

Translator's Declaration

I, the undersigned, Vera Draack, Certified Translator from German to English, member in good standing of the Association of Translators and Interpreters of Ontario, which is a member society of the Canadian Translators, Terminologists, Interpreters Council (CTTIC), hereby declare that I did translate into English the attached German document(s) and that it is, to the best of my knowledge, a true and accurate translation of the German source document(s).

Disclaimer: This statement is to certify the accuracy of the translation only. I do not make any claims or guarantees about the authenticity or content of the original document. Furthermore, I do not assume any liability for the way in which the translation is used by the customer or any third party, including end users of the translation.

List of translated document(s):

Prospekt_inkl.VR-RGV-Redstone Global Venture ELTIF

August 10, 2026

Draack

This translation has been digitally signed. To verify the authenticity of this document, visit <https://verify.atio.on.ca> OR scan the QR code.



PROSPECTUS

In connection with an offering of units
in the umbrella fund

RGV

RGV is a *Fonds Commun de Placement – organisme de placement collectif* (common investment fund- undertaking for investment, which was founded as per Part II of the Luxembourg Law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment.

Sub-fund: Redstone Global Venture ELTIF

THIS PROSPECTUS DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR AN INVITATION TO MAKE AN OFFER TO PURCHASE UNITS OR OTHER SECURITIES TO A PERSON IN A LEGAL STRUCTURE FOR WHICH SUCH AN OFFER OR AN INVITATION IS NOT AUTHORISED OR FOR WHICH THE PERSON ATTEMPTING TO MAKE SUCH AN OFFER OR INVITATION IS NOT QUALIFIED OR TO A PERSON TO WHOM IT IS UNLAWFUL TO MAKE SUCH AN OFFER. THIS DOCUMENT MAY NOT BE MADE ACCESSIBLE IN LEGAL STRUCTURES IN WHICH THIS WOULD BREACH LOCAL LAWS AND REGULATIONS.

BY INCLUDING THE FUND IN THE OFFICIAL REGISTER THE COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER ("CSSF", LUXEMBOURG FINANCIAL REGULATORY AUTHORITY) IS NOT PROVIDING ANY POSITIVE RATING OF THE FUND OR THE INVESTMENT STRATEGY OF THE SUB-FUND(S).



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 2 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Contents

Contents	Page
GENERAL INFORMATION ON THE FUND	10
DEFINITIONS	12
GENERAL SECTION	18
I. The fund.....	18
1. Parties.....	18
1.1 Initiator.....	18
1.2 Management company / AIFM	18
1.3 The custodian	20
1.4 Investment advisor.....	21
1.5 Portfolio manager for liquid assets	21
1.6 Auditor	22
2. Legal nature and management regulations	22
3. General investment goal and strategy, implementation of the investment strategy for each sub-fund	23
3.1. General investment goal.....	23
3.2. General limits of the Fund's investment strategy	23
3.3. Subsidiaries	23
4. Leverage effect	24
5. Securities financing transactions.....	24
6. Derivatives	24
7. Unit classes	24
8. Issue, redemption and transfer of units	24
8.1 Unit register and securitisation.....	24
8.2 Investors in default.....	25
8.3 Minimum capital commitment	25
9. Net asset value	25
9.1 Calculation	25
9.2 Suspension of the calculation of the net asset value and the issue of units	26
10. Financial year and reporting obligations	27
11. Information available for investors	27
12. Liquidation	28
13. Dividends	28
14. Taxation	29
14.1 Preliminary remarks	29
14.2 Taxation of the Fund.....	29
14.3 Taxation of investors.....	29
14.4 DAC6	30
14.5 ATAD I & II	31



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 3 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



14.6	Pillar 1 & Pillar 2	33
14.7	FATCA	34
14.8	Common Reporting Standard (CRS)	34
15.	Prevention of money laundering and financing of terrorism – Register of beneficial owners	35
16.	Language, applicable law, place of jurisdiction	38
17.	Rights of investors vis-à-vis service providers	38
18.	Investors' complaints to the management company, procedure	38
19.	Fair and preferred treatment of investors	39
20.	Modifications	39
21.	Fees and expenses	39
22.	Conflicts of interest	41
23.	Risk factors and possible conflicts	42
23.1	General risk factors	43
23.2	Self-assessment of the investment	43
23.3	Risks in connection with lack of fungibility of illiquid assets	43
23.4	Risks in connection with potential conflicts of interest regarding co-investment opportunities 44	
23.5	Challenges when identifying investment opportunities	44
23.6	Currency and financing risks	44
23.7	The custodian's risks	45
23.8	Confidence in the management company, the portfolio manager and their investment advisor 46	
23.9	Newly established participation structure	46
23.10	General economic and market conditions	46
23.11	Risks associated with the sale of target investments	46
23.12	Risks associated with investments in other funds	47
23.13	Risks resulting from the investment spectrum	47
23.14	Diversification requirements during the initial phase and the closing phase of the fund's portfolio	47
23.15	Restricted redemption and suspension of redemption	47
23.16	Restricted fungibility of units on the market	48
23.17	Costs of transactions which do not come about	49
23.18	Risk from documentation	49
23.19	Risks associated with increased redemptions or subscriptions	49
23.20	Risk of negative interest and other risks resulting from liquid assets	49
23.21	Valuation	50
23.22	Fiscal risks	50
23.23	Political risks	50
23.24	Cessation of management rights	51
23.25	Risks associated with the management company and external service providers	51
23.26	Sustainability risks	51
23.27	Adverse risks of sustainability	52
23.28	IT risks	52
23.29	Changes in applicable law	52
23.30	Effects of fees and costs on performance	53
II.	Annex of the Redstone Global Venture ELTIF Sub-fund	54



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 4 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Preliminary remarks.....	55
1. General	56
2. Definitions.....	57
3. Investment strategy.....	59
3.1. Investment goal of Sub-fund I	59
No guarantee can be given that Sub-fund I will achieve its investment goals.	59
3.2. Investment strategy	59
3.3. Permissible assets of Sub-fund I	60
3.4. No consideration of ESG characteristics	60
3.5. Restrictions on investment.....	61
3.6. Application of regulations on portfolio composition	64
3.7. Advice by the investment advisor	64
4. Sub-fund I unit classes and fees	65
4.1 Unit class K.....	65
4.2 Unit Class R	67
4.3 Unit Class I	68
4.4 Unit Class P	70
4.5 Special features when selling to retail investors.....	71
5. Issue of units	72
5.1 Issue time and date.....	72
5.2 Issue price.....	73
5.3 Provision of documentation	73
5.4 Exchanges and markets	73
6. Redemption of units	73
6.1 General.....	73
6.2 Liquidity management instruments	74
b. Exceeding of the permissible total redemption sum (restriction of redemption)	74
6.3 Redemption fee	75
6.4 Suspension of redemption.....	75
7. Compliance with CSSF Circular 24/856- Materiality threshold	75
8. Conflicts of interest of the contractually bound broker Redstone Digital GmbH commissioned by the investment advisor	76
9. Specific risks of Sub-fund I.....	76
9.1 Investment of target funds.....	76
9.2 Risks relating to the fungibility and redemption options of the units in Sub-fund I.....	80
9.3 Risks in relation to liquid investments	81
9.4 Concentration risk with illiquid investments	82
9.5 Use of derivatives to hedge against exchange rate fluctuations	82
9.6 Risks from borrowing	82



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 5 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



10.	Fees and costs in connection with Sub-funds I	83
10.1	Ongoing costs	83
10.2	One-off costs	86
10.3	Aggregated costs	87
	Annex I: Management Regulations	88
	Annex II: Information for investors in Switzerland	108



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 6 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



NOTES

By subscribing for units in the RGV (the “Fund”) an investor recognises the terms and conditions of the fund’s documentation as binding:

This prospectus is provided to potential investors in the **RGV**, a Luxembourg collective investment fund – undertaking for mutual investment (*fonds commun de placement – organisme de placement collectif*) as per Part II of the Luxembourg Law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment (the “**Law of 2010**”).

