace tax advice that takes into account the specific facts and circumstances that may apply to a Shareholder. Shareholders and prospective Shareholders should consult their own tax advisers as to the particular tax consequences of an investment in Shares of the Fund.

10.2.1 General Overview

Under the German investment tax reform bill (Investmentsteuerreformgesetz, InvStRefG) which was published in the German Federal Law Gazette on 26 July 2016 and which entered into force on 1 January 2018, the former tax system of transparent taxation of investment funds has been replaced by a concept of separate taxation at the level of the fund and the Investors. Since 1 January 2018, investment funds themselves are generally subject to tax on the income received by them. Fund Investors are generally only subject to tax on the actual dividends distributed by an investment fund and on capital gains from the sale or redemption of shares.

Due to the implementation of the investment tax reform bill, any Shares of the Fund acquired before 31 December 2017 are deemed to be sold as of 31 December 2017 and (re-)acquired as of 1 January 2018. Any capital gain resulting from such deemed sale of the Shares will, however, only be subject to tax at the time of the actual sale of the Shares.

10.2.2 Taxation of the Fund in Germany

As the Fund does not meet the criteria for so-called special investment funds (Spezial-Investmentfonds) under the new investment tax law, the general rules for investment funds under the new investment tax act should be applicable. As Luxembourg tax resident fund, the Fund is generally only subject to limited corporate tax liability in Germany with its German domestic income (if any), e.g. dividend or real estate income from German sources.

As long as the Fund does not have a permanent establishment in Germany, the Fund is not subject to trade tax in Germany.

10.2.3 Taxation of German resident Shareholders

a) Dividends

Dividends distributed by the Fund are generally subject to income or trade tax, respectively.

As a general rule, the dividends are subject to withholding tax a flat tax rate of 25% (plus a 5.5% solidarity surcharge thereon and church tax, if applicable). When withholding the flat tax, partial tax exemptions (Teilfreistellungen), as e.g. the 30% tax exemption of proceeds derived by a so-called stock investment fund (Aktienfonds) within the meaning of the new investment tax law or the 60 or 80% tax exemption for proceeds derived by a so-called real estate fund (Immobilienfonds) within the meaning of the new investment tax law, are taken into account at Individual Investors' tax rates, if applicable.

b) Lump-sum prepayments

In addition, at the level of the Shareholders, a lump-sum prepayment (Vorabpauschalen) are subject to tax per year. The lump-sum prepayment is the amount by which dividends distributed by the Fund within a calendar year fall short of the so-called base return (Basisertrag) for such calendar year. The base return is being calculated by multiplying the redemption price of a Share at the beginning of the calendar year with 70% of the so-called base rate (Basiszins), which is derived from the long-term yield on public bonds. The base return is limited to the surplus amount that may arise between the first and the last redemption price of a calendar year plus dividends distributed during the year. In the year of the acquisition of the Shares, the lump-sum tax prepayment is reduced by one twelfth for every full month preceding the month of the acquisition. The lump-sum prepayment is deemed to be received by the Shareholders on the first business day of the following calendar year.

Income in the amount of lump-sum prepayments is generally subject to income or corporate tax and to trade tax, as applicable. As a general rule, such income is subject to withholding tax a flat tax rate of 25% (plus a 5.5% solidarity surcharge thereon and church tax, if applicable). When withholding the flat tax, partial tax exemptions (Teilfreistellungen) is taken into account, if applicable.

c) Capital gains from the sale of Shares (Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene)

Capital gains from the sale of Shares are generally subject to income or corporate tax and to trade tax, as applicable. When determining the capital gain, lump-sum prepayments assessed during the Shareholder's holding period are being deducted from such gain. Capital gains from the sale of Shares are not subject to withholding tax.

d) Negative taxable income

A direct attribution of negative taxable income to Shareholders is not possible.

e) Taxation during liquidation procedures (Abwicklungsbesteuerung)

During the liquidation of the Fund, dividends distributed by the Fund are only viewed as taxable income, as far as they contain an increase in value arisen in one calendar year.

11. LITIGATION

There have been no governmental, legal or arbitration proceedings (and no such proceedings are pending or threatened of which the Fund is aware) in the previous 12 months which may have, or have had in the recent past, significant effects on the Fund's financial position or profitability.