Insofar as not otherwise defined, the terms used in this prospectus have the meaning assigned to them in the “Definitions” section below. Over and above this, it is possible that the relevant sub-fund annex includes additional definitions which only apply for the relevant sub-fund and are listed in a separate section of the relevant sub-fund annex.

This prospectus is provided to potential investors solely for information purposes, unless the relevant sub-fund annex includes terms and conditions to the contrary - and replaces all other information which has been published relating to the fund.

Following acceptance of this prospectus potential investors in the fund should not view the content of this prospectus or prior or subsequent notifications by the fund or its service provider, their relevant senior executives, unit holders, employees, representatives or agents as investment advice or as financial, regulatory or tax advice. Prior to investing in the fund, potential investors should carry out their own research and analysis of an investment and consult their legal adviser, tax adviser, investment adviser and auditor as well as their other advisers on legal and tax matters in order to obtain information on the consequences of acquiring units in the fund and to arrive at an independent assessment of an investment in the fund, including the applicability of legal restrictions on the sale or the investment, without relying on the fund or its service providers, their relevant senior executives, unit holders, employees, agents or representatives. The fund, its service providers and their relevant senior executives, unit holders, employees, representatives or agents do not accept any responsibility or liability regarding the appropriateness of an investment in the fund for individual potential investors.

Units in the fund were not, and will not be, registered as per the Act of 1933 or the securities legislations of any member state or territory of the United States of America or one of its territories, possessions or other areas which are subject to its jurisdiction, including the Commonwealth of Puerto Rico (the “**United States of America**”). Units may not be offered, sold or otherwise transferred in the United States of America. Units are offered and sold on the basis of an exemption from the registration requirements of the Act of 1933 as per Regulation S of the Act. The fund was not, and will not be, registered as per the United States Investment Company Act von 1940 in its current version or any other US federal act. Correspondingly, units are not offered or sold in the United States of America or on or for the account of US persons (within the meaning of the definitions for the purposes of US federal acts regarding securities, raw materials and taxes, including Regulation S of the Act of 1933). Subsequent transfers of units in the United States of America or to US persons are not permissible.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 7 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Units in the fund have not been approved or rejected by either the Securities and Exchange Commission (the “SEC”) or by any other regulating authority in the United States of America, and neither the SEC nor any other regulatory authority in the United States of America has verified the correctness or appropriateness of this prospectus or the merits of the fund’s units. Any contradictory representation is a criminal offence.

The United States Commodity Futures Trading Commission has not verified or approved this prospectus or any other sales documents for the fund.

Units in the fund may be marketed in Germany, Denmark, Austria, the Netherlands, the United Kingdom and Switzerland insofar as the corresponding notification has been made in countries other than Luxembourg and the applicable requirements under European and/or the relevant national law are complied with. The management company may, in future, authorise marketing of units in the fund in additional jurisdictions respectively cease marketing of units in specific jurisdictions. The management company will inform investors of such decisions in an appropriate manner. Before making a capital commitment, potential investors are obliged to request a copy of the fund documents which, among other things, list the assurances which the fund demands from a potential investor before accepting a capital commitment. In addition to the fund documents every potential retail investor will be provided in good time with a key information document as Regulation (EU) No. 1286/2014 before making an investment in the fund. This prospectus summarises the fund documents (with the exception of this prospectus); this summary makes no claim to completeness and is governed by the corresponding valid full text of the relevant document, including any supplements or amendments.

The wording of the management regulations and subscription agreement are indispensable for the understanding of this prospectus. Potential investors should read the management regulations carefully in the event of contradictions between this prospectus and the management regulations the wording of the management regulations will have precedence.

This prospectus makes no claim to identify all risks associated with the intended investment in the fund; the risks described in this prospectus do not, therefore, represent an exhaustive description of all possible risks. Before the investment decision is made every potential investor should therefore carry out an independent assessment of the risks associated with the intended investment, including a) the risks to which the fund is subject on the markets on which it is active; b) the fund’s specific risks and c) the risks associated with the intended form of investment. The investments can lose and gain in value. Investments should therefore be viewed as long-term and as only one element of an otherwise diversified investment portfolio.

This offer document contains forward-looking statements which are based on current expectations, estimates and forecasts regarding the markets in which the fund will be active as well as on opinions and assumptions on the fund’s part. Words such as “expected”, “anticipated”, “should”, “intended”, “plans”, “believes”, “strives”, “aims to”, “estimates” or “forecasts” and similar terms and variations of such words indicate that forward-looking statements are being made. Such statements are not a guarantee for future performance and include certain risks, uncertainties and assumptions which



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 8 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



are difficult to predict. Correspondingly, actual events and outcomes may deviate significantly from those which were expressed or predicted in such forward-looking statements. Factors which may result in significant deviation of actual outcomes include the general economic climate; inflation rates; interest rates; availability of financial resources; changes in tax and/or company laws and other regulations regarding the ownership and acquisition of investments as well as changes in the legal or regulatory environment of legal structures which are relevant for the fund or its sub-funds and the exercising of its transactions as well as factors which result in increased operating costs.

Investment in the units is associated with significant risks and there is no assurance or guarantee that even one of the fund's or sub-fund's target investments will perform positively or that the invested capital will generate a yield. Potential investors are referred in particular to Section 23 of this prospectus, which lists risk factors. The investment goals of the relevant sub-fund are based on a number of assumptions which the management company views to be appropriate. No guarantee can, however, be given that these investment goals will actually be achieved.

Subject to the information below, the management company is not obliged to update this prospectus.

Under no circumstances does the publication of this prospectus imply that the business activities of the fund or its sub-fund have remained unchanged since that date. The management company reserves the right to alter both the terms and conditions of this offering as well as also the units which it describes. The prospectus may, if necessary, be updated and changed by means of an amendment, whereby in this case the prospectus must be read and interpreted in combination with such an amendment.

This prospectus will be updated in accordance with the current provisions of Luxembourg law.

No individual is authorised to give written or verbal information or assurances regarding the fund or the offer of units which are not contained in this prospectus or other documents regarding the fund. Insofar as such information or assurances are given, they should not be viewed as information or assurances which were authorised by HANSAINVEST LUX S.A., the fund or a service provider or adviser commissioned in connection with the fund.

NOTICES TO INVESTORS IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA

In accordance with the AIFM Directive, the Fund and each of its sub-funds qualify as an EU AIF whose AIFM is an EU AIFM. Each Member State of the European Economic Area has enacted legislation implementing the AIFM Directive into national law. Pursuant to the AIFM Directive, the distribution of units of the relevant sub-fund to (potential) investors resident or established in the European Economic Area is restricted by such laws, and any such distribution may only be made to the extent permitted by those laws. Prospective investors should ensure that, pursuant to the aforementioned laws, they are permitted to subscribe for units of the relevant sub-fund.

NOTE FOR INVESTORS IN SWITZERLAND



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 9 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



The offering and advertising of units in the relevant sub-fund in Switzerland are solely made to, and aimed at, qualified investors (“**Qualified Investors**”), as defined in Art. 10 Para. 3 of the Swiss Federal Act [KAG] on Collective Investment Scheme and pursuant to the definition of professional clients under Article 4 of the Swiss Financial Services Act (FinSA) of 15 June 2018, as amended from time to time. This includes, inter alia, investors who have opted out pursuant to Article 5(1) FinSA.

The fund is not registered with the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). Rothschild & Co Bank AG, with registered office at Zollikerstrasse 181, CH-8034 Zurich, has been appointed by the Fund and/or the management company as Swiss representative and Swiss paying agent.

This prospectus and/or other offer or marketing documents may be made available in Switzerland solely to Qualified Investors. Reference is made to Annex II “*Information for Swiss Investors*” in this respect.

NOTE FOR INVESTORS IN THE UNITED KINGDOM

The distributor may offer units of the relevant sub-fund in the United Kingdom solely to firms subject to supervision by the UK Financial Conduct Authority (FCA). This includes, in particular, banks, insurance companies and regulated asset managers.