12. THIRD PARTY INFORMATION

Where information has been sourced from third parties, the Fund confirms that this information has been accurately reproduced and that as far as the Fund is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

13. GENERAL

13.1 Fair treatment of Investors

Investors are being given a fair treatment by ensuring that they are treated in accordance with the applicable requirements of the Law of 17 December 2010 and the Law of 12 July 2013 (and notably in adequately implementing the inducement and conflict of interest policies).

It is not intended that any Shareholder will, with respect to the Fund, be given a preferential treatment in the meaning of the Law of 12 July 2013.

13.2 Dissolution and liquidation

As indicated in this Prospectus, the Fund has been established for a period of 8 years from its date of incorporation, with the option for the Directors to propose to the Shareholders an Extension of Term, in accordance with the provisions of the Articles and applicable laws.

The Fund will be dissolved automatically at arrival of its Term (extended, as the case may be, by an Extension of Term). The Fund may also, in advance of its Term, be dissolved and put into liquidation by a decision of an extraordinary general meeting of the Shareholders.

An extraordinary general meeting of the Shareholders must be convened if the value of the net assets of the Fund falls below the respective levels of two-thirds or one quarter of the minimum capital prescribed by Luxembourg law. At any such meeting convened in such circumstances decisions to dissolve and put the Fund into liquidation will be taken in accordance with the requirements of the Law of 17 December 2010.

If the Fund is to be liquidated, the liquidation will be carried out in accordance with the provisions of the Law of 17 December 2010 which specifies the steps to be taken to enable Shareholders to participate in distribution(s) on the liquidation and in this connection provides for the deposit in escrow at the *Caisse de Consignation* of any amounts which have not been claimed by Shareholders at the closure of the liquidation. Amounts not claimed from escrow within the prescription period are liable to be forfeited in accordance with the provisions of Luxembourg law.

13.3 Shareholder meetings

The annual general meeting of Shareholders will be held at the registered office of the Fund (or at any other place in Luxembourg as decided by the Directors and set out in the convening notice to the meeting) on such date and at such time as specified in the convening notice, but no later than 6 months from the end of the

previous financial year. Notices of all general meetings will be sent to Shareholders by post at their addresses in the register of Shareholders or by any other means of communication having been accepted by such Shareholder, and satisfying the conditions provided by the 1915 Law, including email, and/or published in the RESA in accordance with applicable law.

Matters relating to a particular Class may be decided by a vote at a meeting of the Shareholders of that Class.

13.4 Supplement to the Prospectus

This Prospectus (including the sections relating to the investment objective, investment policy and/or Investment Restrictions and Limitations) may be amended from time to time by the Directors subject to, as the case may be, article 13 of the Prospectus Act. Such amendment of the Prospectus is therefore subject to the approval by the CSSF of a supplement to the Prospectus in case of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in the Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Shares and which arises or is noted between the time when the Prospectus is approved and the final closing of the offer in accordance with article 13 of the Prospectus Act. Any material change shall be notified to Shareholders in accordance with applicable Luxembourg regulatory requirements.

13.5 Identification number

The ISIN for the Shares are the following:

ISIN	Common Code	Class of Shares
LU1563395638	156339563	CLASS A GBP
LU1565397756	156539775	CLASS A EUR
LU1563395711	156339571	CLASS A CHF
LU1563395802	156339580	CLASS A CZK
LU1809132621	180913262	CLASS A SGD
LU1809132977	180913297	CLASS A AUD
LU1809132548	180913254	CLASS A JPY
LU1563395984	156339598	CLASS A USD
LU1563396016	156339601	CLASS D EUR
LU1563396107	156339610	CLASS D GBP
LU1563396289	156339628	CLASS D CHF
LU1563396362	156339636	CLASS D CZK
LU1563396446	156339644	CLASS D USD

LU1809133199	180913319	CLASS D JPY
LU1809133355	180913335	CLASS D SGD
LU1809133439	180913343	CLASS D AUD

14. FEES AND EXPENSES

14.1 Management Fee

The Fund will pay monthly a Management Fee to the AIFM in arrears. The Management Fee will be monthly equal to one twelfth of up to 2% of the Fund's Net Asset Value.

The AIFM will pay the Advisory Fee to the Investment Advisor out of the Management Fee in accordance with the terms and provisions of the AIFM Agreement and the Investment Advisory Agreement, respectively. The AIFM may direct the Fund to directly pay the Advisory Fee due to the AIFM to the Investment Advisor.

14.2 Performance Fee

Calculation of Performance Fee

The AIFM will be entitled to an annual Performance Fee payable out of the net assets of the Fund crystallising on 31 December in each year. The Performance Fee shall be calculated on each Valuation Day from the Launch Date according to the following paragraphs a) – c). The Investment Advisor will be entitled to a performance fee, which will be paid out of Performance Fee due to the AIFM. The AIFM may however direct the Fund to directly pay the performance fee due to the AIFM to the Investment Advisor.

- a) The return is calculated on the basis of the Fund's Net Asset Value as of a Valuation Day less the Fund's Net Asset Value of the previous year end Net Asset Value before deduction of the current Performance Fee (the “**Return**”). The internal rate of return is the Return of the current year, expressed in per cent on the basis of the Fund's Net Asset Value of the previous year end (the “**IRR**”).
- b) No Performance Fee will be due if the Fund's Net Asset Value of the current year as of the relevant Valuation Day is less than the High Water Mark. The High Water Mark is defined as the highest Net Asset Value of the Fund on which a Performance Fee has been paid in the past.
- c) The annual Performance Fee will:
 - For an IRR of up to eight per cent (8%), be twenty-five per cent (25%) of the corresponding Return; and
 - For an IRR between eight per cent (8%) and fifteen per cent (15%), be thirty-three per cent (33%) of the corresponding Return; and
 - For an IRR over fifteen per cent (15%), be fifty per cent (50%) of the corresponding Return.
- d) For the purposes of the payment of the Performance Fee, the Performance Fee will be directly attributed to the specific Investments in the Fund on a pro rata basis according to their return contribution to the overall return of the Fund.
- e) The Performance Fee attributed to a specific Investment will be accrued on a monthly basis and paid pro rata upon realisation or partial realisation of the specific Investment irrespective of whether the proceeds are retained at the holding company level for future investments or repatriated to the Fund.

14.3 Depositary and Administrative Agent and Registrar and Transfer Agent Fees

The Depositary and the Administrative Agent shall be entitled, out of the assets of the Fund, to such fees as shall be determined from time to time and calculated in accordance with usual market practices in Luxembourg for the provision of similar services. Such fee shall include any fees payable by the Depositary to any correspondents, agents and securities systems.

The fee payable to the Depositary is of 0.06% p.a. of the gross assets of the Fund up to EUR 100 million, and 0.05% of the gross assets of the Fund above EUR 100 million, subject to a minimum annual fee of EUR 30,000. In addition, the Depositary will be paid certain fixed fees for the transaction and purchase of assets.

The maximum fee payable to the Administrative Agent and Registrar and Transfer Agent is up to EUR 110,000 per annum. In addition, the Administrative Agent and Registrar and Transfer Agent will be paid certain fixed fees for other services including corporate secretary services, the issue, redemption, conversion and transfer of Shares and the preparation of financial statements, accounts and other reports.

In addition, the Depositary and the Administrative Agent and Registrar and Transfer Agent are entitled to be paid their reasonable out-of-pocket expenses properly incurred in carrying out their duties as such.

14.4 Subscription Fees

In accordance with section 1.5, Part III of this Prospectus, Investors will be required to pay, in addition to their subscription price, a subscription fee of up to 5% of the subscription price to remunerate any authorised distributor of the Fund.