Distribution to other categories of investors, in particular retail investors, is not intended. The offering of units is carried out in accordance with applicable UK regulations and in compliance with the regulatory requirements governing the distribution of collective investment schemes in the United Kingdom.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 10 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



GENERAL INFORMATION ON THE FUND

Fund and registered office	RGV 19, rue de Flaxweiler 6776 Grevenmacher Grand Duchy of Luxembourg
Management company / AIFM	HANSAINVEST LUX S.A. 19, rue de Flaxweiler 6776 Grevenmacher Grand Duchy of Luxembourg
Board of directors of the management company	Dr. Marc Biermann Dr. Christian Tietze Christian Moersch
Custodian	DONNER & REUSCHEL AG, Luxembourg branch office 17, rue de Flaxweiler 6776 Grevenmacher Grand Duchy of Luxembourg
Central management and registration and transfer office	HANSAINVEST LUX S.A. 19, rue de Flaxweiler 6776 Grevenmacher Grand Duchy of Luxembourg
Initiator	Redstone Digital GmbH Dircksenstraße 47 10178 Berlin / Germany Germany



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 11 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Auditor	PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg
Portfolio manager for liquid assets	DONNER & REUSCHEL Luxembourg S.A., 64, Avenue de la Liberté 1930 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg
Legal adviser	AIQU LAW Rechtsanwaltsgesellschaft mbH Kruckeler Str. 17 D- 44229 Dortmund Germany
Tax adviser	AIQU TAX S.à r.l. 1, Hauptstrooss L-6869 Wecker Grand Duchy of Luxembourg
Representative and Paying Agent in Switzerland	Rothschild & Co Bank AG Zollikerstrasse 181 CH-8034 Zurich Switzerland



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 12 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



DEFINITIONS

Insofar as not otherwise defined in this prospectus or the context does not require otherwise, the following words and expressions in this prospectus have the meanings given below. References to directives, laws and regulations apply to the relevant current versions:

AIF	Refers to an alternative investment fund within the meaning of the AIFM Directive;
AIFM or management company	Refers to <i>HANSAINVEST LUX S.A.</i> or another company which has been tasked by the fund to carry out the function of manager of an alternative investment fund within the meaning of the Law of 2013;
AIFM Directive	Refers to Directive 2011/61/EU of the European Parliament and the Council of 8 June 2011 on Alternative Investment Fund Managers and amending Directives 2003/41/EC and 2009/65/EC and Regulations (EC) No. 1060/2009 and (EU) No. 1095/2010;
AIFM Regulation	Refers to Commission Delegated Regulation (EU) No. 231/2013 of 19 December 2012 supplementing Directive 2011/61/EU of the European Parliament and of the Council with regard to exemptions, general operating conditions, depositaries, leverage, transparency and supervision;
General section	Refers to the general section of this prospectus, which sets the terms which apply for the fund as such and for all sub-funds, insofar as an annex does provide otherwise;
Annex / Sub-fund annex	Refers to the special section of this prospectus which lists the specific terms which apply for a specific sub-fund;
Investment adviser	Refers to AHP Capital Management GmbH or any adviser who advises the management company on portfolio and/or risk management for one or more sub-funds as per the terms and conditions of an investment advice contract, without the adviser taking over portfolio and/or risk management within the meaning of a delegation as per the provisions of the AIFM Directive;
Investor	Refers to any person who is considering entering into an obligation and subscribing for units in one or more sub-funds. Insofar as required by the context it includes this person as a unit holder;



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 13 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Unit(s)	Refers to a registered unit of all classes and with no nominal value;
Unit holder	Refers to the holder of units;
Unit class(es)	Has the meaning as per Section 7 of the general section;
Excluded persons	Refers to (i) persons who, as per the provisions of the Management Regulations and/or this prospectus, are excluded from holding units; (ii) persons for whom the holding of units breaches the laws or regulations of a country and/or official orders; (iii) persons for whom the holding of units results, or would result, in the fund or the management company suffering tax liabilities or other financial disadvantages which the fund or management company would otherwise not have incurred or would not otherwise be incurred; (iv) US persons.
Valuation date	Refers to banking working days on which the net asset value of each sub-fund is calculated, as defined in more detail in the sub-fund's annex;
Gross fund assets	Refers to the value of the fund's assets prior to the deduction of liabilities;
CRS	Stands for <i>OECD Common Reporting Standards</i> ("CRS") for the automatic exchange of information regarding financial accounts;
CSSF	Refers to the <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , the Luxembourg supervisory authority for the financial sector;
Delegated regulation	Commission Delegated Regulation (EU) 2024/2759 of 19 July .2024supplementing Regulation (EU) 2015/760 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying when derivatives will be used solely for hedging the risks inherent to other investments of the European long-term investment fund (ELTIF), the requirements for an ELTIF's redemption policy and liquidity management tools, the circumstances for the matching of transfer requests of units or shares of the ELTIF, certain criteria for the disposal of ELTIF assets, and certain elements of the costs disclosure (C/2024/4991);
ELTIF	Refers to a European long-term investment fund within the meaning of the ELTIF regulation;



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 14 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



ELTIF Regulation	Refers to Regulation (EU) 2015/760 of the European Parliament and of the Council of 29 April 2015 on European long-term investment funds, as amended most recently by Regulation (EU) 2023/606 of the European Parliament and the Council of 15 March 2023 amending Regulation (EU) 2015/760;
EU	Stands for the European Union;
Euro, € or EUR	Refers to the official currency of the Eurozone, which currently comprises 20 of the 27 member states of the European Union(EU);
EuSEF	Refers to European social entrepreneurship funds, which are regulated by Regulation (EU) No 346/2013 of the European Parliament and of the Council on European social entrepreneurship funds;
EuVECA	Refers to European venture capital funds, which are regulated by Regulation (EU) No 345/2013 of the European Parliament and of the Council on European venture capital funds;
FATCA Law	Refers to the Luxembourg Law of 24 July 2015 on the implementation of the intergovernmental agreement between the government of the Grand Duchy of Luxembourg and the government of the United States of America to improve international tax compliance and regarding information reporting of the United States, commonly known as the Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA");
Disposable liquid assets	Refers to liquid assets minus short-term liabilities (including previously announced dividend pay-outs), fees, reserves, loss carry-forwards, investments including open payment obligations or reinvestments;
Fund	Refers to the RGV fund;
Fund documents	Refers to this prospectus; the management regulations and the subscription agreement, insofar as applicable, in the relevant current versions;
Bank working day	Refers to all working days on which banks in Luxembourg, Hamburg and Frankfurt are open for normal business operations, with the exception of 24 and 31 December of each year.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 15 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Act of 1933	Refers to the United States Securities Act of 1933 in the relevant current version;
Law of 2010	Refers to the Luxembourg Law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment;
Law of 2013	Refers to the Luxembourg Law of 12 July 2013 relating to managers of alternative investment funds;
Illiquid assets	Refers to investments which are characterised by a long-term capital commitment and limited options for premature sale or liquidation;
Investor subject to German law	Refers to an investor who is (i) a German insurance company; a German pension fund or a German staff pension scheme (including German pension insurance carriers) or any other legal entity which falls either directly or indirectly under the scope of the German Insurance Supervision Act (“VAG”) and the German Regulation on the Investment of Guarantee/Tied Assets by Insurance Undertakings (“AnIV”) or the German Regulation on Pension Fund Capital Investment (“PfKapAV”) in Germany with regard to the investment of their guarantee/ tied assets and holds Fund assets as guarantee assets or other tied assets or (ii) is an investment vehicle which is held directly or indirectly solely by the investors referred to in (i) within their guaranteed assets or other tied assets. Investors who fall within the remit of a comparable German state (“Land”) supervisory authority or voluntarily submit to the substance of the VAG’s regulations, for example regarding internal investment guidelines, are also deemed to be investors subject to German law within the meaning of this prospectus.
Initiator	Refers to Redstone Digital GmbH in its capacity as the initiator of the fund;
Capital	Refers to the relevant sub-fund’s capital, which is calculated on the basis of the investible sums after deduction of all fees, costs and expenses which are borne by the unit holders directly or indirectly. In the event of the sale of an asset and as per ELTIF regulations, a sub-fund’s capital can be reduced pro rata by means of a dividend pay-out.
Retail investor	Refers to an investor who is not a Professional investor;



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 16 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Liquid assets	Refers to the investments stated in Article 50 Para. 1 of Directive 2009/65/EC;
Net asset value	Refers to the net asset value of the fund, a sub-fund, a class or per unit, which is calculated as per the relevant provisions of Section 9 “Net asset value”.
Net asset value per unit	Refers to the net asset value divided by the number of units in the relevant sub-fund which were in circulation at the relevant time;
Portfolio manager for liquid assets	Refers to DONNER & REUSCHEL Luxembourg S.A., 64, Avenue de la Liberté, 1930 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;
Professional investor	Refers to investors who are classified as professional investors within the meaning of Annex II to Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on Markets in Financial Instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (“MiFID II”);
Prospectus	Refers to this prospectus in the relevant current or amended version;
Qualified investor	Refers to (i) Professional investors and (ii) retail investors in accordance with the ELTIF Regulation;
Qualifying portfolio company	Refers to companies as per Article 11 of the ELTIF Regulation;
RESA	Refers to the Luxembourg electronic database for official publications by companies and associations (<i>Recueil électronique des sociétés et associations</i>);
Semi-professional investor	Refers to investors within the meaning of Art. 1 Para. 19 (33) of the KAGB;
Investors in default	Refers to any investor who has been declared to be in default by the management company as per Section 8.2 of the General Section of this prospectus;
SFDR	Refers to Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector;
Taxonomy Regulation	Refers to Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment, and amending Regulation (EU) 2019/2088;
Sub-fund I:	Refers to the Redstone Global Venture ELTIF sub-fund;



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 17 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



US person	Refers to persons who are citizens of the United States of America or resident there and/or are fully liable to pay tax there. This also includes private companies and stock corporations which were founded under the laws of the United States of America or of a state, territory or possession of the United States of America or other “US persons” within the meaning of Regulation S of the United States Securities Act of 1933 or within the meaning of the provisions of the United States Commodities Exchange Act of 1936;
Custodian	Refers to <i>Donner & Reuschel AG, Luxemburg branch office</i> , in its capacity as the custodian or to another custodian appointed by the management company in the name of the fund within the meaning of the Law of 2010;
Custodian agreement	Refers to the agreement concluded with the custodian;
Management regulations	Refers to the fund’s management regulations in the relevant current, most recent version and attached to this prospectus;
Subscription agreement	Refers to the undertaking agreement form or to the subscription application (depending on the individual case) for sub-fund units which must be signed by all investors;
Target fund	Refers to a mutual investment undertaking or an investment fund (independent of whether this is an open or closed-end, supervised or non-regulated fund, etc.) in which a sub-fund can invest as per its defined investment strategy.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 18 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



GENERAL SECTION

I. The fund

1. Parties

1.1 Initiator

The initiator is Redstone Digital GmbH, a company headquartered in Berlin, Germany, which launches and advises venture capital funds which take the form of alternative investment funds with chosen investment strategies and sector focuses for professional investors. In this context the initiator benefits from their many years of expertise in this field.

1.2 Management company / AIFM

The fund is managed in accordance with the Law of 2010; the AIFM Directive and, insofar as relevant, with the ELTIF Regulation by the management company, a Luxembourg public limited company (société anonyme) with registered offices at 19, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Grand Duchy of Luxembourg.

In its capacity of management company the management company is authorised to manage and supervise the fund (subject to the restrictions specified in the management regulations and this prospectus).

The management company manages the fund assets in its own name but for the fund's account. When doing so, it acts solely in the interests of the unit holders.

In its function as the fund's AIFM the management company has, in particular, the following obligations to the fund:

- (i) Management of the fund's assets in accordance with the relevant laws, in particular the Law of 2013 and, where applicable, the ELTIF Regulation. Management of the fund's assets also includes portfolio management and risk management of these assets and the task of valuation.
- (ii) Management activities for the fund (including accounting and calculation of the net asset value per unit in accordance with the management regulations and this prospectus), whereby the management company may appoint one or more central management bodies.
- (iii) Marketing and sale of the units, whereby the management company may appoint one or more marketing partners and will not carry out marketing or sales activities itself. The sales bodies appointed by the management company are companies which have all the licences and permissions required by the relevant countries in which the fund units are marketed.
- (iv) Compilation, maintenance, implementation and reviewing of the valuation guidelines and procedures which the management company has put into place for the fund. The department of the management company which is responsible for valuing the fund's assets acts independently of the department of the management company which is responsible for portfolio management.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 19 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



The management company is responsible for portfolio management and liquidity management of the fund. It must ensure that sufficient liquid assets are available to minimise the negative impact of potential equity outflows in challenging market situations and to fulfil investors' redemption wishes. When doing so, the management company will take the sub-fund's investment strategy and liquidity profile into consideration. The management company will carry out stress tests at least once a month in order to assess and monitor the liquidity risk for the sub-fund. These stress tests will be carried out regularly under normal and exceptional liquidity conditions in order to enable comprehensive assessment of the liquidity risk for each sub-fund. When doing so, the management company will take the investment strategy of each sub-fund; the redemption periods; sales deadlines for assets and information regarding market developments into consideration.

The management company has a liquidity management policy which enables it to monitor the liquidity risk for the relevant sub-fund. In this connection, the systems and procedures applied by the management company enable it to use different instruments and procedures which are necessary to react appropriately to redemption orders, including the postponement of such redemption orders under certain circumstances or the application of similar rules and techniques (as set out in this prospectus) which, when they have been activated, restrict the redemption rights of the unit holders under the circumstances defined in the prospectus and Management Regulations.

Furthermore, the tasks of a central administration and the register and transfer office will be performed by the management company.

In this function, the management company is responsible for handling the acquisition, transfer and redemption of units, in each case in accordance with the Management Regulations and the prospectus, and in this connection for maintaining the Register of Unit Holders and the dispatch of statements, reports, messages and other documents to the unit holders.

The rights to the units entered in the unit register and the transfer of these rights is governed by the provisions of the law on dematerialised securities and the act regarding securities as passed on 1 August 2001.

In accordance with the applicable laws and regulations and under its own responsibility, the management company is authorised to delegate part of its assignments and powers to persons or companies which it regards as suitable and having the necessary expertise. With the previous permission of the CSSF, the prospectus will be changed accordingly, provided this transfer is not already foreseen. Such a transfer shall be carried out in accordance with the provisions of the Law of 2010 and the Law of 2013 as well as, if applicable, the AIFM Regulation and the ELTIF Regulation.

To cover potential professional liability risks resulting from its activities, the management company holds adequate equity capital in accordance with the Law of 2013 and the AIFM Regulation.

The management company has remuneration policies, procedures and practices which are consistent with and promote sound and effective risk management. These apply for employees whose occupational activities have a significant influence on the management company's or the Fund's risk profile and should not encourage any risk-taking which is inconsistent with the Fund's risk profile.

The management company's fees and costs will be borne by the Fund or its relevant sub-fund, in accordance with the standard practice in Luxembourg. The fees due are listed in the annex of the



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 20 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



relevant sub-fund. The fees are due at the end of each month and on the last bank working day of each quarter. The fees and costs shall be paid upon calculation of the net asset value. The management company and the initiator have concluded a Cooperation Agreement in which, among other things, the services provided by the management company for the Fund and the rights and obligations with regard to these services are regulated. The Cooperation Agreement can be terminated by the initiator or the management company in writing with a notice period of six (6) months. The Cooperation Agreement can be terminated by the initiator or the management company in writing for good cause without notice. To the extent to which this is legally required, the parties are, however, obliged to continue to carry out the functions they have taken on within the scope of the Fund, irrespective of the notice period, until a successor arrangement has been made that is in the interests of the company or until the performance of the function is legally no longer required.

1.3 The custodian

In accordance with the regulations of the Law of 2010, Article 19 of the Law of 2013 and Article 29 of the ELTIF Regulation, if applicable, DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Luxembourg branch office, were named as the custodian of the Fund in accordance with the provisions of the Custodian Agreement. The legal form of DONNER & REUSCHEL AG is that of a stock company (public limited company) under German law. Its registered offices are at Ballindamm 27, 20095 Hamburg, Germany. DONNER & REUSCHEL AG is registered with the Hamburg District Court under Commercial Register No. HRB56747 and acts through its Luxembourg branch office headquartered at 17, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B-250367.