14.5 Other Costs and Expenses

The Fund also pays the following costs and expenses:

- i. operating expenses including all taxes, duties, stamp duties, governmental and similar charges, commissions, foreign exchange costs, bank charges, registration fees relating to investments, insurance and security costs, expenses of the issue and redemption of Shares;
- ii. the fees, costs and expenses of establishing, maintaining, operating, managing, protecting and winding-up any investment holding entity (such as a Subsidiary or other holding company), including if necessary employee costs of such entity (and, for the avoidance of doubt, no such employee will provide any services to the Fund or the Investment Advisor);
- iii. usual brokerage and other transaction fees and expenses charged by third parties (including, without limitation, legal, accounting, surveyor's and other professional fees) incurred on transactions with respect to the acquisition or disposal or proposed acquisition or disposal of the Investments and related expenses in connection with the acquisition or disposal of the Investments, irrespective whether the transactions have materialised or not, including, for the avoidance of doubt, broken and non-completed deal expenses;
- iv. accounting, due diligence, legal, and other service providers in relation to the portfolio of assets of the Fund and all other fees and expenses incurred by the Fund or the AIFM acting in respect of the Fund;
- v. reporting and publishing expenses, including the cost of preparing and/or filing of the Articles and all other documents concerning the Fund, including this Prospectus and explanatory memoranda and registration statements with all authorities having jurisdiction over the Fund or the offering of Shares; the cost of preparing, in such languages as are required for the benefit of the Investors/Shareholders, including the beneficial holders of the Shares, and distributing annual and all other periodic reports and such other reports or documents as may be required under the applicable laws or regulations of the above-cited

authorities and the costs and expenses of local representatives appointed in compliance with the requirements of such authorities;

- vi. the cost of convening general meetings of Shareholders or of consulting the Shareholders in writing;
- vii. the reasonable costs and expenses of the Investment Committee, and travel, accommodation, telephone and other out-of-pocket expenses incurred by members of the Investment Committee in connection with meetings or other business of the Investment Committee;
- viii. the reasonable travel, accommodation, telephone and other out-of-pocket expenses incurred by the Investment Advisor to perform its duties under this agreement except the routine expenses associated with its own functioning and operations, including but not limited to overhead, rent, salaries and associated employee benefits;
- ix. expenses incurred in calculating the Net Asset Value and valuating the assets of the Fund, including the fees of any External Valuer;
- x. the costs of preparing, printing and distributing all valuations, statements, accounts and performance and investment reports;
- xi. Auditors' fees and expenses in relation to the Fund and the fees of the legal advisers to the Fund;
- xii. the costs of amending and supplementing the Articles, this Prospectus, the agreements and documents relating to the Fund and all similar administrative charges;
- xiii. costs incurred to enable the Fund to comply with legislation and official requirements provided that such costs are incurred substantially for the benefit of the Shareholders and any fees and expenses involved in registering and maintaining the registration of the Fund with any governmental agencies, or listing Shares on a stock exchange;
- xiv. all other taxes and all fees or other charges levied by any governmental agency against the Fund in connection with its investments or otherwise;
- xv. any irrecoverable VAT (or similar levy or duty) relating to any such costs and expenses; and
- xvi. all other costs and expenses in connection with the operations or administration of the Fund and the portfolio incurred to procure the achievement of the investment objective and policy of the Fund, including, but not limited to, the costs of due diligence on and monitoring of Investments and costs of consultants that may be appointed with respect to certain Investments (such as but not limited to legal, tax or technical experts).

The Investment Advisor shall be entitled to the payment by the Fund of initial charges of up to 13.8% (incl. VAT). Besides their subscription price, Investors will be required to pay (i) a subscription fee of up to 5% of the subscription price to remunerate any distributor of the Fund (the “**Subscription Fee**”).

The aggregate sum of the aforementioned Subscription Fee and initial charges shall not exceed 18.8% of the amount of aggregate subscriptions of each Investor to the Fund (hence, on the assumption that the Fund raises EUR 200,000,000 of funds, when applying the above referenced fees of up to 18.8% of the total capital raised, the aggregate sum of Subscription Fee and initial charges would not exceed EUR 37,600,000). Each of the Directors may be entitled to remuneration for his services at the rate determined by the general meeting of Shareholders from time to time. In addition, each Director may be paid reasonable travelling, hotel and other incidental expenses for attending and returning from meetings of the board of directors of the Fund or general meetings of Shareholders.

The total costs and expenses of establishing the Fund, which amount to approximately EUR 200,000, are being

paid by the Fund out of the proceeds of the initial issue of Shares.

Hence, the expenses in relation to the issue of the Shares will be composed of fixed fees as follows:

- the Auditors' fees and expenses in relation to establishment of the Fund and the fees and expenses of the legal advisers in relation to the setting up of the Fund which are expected to amount to EUR 200,000.
- Approximate total of fixed fees: EUR 200,000.

In addition to these fixed fees, the CSSF application fees will amount to 0.05% of the total amount of the shares offered to the public by the Fund, equating to a minimum amount of EUR 15,000 and a maximum amount of EUR 100,000.

14.6 Transaction Costs

For the acquisition and/or the sale of assets ("**Transaction**"), the Fund may be charged – independently from the actual execution of the Transaction (including for broken and non-completed deals) – with the costs associated with these transactions charged by third parties in relation to inter alia the performance of due diligence and the drafting of legal and commercial documentation, etc.

14.7 Non-financial benefits

Non-financial benefits received by the AIFM or its shareholders or shareholders of the Fund in relation to the management of the Fund or the management of the assets owned by the Fund are to be compensated with the Management Fee.

14.8 Other costs to be paid by the Investors

As the Fund is a closed-ended investment vehicle, and therefore no redemptions by Shareholders can be made, no redemption fees will be payable by Shareholders.

In addition, each Shareholder bears the costs caused by himself such as fees for tax consulting, fees for legal advice, costs to finance a personal equity investment, costs of attendance at shareholders' meetings, travel costs associated with the investment, deposit fees of the issue price, postage and telephone costs.

15. APPLICABLE LAW, JURISDICTION AND GOVERNING LANGUAGE

The Fund is governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

By signing an Application Form, Investors will enter into a contractual relationship governed by the Application Form, the Articles, this Prospectus and applicable laws and regulations.

The Application Form, the Articles and this Prospectus are subject to the exclusive jurisdiction of the courts of Luxembourg to settle any dispute or claim arising out of or in connection with a Shareholder's investment in the Fund or any related manner.

According to Regulation (EU) No. 1215/2012 of 12 December 2012 on jurisdiction and the recognition and enforcement of judgements in civil and commercial matters, a judgement given in a Member State of the European Union shall, if enforceable in that Member State, in principle (a few exceptions are provided for in Regulation (EU) No. 1215/2012) be recognised in the other Member State of the European Union without any special procedure being required and shall be enforceable in the other Member States of the European Union

when, on the application of any interested party, it has been declared enforceable there.

The English version of this Prospectus is the authoritative version and shall prevail in the event of any inconsistency with any translation thereof.

16. DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The documents listed in the following cross-reference list are incorporated by reference in this Prospectus and include, on the pages specified in the list below, the following information:

Documents	Nature of Information	Page No(s)
Independent auditor's report and statement of financial position of the Fund as at 31 December 2017	Management and administration	Page 3
	Management report of the Fund	Page 4
	Statement of comprehensive income	Page 8
	Statement of financial position	Page 9
	Statement of changes in net assets	Page 10
	Statement of cash flows	Page 11
	Notes to the financial statements	Pages 12-19
	Independent auditors' report	Pages 5-7
Articles	Articles	Fully incorporated by reference (all pages thereof)

The audited financial statements for the Fund as at 31 December 2017 and the Articles, which have been incorporated in this document by reference, will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

The information incorporated by reference that is not included in the cross-reference list, is considered as additional information and is not required by the relevant schedules of Commission Regulation (EC) No 809/2004.

17. DOCUMENTS ON DISPLAY

Copies of the following documents are available for inspection during business hours on each Business Day at the registered office of the Fund in Luxembourg:

- a) this Prospectus;
- b) the Articles;
- c) the material contracts referred to above under Part IV "General Information", section 8;
- d) the Application Form; and
- e) the latest annual and semi-annual reports.