The custodian was entrusted with the custody of the Fund's assets and fulfils the duties and responsibilities set out in the Law of 2010, the Law of 2013 and in the ELTIF Regulation as well as those defined in the Custodian Agreement. In particular, the custodian ensures the effective and orderly monitoring of the Fund's cash flows.

In accordance with the applicable law, the custodian must:

- i) Ensure that the sale, issue, redemption, payment and annulment of units in the Fund are carried out in accordance with the applicable national law and the Management Regulations;
- ii) Ensure that the calculation of the value of the units is carried out in accordance with the Management Regulations, the Law of 2010 and procedure defined in Article 17 of the Law of 2013;
- iii) follow the Fund's instructions, unless these instructions breach the Law of 2013, the Law of 2010 or the Management Regulations;
- iv) ensure that the consideration to be paid for transactions relating to the Fund assets is transferred to the Fund within the normal deadlines;
- v) ensure that the Fund income is allocated in accordance with the Law of 2013, the prospectus and the Management Regulations.

The custodian may not delegate the responsibilities and restrictions listed in items i to v of this section. In accordance with the provisions of the Law of 2013, the custodian can, under certain



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 21 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



conditions, entrust the assets for the safekeeping or recording of which it is responsible, in whole or in part to appointed correspondent custodians or third-party custodians.

Insofar as a sub-fund is ELTIF-qualified and also marketed to retail investors, the custodian's liability cannot be contractually excluded or limited, and if financial instruments which are held in custody by a third-party custodian are lost, the custodian cannot be exempted from its liability.

With regard to the Fund's investments, the custodian has neither the authority to make decisions nor the obligation to provide advice. The custodian is a service provider for the Fund and not responsible for drawing up this prospectus, and therefore it does not guarantee the accuracy of the information included in this prospectus or the validity of the structure and investments of the Fund. The assets held in the custody of the custodian of a sub-fund which was categorised as an ELTIF may only be re-used if

- a. the assets are re-used for the Fund's account;
- b. the custodian follows the instructions of the Fund's management company;
- c. the re-use is for the benefit of the Fund and in the interests of the unit holders; and
- d. the transaction is covered by high-quality liquid collateral received by the Fund because of an agreement on title transfer structures.

The custodian's liability is based on Luxembourg law.

The custodian's mandate can be terminated properly by the initiator or the custodian with a notice period of six (6) months. It can be terminated for good cause without notice

1.4 Investment advisor

When the targets and investment principles of each sub-fund are defined and when advising on the investment of Fund assets, the management company can be supported by one or more investment advisors, as set out in more detail in the corresponding annex of the sub-fund. The investment advisor may not make any decisions regarding investments. The investment advisor shall make recommendations to the management company regarding investments within the scope of the investment strategy for each sub-fund.

Ultimately, the investment process is the responsibility of the management company. The exact investment process for each sub-fund is described in more detail in the relevant sub-fund annex. The management company makes the final decision regarding an investment at its own discretion, taking into account the investment strategy that is applicable for the sub-fund in question.

As part of the review process, both the management company as well as each investment advisor may call in external consultants at the expense of the sub-fund in question.

The rights and responsibilities of the investment advisor(s) are defined by one or more "investment advice contracts" between the investment advisor and the management company.

1.5 Portfolio manager for liquid assets

The management company has appointed DONNER & REUSCHEL Luxembourg S.A., 64, Avenue de la Liberté, 1930 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, as portfolio manager of the Fund for liquid assets.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 22 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



1.6 Auditor

The annual auditing of the Fund shall be carried out by PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, headquartered in 2, Rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg. The management company has the right to change the auditor for the Fund. Insofar as there are no mandatory statutory or regulatory provisions to the contrary, the auditor shall be appointed solely from the group of the so-called Big Four accounting firms (i.e. Deloitte, Ernst & Young, KPMG, PricewaterhouseCoopers).

The auditor shall audit the Fund's financial statements to ensure that they give a true and fair picture of the Fund's financial position and that the annual report is consistent with the annual financial statements. The auditor is also subject to certain reporting obligations to the supervisory authorities. These are described in detail in the AIFM Regulations and in the law.

2. Legal nature and management regulations

The fund is a *Fonds Commun de Placement* (FCP) (common investment fund) in accordance with Part II of the Law of 2010. The Fund is an undivided asset and has no legal personality independent of its management company. The Fund is managed by the management company, which acts for the account of the Fund.

The Fund invests the investors' capital in assets in accordance with this prospectus and the Management Regulations. Investors may demand the redemption of their units in accordance with the Fund documents, but not the distribution of the Fund or its assets.

The Fund's assets which are entrusted to the custodian for safekeeping are separate from the funds administered by the management company as well as those of all other investment funds administered by the management company. The custodian fulfils its assignments solely in the interests of the investors in the Fund. By acquiring units in the Fund, each investor fully accepts the Management Regulations which regulate the contractual relationship between the unit holders, the management company and the custodian.

The Fund's net assets may never be less than one million two hundred and fifty thousand euros (1,250,000.00 EUR). This minimum amount must be achieved within a period of twelve (12) months after approval of the Fund by the CSSF (the "**minimum capital**"). The currency of the Fund is in euros (EUR).

The Fund / its sub-funds are intended for professional investors and retail investors who are not excluded persons. The management company has introduced an internal procedure for assessing the suitability of the Fund for different types of investors. Within the scope of this internal process, the management company considered whether the Fund / a sub-fund is suitable for marketing to private investors, whereby at least (a) the life of a sub-fund, and (b) the intended investment strategy for a sub-fund were taken into account.

The Fund was launched in Luxembourg on 28 January 2025 (the "**launch date**") and is registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number K2335. The Management Regulations were submitted to the Luxembourg Trade and Companies Register (Registre de Commerce et des Sociétés, RCS) and published in the Luxembourg Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA). The Management Regulations are enclosed with this prospectus.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 23 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



The net assets of the Fund and its sub-funds are variable. At all times, they are equal to the net asset value of the Fund / a sub-fund and expressed in euros. The net assets are represented by units with no face value, which are fully paid up. Changes in the capital are made by law, and there are no provisions which dictate the publication and submission of such changes in the RCS. The Fund will issue bearer shares in accordance with the provisions of the law dated 28 July 2014 on the immobilisation of bearer shares, which are represented by a global certificate.

3. General investment goal and strategy, implementation of the investment strategy for each sub-fund

The management company defines the investment goals and investment strategy for each sub-fund as well as the investment restrictions which apply for that sub-fund (together the “**investment strategy**”), which are described below and in the annex of the respective sub-fund to this prospectus. Furthermore, each sub-fund will adhere to the general investment goals defined and limits described below, which will remain unchanged unless the management company should decide to change the investment strategy for the sub-fund in question.

3.1. General investment goal

The goal of the investment strategy for the individual sub-funds is to achieve ongoing income and medium- to long-term capital growth in the respective reference currency of the sub-fund. The investors will be informed that there is no guarantee or any other form of assurance that the goal of the strategic investment policy for the individual sub-funds will be achieved. A detailed description of the investment goals for the individual sub-funds can be found in the annex of the respective sub-fund.

3.2. General limits of the Fund's strategy

The investment restrictions are based on the respective investment strategy of the sub-funds as well as the regulations of the CSSF Circular 25/901, as well as the restrictions described in the respective annex of the sub-funds.

3.3. Subsidiaries

For the purpose of carrying out investment activities, the management company may found subsidiaries or invest in subsidiaries which are controlled by the sub-funds. This shall be done for the account of the respective sub-fund and subject to the investment strategy and investment restrictions described in the annex of the respective sub-fund. The subsidiaries in question may be founded in Luxembourg or abroad if, in accordance with the respective applicable legal or other provisions, it should be necessary or advantageous that the investments of a sub-fund are carried out through such subsidiaries. Should this be applicable, the foundation of subsidiaries will be mentioned in the financial reports of the sub-funds. Management of the assets of the subsidiaries shall be subject to investment guidelines and restrictions, which shall be defined by the management company, so as to ensure that the subsidiaries in question observe the investment restrictions defined in this prospectus. The fact that all or part of the Fund's assets are held by such subsidiaries will not prevent the custodian or the central management bodies from fulfilling their respective legal



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 24 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



and contractual obligations vis-à-vis the Fund. Further details regarding the subsidiaries will be set out in the Fund's financial reports.