Dated: 23 May 2018

DEFINITIONS

In this Prospectus the words and expressions listed below have the meanings set out opposite them, except where the context otherwise requires:

“Accumulation Shares”	Shares of Class A for which no distributions will be paid and the proceeds of which shall be reinvested;
“Administration Agency Agreement”	the agreement entered into between the Fund and the Administrative Agent on 2 January 2017 (as may be amended from time to time), acknowledged by the AIFM, whereby the Administrative Agent is appointed as central administration agent and registrar and transfer agent of the Fund;
“Administrative Agent”	CACEIS Bank, Luxembourg Branch;
“Advisory Fee”	the fee that is payable to the Investment Advisor by the AIFM out of its Management Fee;
“AIFM Agreement”	the agreement entered into between the Fund and the AIFM on 2 January 2017 (as may be amended from time to time), whereby the Fund appoints the AIFM to act as the Fund's alternative investment fund manager in accordance with the provisions of the Law of 12 July 2013;
“AIFM Directive”	Directive 2011/61/EU of the European Parliament and of the Council of 8 June 2011 on alternative investment fund managers and amending directive 2003/41/EC and 2009/65/EC and regulations (EC) No 1060/2009 and (EU) No 1095/2010, as amended;
“Alternative Investment Fund” or “AIF”	an alternative investment fund (<i>fonds d'investissement alternatif</i>) within the meaning of the Law of 12 July 2013;
“Alternative Investment Fund Manager” or “AIFM”	an alternative investment fund manager (<i>gestionnaire de fonds d'investissement alternatif</i>) within the meaning of the Law of 12 July 2013;
“Application Form”	means an application form for Shares of any Class that each Investor in the relevant Class will be required to complete and sign and which may be accepted by the Fund, in its sole discretion and pursuant to which the Investor irrevocably subscribes for Shares, gives certain representations and warranties and adheres to the terms of the Fund, including the present Prospectus and the Articles;
“Articles”	the articles of incorporation of the Fund;
“Benefit Plan Investor”	shall have the same meanings as in the U.S. Department of Labor Regulation 29 C.F.R. §2510.3-101 and Section 3(42) of the Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended;

“Board”	means the board of directors of the Funds, from time to time;
“Brownfield Infrastructure Asset”	an Infrastructure Asset which is fully operational and requires refurbishment or maintenance;
“Business Day”	any day on which banks in Luxembourg are normally open for business for the full usual working day;
“Class” or “Classes”	one or more separate classes of Shares of no par value in the Fund;
“Communication”	Infrastructure assets that provide communication services to the public, including transmission, towers, cable networks, data centers or satellites;
“CRS”	the common reporting standard developed by the OECD to achieve a comprehensive and multilateral automatic exchange of information on a global basis;
“CRS Law”	the Luxembourg law of 18 December 2015 on the automatic exchange of financial account information in the field of taxation;
“CSSF”	the Luxembourg supervisory authority for the financial sector, the <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , or any successor authority thereto;
“Depositary”	CACEIS Bank, Luxembourg Branch;
“Depositary Agreement”	the agreement entered into between the Fund on 2 January 2017 and the Depositary (as may be amended from time to time), acknowledged by the AIFM, whereby the Depositary is appointed as depositary of the Fund in accordance with the provisions of the Law of 17 December 2010;
“Directors”	the members of the board of directors of the Fund for the time being and any successors to such members as they may be appointed from time to time;
“Distribution Shares”	Shares of Class D for which the Directors intend to pay out distributions, as provided in this Prospectus;
“EEA”	means the European Economic Area;
“EU”	means the European Union;
“External Valuer”	means any external valuer within the meaning of article 17(4)a) of the Law of 12 July 2013 appointed by the AIFM from time to time;