4. Leverage effect

In accordance with the regulations of the Law of 2010, the management company shall provide information for each sub-fund regarding the amount of leverage used.

5. Securities financing transactions

Currently, the Fund has not availed itself of any securities financing transactions or total return swaps within the meaning of Regulation (EU) 2015/2365 of the European Parliament and the European Council of 25 November 2015 on the transparency of securities financing transactions and of the reuse and amending Regulation (EU) No 648/2012. Should the management company plan to do this in future, the annex of the respective sub-fund shall be updated in the prospectus in accordance with the provisions in section 20.

6. Derivatives

The sub-funds shall use derivatives only for the purpose set out in the annex of the respective sub-fund. To the extent to which they are relevant, the specific regulations shall be included in the annex of the respective sub-fund.

7. Unit classes

The management company can specify and issue unit classes ("Unit class(es)") for individual sub-funds, which differ with regard to the cost structure, minimum subscription, marketing strategy, currency in which the unit classes are denominated, type of subscription or marketing or other criteria defined by the management company.

8. Issue, redemption and transfer of units

The issue and redemption of shares is explained in more detail in the Management Regulations as well as in the corresponding annex of the sub-fund.

Investors can transfer fully paid shares (except to the management company), as explained in more detail in the Management Regulations. The shares can be transferred on a secondary market (regulated market or multilateral trading system). The management company does not accept any responsibility for trading shares on the secondary market and, in particular, is not responsible vis-à-vis investors who, because of a transaction on an organised market or a multilateral trading system, hold Fund units. The management company may take all necessary measures to prevent Fund units from being held by excluded persons.

8.1 Unit register and securitisation

The Fund will issue bearer shares and registered shares as specified in the annex of the relevant sub-fund.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 25 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



A register will be kept by the register and transfer office at the corporate office of the Fund for the registered shares (the “**Register**”). This register includes (i) a list of all investors with their name and professional or private address or, in the case of legal entities, their designation or firm, legal form, address and commercial register number (if they have one) as well as the number of shares held in each case together with payments made, and (ii) a directory of transfers of shares as well as the date of notification to the management company or acceptance by the management company.

If the provisions of the specific sub-fund annex stipulate that the shares in a sub-fund or unit class will be securitised in a global certificate, the Register shall be kept in accordance with the corresponding regulations and the technical specifications of the clearing provider.

8.2 Investors in default

If, contrary to their subscription obligations, the investor does not pay within the payment period defined by the management company even though (i) a relevant capital call letter was sent by letter or electronic message to their contact address noted in the Register, or (ii) if the payment obligation (if applicable, in accordance with the instalments agreed upon) is due and payable, the management company may declare the investor in question to be an “**investor in default**”. As a result:

- (i) the investor is in default from the due date without any need for a reminder. Without prejudice to other legal consequences, the management company shall be entitled to claim annual default interest from the investor in default equivalent to five (5) % from the due date; and
- (ii) the investor in default shall, upon receiving evidence, indemnify the management company of reasonable fees and costs incurred as a result of the default;
- (iii) dividend pay-outs to the investor in default may be offset and kept until all of the amounts owed by the investor in default to the Fund have been paid in full.

If, after receiving a written request for payment sent after the beginning of the default, the investor in default should not pay the outstanding amounts together with accrued default interest within a deadline of ten (10) bank working days, the management company may compulsorily redeem the shares of the investor in default against payment of a redemption price in the amount of seventy-five (75) per cent of the last specified net asset value of the shares in question or terminate or reduce the subscription obligation of the investor in default and exhaust all other options available under the legal system.

The redemption price to be paid to the investor in default shall be reduced by the accrued default interest, any capital measures that may meanwhile have taken place and any further damage caused to the Fund by default, including interim financing costs.

8.3 Minimum capital commitment

The minimum capital commitment with regard to a sub-fund or a unit class is described in more detail in the annex of the relevant sub-fund.

9. Net asset value

9.1 Calculation



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 26 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



If so required by the laws and regulations of Luxembourg and within the scope of the restrictions which apply in accordance with the laws and regulations of Luxembourg, the net asset value of a sub-fund or unit of the management company will be calculated with the fair value in accordance with LUX GAAP and the valuation rules defined in the provisions of the Management Regulations.

The net asset value per unit of each sub-fund will be calculated by the central administration office as follows: the net asset of the relevant sub-fund, i.e. the value of the assets as calculated on the respective valuation date in accordance with the Management Regulations minus the fees, obligations and liabilities to be attributed to this sub-fund, divided by the number of all units in the relevant sub-fund which were in circulation at the relevant time. The net asset value will be calculated for each day which is defined as a valuation date in the annex of the respective sub-fund.

9.2 Suspension of the calculation of the net asset value and the issue of units

The management company is entitled to suspend at any time the calculation of the net asset value of one or more sub-funds and the issue of units to the investors:

- (i) if one or more stock exchanges or markets, which are relevant for the calculation of an essential part of the assets of one or more of the Fund's sub-funds, are closed (except on weekends and public holidays) or trading them is restricted or suspended;
- (ii) if, due to political, economic, military or monetary events or circumstances which lie beyond the responsibility and control of the management company, the disposal of the assets of one or more of the Fund's sub-funds is not reasonable or customary or would significantly damage the interests of the investors, or if it is not possible for the Fund to calculate the net asset value per unit;
- (iii) if, in case of a breakdown in communication channels which are normally used for the assessment of the Fund's investments, or if for reasons for which the Fund and the management company cannot be held responsible, the value of an asset value of one or more of the Fund's sub-funds cannot be determined as quickly and exactly as would be necessary;
- (iv) if, due to exchange rate restrictions or other restrictions which affect payment transactions, transactions in the name of one or more of the Fund's sub-funds should become impossible or the purchase and sale of assets of one or more of the Fund's sub-funds cannot be carried out using normal exchange rates;
- (v) if the suspension is required by law or on the basis of legal proceedings; and/or
- (vi) if the management company decides for any reason that a suspension is in the investors' interests.

The management company shall inform the affected investors of these suspensions or of the resumption of the calculation of the net asset value and contact those investors accordingly who have made an offer to subscribe for units in the Fund. Should such a suspension affect only a sub-fund, this information will only be sent to its investors.

When an event occurs which leads to the liquidation of the Fund, or upon receipt of a corresponding order from the Luxembourg regulatory authority, the Fund will suspend the issue of units without undue delay.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 27 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Irrespective of the suspension of the calculation of the net asset value and the issue of units in accordance with the previous paragraphs, and in accordance with the Management Regulations and under the provisions defined therein, the management company can continue to issue units on the basis of a defined temporary net asset value if the issue of units continues to be necessary, especially with regard to the acquisition of investments for the Fund and in connection with the conclusion of transactions already agreed upon.

10. Financial year and reporting obligations

The Fund's financial year begins on 1 April of each year and ends on 31 March of the following year, with the exception of the first financial year, which begins with the founding of the Fund and ends on 31 March 2026.

The financial information of the Fund will be drawn up in accordance with LUX GAAP. As provided by the Law of 2010, the Fund will publish an audited annual report, while will be drawn up at the end of the Fund's financial year and made available to the investors within six (6) months after the end of the Fund's financial year on the management company's website.

In accordance with the ELTIF Regulation, the annual report of a sub-fund which is ELTIF-qualified will include the following information:

- a cash flow statement;
- information on interests in instruments for which Union budget funds were made available;
- information on the value of each qualifying portfolio company and the value of other assets in which the Fund has invested, including the value of any financial derivatives used; and
- information on the countries in which the Fund's assets are located.

The annual report shall include a statement of assets and liabilities, a statement of income and expenditure, the development of the Fund's assets, a statement of utilisation, a report on the activities of the past financial year and all of the important information that will enable investors to form a well-founded judgement on the development of the activities and results of the Fund. The annual report shall inform the investors of the countries in which the Fund has invested.

The unaudited six-monthly report of the Fund, which was drawn up in accordance with the Law of 2010, shall be published on the management company's website and provided to applying investors electronically within three (3) months after the end of the respective six-month period. Further information on the valuation procedure will also be published in the six-monthly report and the annual report.

11. Information available for investors

The management company shall provide the following documents to the investors on its website <https://fondswelt.hansainvest.com> or at the registered office of the Fund: the prospectus, including the Management Regulations, the information in accordance with Article 21 of the Law of 2013, the key information document, the annual and six-monthly reports, the net asset value



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 28 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



per unit (per unit class) and other notifications.

Investors may receive the prospectus and the annual report at any time and, upon request, free of charge on paper.

12. Liquidation

The liquidation of the Fund or the sub-fund is subject to the provisions of the Management Regulations and the provisions of the laws of Luxembourg.

13. Dividends

In general, the management company pays out the income from the assets, equity interests and other assets which is realised for the account of the Fund during the financial year and not used to service current liabilities (including payments which have already been announced), fees, reserves, loss carry-forwards, investments including open payment obligations or reinvestments (including the fulfilment of redemption requests from previous valuation dates), taking into account the corresponding equalisation provided that, as a result of such payments, the total value of the Fund would not fall below the amount of the minimum liquidity reserves. Capital repayments are not permitted. At the discretion of the management company, amounts which are required for future investments within one year may be kept. The management company decides on a year-to-year basis whether the remaining amount is to be paid out to the investors or carried forward to the next year.

Taking into consideration the corresponding equalisation, capital gains may also be included in dividends.

The management company uses a so-called equalisation procedure for the Fund. This prevents fluctuation of the proportion of distributable income included in the unit price due to the in- and outflow of equity. Otherwise every inflow of equity to the Fund over the course of the financial year would result in less income per unit being available for distribution on dividend pay-out dates than would be the case if a stable number of units were in circulation. Equity outflows would, in contrast, result in more income per unit being available for distribution than would be the case if a stable number of units were in circulation. In order to prevent this, the distributable income which unit purchasers must pay as part of the issue price and which unit sellers receive as part of the redemption price are continuously calculated over the course of the financial year and reported as a distributable item in the statement of income and expenditure. In the case of a distributable unit class, the equalisation procedure ensures that the distributable amount per unit is not impacted by unforeseeable developments regarding the Fund or unit circulation. When doing so, it is accepted that investors who, for example, acquire units shortly prior to the dividend pay-out date will be paid back the portion of the issue price attributable to taxable income in the form of a dividend and will have to pay tax on this, although their subscribed capital did not contribute to generation of the income.

Income may be carried forward for distribution in subsequent financial years. A dividend will be paid for each unit issued. Dividends will be paid annually immediately after the annual report has



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 29 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



been announced. Furthermore, the management company may pay dividends during the ongoing year. Irrevocable distributions are excluded. Dividends in kind are not permitted.

14. Taxation

14.1 Preliminary remarks

A general description of certain tax considerations in connection with the purchase, ownership and sale of Fund units is given below. This summary does not claim to be a complete analysis of all possible tax situations which may be relevant for deciding whether or not to purchase the units. **Potential investors should seek advice from their own tax consultants regarding the applicable tax consequences of acquiring and owning the units, based on their own special circumstances.** Investors should not draw any conclusions with regard to facts or constellations which are not dealt with in this section. This summary is based on the laws, regulations and applicable tax agreements which apply at the time this emission document is published and may be subject to amendments, possibly with retroactive effect. This summary is not legal or tax advice nor does it replace such advice.

14.2 Taxation of the Fund

From a Luxembourg perspective, the Fund is not a taxable entity. In accordance with Article 173 of the Law of 2010, it is exempt from all taxes and withholding taxes in Luxembourg, with the exception of the annual subscription tax (“**taxe d’abonnement**”). In accordance with Article 174 of the Law of 2010, the **taxe d’abonnement** always amounts to 0.05 % per year of the net assets and must be paid in quarterly instalments.

In Luxembourg, sub-funds which are ELTIF-qualified in accordance with the ELTIF Regulation are exempt from the **taxe d’abonnement** in accordance with Article 175 letter (f) of the Law of 2010.

When it is launched, the Fund is subject to a registration duty in the current amount of seventy-five euros (EUR 75.00) as well as in the case of subsequent acts requiring registration, such as an amendment to the Management Regulations.

Countries in which the respective sub-fund is invested may qualify both the Fund and the respective sub-fund differently under their national tax rules than in Luxembourg and treat it as a taxable entity. The Fund and/or sub-fund may, therefore, be subject to taxation in the countries outside Luxembourg in which the assets are located or in which interests are held in companies located there. A foreign tax may also be levied by way of a withholding tax.

14.3 Taxation of investors

Under applicable law, investors who are not located in Luxembourg for tax purposes and who have no fiscal connection in Luxembourg to which the Fund’s units, including the sub-fund, can be attributed for tax purposes in Luxembourg solely by virtue of their investment in the Fund, including the sub-fund, are not subject to any income tax, withholding tax, net wealth tax or inheritance tax. Investors who are not located in Luxembourg for tax purposes and who have no fiscal connection in Luxembourg may be subject to taxation outside of Luxembourg on their income, including capital gains from the Fund’s or sub-fund’s units.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 30 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



The income from the units of private investors with their tax residence in Luxembourg may be subject to income tax. This applies to capital gains from the transfer of units in Luxembourg as well. For private investors residing in Luxembourg, capital gains resulting from the transfer of units may be tax-exempt if the units represent less than 10 % of the Fund's capital and are transferred six months after being purchased.

If the Fund's or the sub-fund's units are to be attributed as part of the taxable business assets of a Luxembourg company, the income from the units or the transfer of the units may be subject to income tax in Luxembourg. In addition, the income may be subject to trade tax. The transfer of units through inheritance or as a gift may be subject to inheritance tax or gift tax in Luxembourg if the heir or beneficiary resides in Luxembourg.

If the units are owned by a stock corporation residing in Luxembourg, the income from the units or the transfer of the units are subject to Luxembourg corporate income tax and trade tax at the level of the stock corporation.

If the units are attributable to the Luxembourg business premises of a foreign stock corporation, the income from the units or the transfer of the units are subject to Luxembourg corporate income tax and trade tax at the level of the stock corporation. Furthermore, the net wealth tax can be levied on the units at the level of the stock corporation or the Luxembourg business premises of a foreign stock corporation.

14.4 DAC6

The Directive (EU) 2018/822 of the European Council of 25 May 2018 (known as the "**DAC 6 Directive**"), which amends Directive 2011/16/EU regarding the obligatory automatic exchange of information in the field of taxation in relation to reportable cross-border arrangements provides for an obligatory disclosure of cross-border arrangements by intermediary or taxable persons of a Member State if at least one of features listed in Annex IV of the European Council's Directive ("**Hallmarks**") has been fulfilled.

The DAC 6 Directive was implemented by the law dated 25 March 2020 regarding reportable cross-border arrangements (the "**DAC 6 Law**") in the laws of Luxembourg. In accordance with Chapter 2 Articles 2 and 4 of the DAC 6 Law, the intermediaries involved in the cross-border arrangement are required to file with the Administration des contributions directes the information referred to in Article 10 that is within their knowledge, possession or control on reportable cross-border arrangements within thirty (30) days beginning:

- (i) on the day after the reportable cross-border arrangement is made available for implementation; or
- (ii) on the day after the reportable cross-border arrangement is ready for implementation; or
- (iii) when the first step in the implementation of the reportable cross-border arrangement has been taken,

whichever occurs first.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 31 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



In accordance with Chapter 1 Article 1 No. 1 of the DAC 6 Law, “cross-border arrangement” means an arrangement concerning either more than one Member State or a Member State and a third country if at least one of the following conditions is met:

- not all of the participants in the arrangement are resident for tax purposes in the same jurisdiction;
- one or more of the participants in the arrangement is simultaneously resident for tax purposes in more than one jurisdiction;
- one or more of the participants in the arrangement carries on a business in another jurisdiction through a permanent establishment situated in that jurisdiction and the arrangement forms part or the whole of the business of that permanent establishment;
- one or more of the participants in the arrangement carries on an activity in another jurisdiction without being resident for tax purposes or creating a permanent establishment in that jurisdiction;
- such arrangement has a possible impact on the automatic exchange of information or on the identification of beneficial ownership.