“FATCA”	the Foreign Account Tax Compliance Act, a portion of the 2010 Hiring Incentives to Restore Employment Act, became law in the United States in 2010;
“FATCA Law”	the Luxembourg law of 24 July 2015 relating to FATCA, implementing the Model 1 Intergovernmental Agreement of 28 March 2014 entered into between the Grand-Duchy of Luxembourg and with the United States of America;
“Fund”	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV;
“Greenfield Infrastructure Asset”	an Infrastructure Asset which is in an initial phase of its life cycle and which requires significant capital expenditure for its construction and/or development prior to reaching its operational phase;
“Information Means”	Information in, via and/or at any of (i) the sales documents of the Company, its offering or marketing documentation, (ii) the subscription, redemption, conversion or transfer form, (iii) the contract note, statement or confirmation in any other form, (iv) letter, telecopy, email or any type of notice or message (including verbal notice or message), (v) publication in the (electronic or printed) press, (vi) the Company's periodic report, (vii) the Company's, AIFM's or any third party's registered office, (viii) a third-party, (ix) internet/a website (as the case may be subject to password or other limitations) and (x) any other means or medium to be freely determined from time to time by the Company or its AIFM to the extent that such means or medium comply and remain consistent with the Articles and applicable Luxembourg laws and regulations;
“IFRS”	the International Financial Reporting Standards, as adopted by Regulation (EC) No 1606/2002 of 19 July 2002 on the application of international accounting standards;
“Infrastructure Asset”	any infrastructure assets covering the underlying provision of basic services, facilities and institutions upon which the growth and development of a community depends, such as Renewable Energy, Utilities, Transport, Social Infrastructure and Communication and other assets providing social or economic benefits;
“Infrastructure Company”	a listed or non-listed publicly or privately owned entity, which in turn owns, either directly or indirectly, and develops or operates one or more Infrastructure Assets, including any assets associated with or ancillary to Infrastructure Assets;
“Initial Offer Period”	the period determined by the Directors and set forth in Section “SUBSCRIPTIONS” of this Prospectus during which Shares are offered and may be subscribed to at a fixed price;

“Investment Advisor”	ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG;
“Investment Advisory Agreement”	the agreement entered into between the Investment Advisor and the AIFM on 2 January 2017 (as may be amended from time to time), pursuant to which the Investment Advisor provides advisory services to the AIFM with respect to the Fund;
“Investments”	any and all investments of the Fund;
“Investor”	a prospective investor in the Fund;
“Investment Committee”	the committee established by the AIFM to review and to make investment and divestment decisions;
“IPEV Guidelines”	the international private equity and venture capital valuation guidelines on current best practice in valuing private equity investments, as revised in December 2015 and as amended from time to time;
“Launch Date”	the date specified in Part III, Section 1. “SUBSCRIPTIONS” as of which the Fund will begin its investment activities;
“Law of 12 July 2013”	the Luxembourg law of 12 July 2013 relating to alternative investment fund managers, as amended;
“Law of 17 December 2010”	the Luxembourg law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment, as amended;
“Luxembourg Squeeze-Out and Sell-Out Law”	the Luxembourg law of 21 July 2012 on squeeze-out and sell-out rights;
“Management Fee”	the management fee payable by the Fund to the AIFM in consideration for its services to the Fund, as specified in this Prospectus;
“Net Asset Value”	the net value of the assets attributable to the Fund or a Class, as the case may be, determined in accordance with this Prospectus, the Articles and the Valuation Procedure;
“Net Asset Value per Share”	the Net Asset Value divided by the number of Shares in a Class, as appropriate, in issue or deemed to be in issue;
“OECD”	the Organisation for Economic Co-operation and Development;
“Performance Fee”	the incentive allocation that may be paid to the AIFM as provided in this Prospectus;
“Prospectus Act”	the Luxembourg act of 10 July 2005 relating to prospectuses for securities, as may be amended from time to time;
“Prospectus Directive”	the Directive 2003/71/EC and any amendments thereto, including Directive 2010/73/EU;

“RCS”	Registre de Commerce et des Sociétés (Trade and Companies Register) of Luxembourg;
“Reference Currency”	the currency in which the Fund or each Class is denominated;
“Registrar and Transfer Agent”	CACEIS Bank, Luxembourg Branch;
“Renewable Energy”	generation assets based on renewable energy sources, such as wind, solar, biomass, geothermal, hydro or marine;
“RESA”	Recueil Electronique des Sociétés et Associations;
“Restricted Person”	being any person in circumstances which in the opinion of the Board might result in the Fund incurring any liability to taxation or suffering any other pecuniary disadvantage which the Fund might not otherwise have incurred or suffered, including a requirement to register under any securities or investment or similar laws or requirements of any country or authority, including any (i) US Person or (ii) Benefit Plan Investor.
“Shares”	registered shares of no par value of any Class;
“Shareholder”	a person recorded as a holder of Shares in the Fund’s register of shareholders;
“Social Infrastructure”	infrastructure assets accommodating social services, such as schools and other education facilities, healthcare facilities and senior homes;
“Subscription Day”	each Business Day as of which Shares may be subscribed, as provided in Section “SUBSCRIPTIONS”;
“Subsequent Offer Period”	the period determined by the Directors and set forth in Section “SUBSCRIPTIONS” of this Prospectus during which Shares are offered and may be subscribed to at a their Net Asset Value;
“Subsidiary”	any company, partnership or entity, (a) which is controlled by the Fund; or (b) in which the Fund holds directly or indirectly more than a 50% ownership interest of the share capital; and which in either case meets the following conditions: (i) it does not have any principal activity other than holding participations in an Infrastructure Company; and (ii) to the extent required under applicable accounting rules and regulations, such subsidiary is consolidated in the annual accounts of the Fund; any of the above mentioned local or foreign companies, partnerships or entities shall be deemed to be “controlled” by the Fund if (i) the Fund holds in aggregate, directly or indirectly, more than 50% of the voting rights in such entity or controls more than 50% of the voting rights pursuant to an agreement with other shareholders or (ii) the majority

managers or board members of such entity are Directors of the Fund, except to the extent that this is not practicable for tax or regulatory reasons or (iii) the Fund or the Investment Advisor (or an affiliate thereof) has the right to appoint or remove a majority of the members of the managing body of that entity. For avoidance of doubt, Subsidiary includes any wholly-owned Subsidiary;

“Transport”	public infrastructure assets for the transport of goods or passengers, for example toll roads or motorways, road maintenance and/or widening, bridges, tunnels, ports, airports, locks or railways;
“UCI”	an undertaking for collective investments within the meaning of Luxembourg law;
“United States”	the United States of America (including the States and the District of Columbia) and any of its territories, possessions and other areas subject to its jurisdiction;
“US Person”	has the meaning set forth on the cover page of this Prospectus;
“Utilities”	Infrastructure Assets that provide services consumed by the public (other than Renewable Energy), including power generation, transmission, distribution and storage, water and sewage (e.g. water distribution networks, sewage pipelines or associated treatment facilities) and waste;
“Valuation Day”	(i) during the Subsequent Offer Period, means the last Business Day of each calendar month, (ii) and thereafter means (a) 30 th June and 31 st December in each year, and (b) such other Business Day as may be decided by the Directors;
“Valuation Procedure”	the AIFM’s valuation procedure applicable to the Fund.

In this Prospectus all references to “**EUR**” are to the single currency of the European and Monetary Union, all references to “**USD**” are to the United States Dollar, the official currency of the United States, all references to “**CHF**” are to the currency of Switzerland, all references to “**CZK**” are to the currency of the Czech Republic all references to “**GBP**” are to the pound sterling, the official currency of the United Kingdom, references to “**AUD**” are to the currency of Australia Dollar, the official currency of the Commonwealth of Australia, all references to “**JPY**” are to the Japanese Yen, the official currency of Japan, and all references to “**SGD**” are to the Singapore Dollar, the official currency of the Republic of Singapore .

All references to a “**Section**” refer to a Section of this Prospectus.

OFFERING LEGENDS

NOTICE TO INVESTORS OF THE EUROPEAN ECONOMIC AREA (EEA)

In relation to each member state of the EEA (each a “Member State”) which has implemented Directive 2011/61/EU on Alternative Investment Fund Managers (the “AIFM Directive”) (and for which transitional arrangements are not/ no longer available), this Offering Memorandum may only be distributed and Shares may only be offered or placed in a Member State to the extent that: (1) the Fund is permitted to be marketed to professional investors in the relevant Member State in accordance with the AIFM Directive (as implemented into the local law/regulation of the relevant Member State); or (2) this Offering Memorandum may otherwise be lawfully distributed and the Shares may otherwise be lawfully offered or placed in that Member State (including at the initiative of the Investor).

In relation to each Member State of the EEA which, at the date of this Offering Memorandum, has not implemented the AIFM Directive, this Offering Memorandum may only be distributed and Shares may only be offered or placed to the extent that this Offering Memorandum may be lawfully distributed and the Shares may lawfully be offered or placed in that Member State (including at the initiative of the Investor).