An arrangement also includes a series of arrangements. An arrangement may include more than one step or part.

The Fund shall meet its obligations in accordance with the DAC 6 Law. Accordingly, the Fund may be obliged to report the identity of all intermediaries and investors who are involved in cross-border arrangements as well as, if applicable, the identity of the persons related to the investor concerned.

14.5 ATAD I & II

The Directive (EU) 2016/1164 of the European Council of 12 July 2016, known as the ATAD I Directive (Anti-Tax Avoidance Directive) defines regulations for combating tax avoidance practices, which are intended to have a direct impact on the functioning of the internal market within the EU context. The Directive (EU) 2017/952 of the European Council of 29 May 2017 in its amended version, also known as the ATAD II Directive, supplements the ATAD I Directive and includes additional regulations on hybrid mismatches with third countries.

In its law of 18 December 2018, Luxembourg implemented the ATAD I Directive in its national laws. The regulations applied as of 1 January 2019, with the exception of the regulations on exit taxation, which came into force on or after 1 January 2020.

The goal of the regulations is to lay down rules against tax avoidance practices by means of an EU-wide minimum protection against such practices. In accordance with the Directive, the following regulations were implemented in national law:

- rules for limiting interest;
- rules for controlled foreign companies;



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 32 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



- intra-EU anti-hybrid rules;
- general anti-abuse rule;
- revised rules on exit taxation.

The law of 20 December 2019 (the “ATAD II Law”) implemented the ATAD II Directive through Articles 168ter and 168quater of the Luxembourg income tax law (“LITL”) in national law. The goal of the rules is to combat tax “mismatches” (double tax deduction of payments, deduction of payments and non-recognition by the recipient) between associated enterprises which arise as a result of cross-border hybrid arrangements. Should an arrangement fall into the scope of the law’s application, the mismatches will be removed by means of deduction restrictions or simple taxation.

In accordance with Article 168ter LITL, hybrid mismatches may result from the different tax treatment of an entity, a financial instrument or a permanent establishment under the laws of two or more jurisdictions. These differences may lead to a tax deduction while simultaneously not recognizing the corresponding payment or to a double deduction. The rule also includes mismatches in the tax residency of companies.

Since 1 January 2022, Article 168ter LITR has been applicable for hybrid companies in Luxembourg which, for tax purposes, are considered in Luxembourg as transparent; but for non-resident associated companies, which are defined within the meaning of Article 168ter (1) No. 18 LITL and hold, either directly or indirectly, 50 % or more of the voting rights, capital or rights to profits of the Luxembourg hybrid company, which are considered to be opaque.

An associated company is defined as follows:

- an entity in which the investor holds directly or indirectly a participation in terms of voting rights or capital ownership of 50 % or more or is entitled to receive 50 % of more of the profits of that entity;
- a natural person or an entity which holds directly or indirectly a participation of at least 50 % in terms of voting rights or the Fund’s capital or is entitled to receive at least 50 % of the Fund’s profits;
- an entity that is part of the same consolidated group for accounting purposes (i.e. of a corporation consisting of all of the companies which are included in full in consolidated financial statements prepared in accordance with international accounting standards or the national accounting system of an EU Member State); an enterprise in which the investor has a significant influence in the management of the Fund or if the Fund has a significant influence in the investor’s management.

If a natural person or entity holds, either directly or indirectly, a participation of at least 50 % in terms of voting rights or the Fund’s capital as well as in one or more other entities, all these entities, including the investor, will be considered as associated enterprises within the means of Article 168ter LITL.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 33 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Article 168ter LITL will not apply to investment funds which are defined as a widely held collective investment instrument, which hold a diversified portfolio of securities and are subject to investor protection regulations in the country in which they are established.

14.6 Pillar 1 & Pillar 2

On 31 May 2019, following the BEPS Report on Action 1 (“**Addressing Tax Challenges Arising from Digitalisation**”), the OECD published a report entitled “Programme of Work to Develop a Consensus Solution to the Tax Challenges Arising from the Digitalisation of the Economy”, in which changes to the international tax system are proposed. The proposals (“**BEPS 2.0**”) are based on two “pillars”: the reallocation of taxation rights of the world’s large and profitable corporations (“**Amount A of Pillar One**”) and a new globally effective minimum tax in the amount of 15 % (“**Pillar 2**”). The main goal of Pillar 2 is to prevent multinational enterprises from shifting their profits to low-tax countries in order to reduce their tax burden. At the same time, individual countries are to be prevented from creating incentives for profit shifting through particularly low corporate tax rates. In October 2020, the OECD’s “Inclusive Framework” and the G20 Group released reports on the drafts of Pillars 1 and 2 for publication and, since then, several result statements on the progress of Pillars 1 and 2 have been published.

Under Amount A of Pillar One, multinational enterprises with group sales of more than 20 billion euros (or the equivalent value in another currency) and a financial return of more than 10 % of their sales are subject to a rule according to which 25 % of the profits which exceed a profit margin of 10 % is to be paid to the countries in which their consumers and users reside (subject to certain threshold values). However, those enterprises such as certain investment funds and real estate investment vehicles are exempted which represent the ultimate parent entity (UPE) of the multinational entity (and certain holding group of such enterprises), as defined in Section 1 c) of the Multilateral Convention to Implement Amount A of Pillar One (MLC). Furthermore, there are special exception for multinational enterprises which exercise certain activities with a low risk, including “regulated financial services”. The Multilateral Convention, with which the Amount A of Pillar One is implemented, was published on 11 October 2023 and is to take effect in 2025.

Pillar 2 provides that the effective minimum tax rate for multinational enterprises which have had consolidated revenues of at least 750 billion euros in at least two of the past four years shall be 15 %. These so-called GloBE Rules (Global Anti-Base Erosion Rules) envisage a coordinated taxation system which is to ensure that large multinational enterprises pay the minimum tax on their income in all of the countries in which they work. Minimum taxation is carried out using three instruments: an “income inclusion rule” (IIR), an “undertaxed profit rule” (UTPR) and a “qualified domestic minimum top-up tax” (QDMTT).

In accordance with the IIR, the parent entity of multinational entities must pay a top-up tax in countries in which the effective tax rate is lower than the agreed minimum rate, irrespective of whether or not this unit resides within or outside the European Union. The UTPR is to be applied subsidiarily to the IIR and serves as a catch-all provision for factual constellations in which low taxation is not already offset by the application of a recognised IIR. The Member States may decide in favour of introducing their own qualified national minimum top-up tax, which can be offset against the top-up tax due under the IIR or the UTPR. Furthermore, a “Subject to Tax Rule” permits



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 34 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



the source countries to levy limited withholding taxes on low-taxed payment from related parties, which can be offset against the tax liability in accordance with the GloBE Rules. The law does not apply to so-called excluded entities, including investment fund and real estate investment companies which are the ultimate parent entity of the multinational enterprise.

The OECD published the GloBE Modal Rules on 20 December 2021. At the EU level, the GloBE Modal Rules are implemented through Directive (EU) 2022/2523 of the European Council of 14 December 2022 to guarantee global minimum taxation for multinational enterprise groups and large-scale domestic groups in the Union (the “EU Minimum Taxation Directive”). The EU Member States were obliged to implement the EU Minimum Taxation Directive by 31 December 2023 in their national law, whereby the IIR took effect for tax years which begin on or after 31 December 2023 and the UTPR took effect for tax years which begin on or after 31 December 2024.

On 22 December 2023, Luxembourg implemented the EU Minimum Taxation Directive in its national law. For the purposes of Pillar 2, investment funds within the meaning of Pillar 2, which qualify as a UPE in accordance with the definition given above, are regarded as excluded entities.

Subject to the development and implementation of both the first as well as the second pillar (including the implementation of the EU Minimum Taxation Directive by the EU Member States) and the details of national legislation, changes to double taxation treaties and multilateral agreements required to implement them, the effective tax rates within the Fund or on its investments could increase. Consequently, this could lead to higher tax rates than before, the disallowance of deductions or the imposition of higher withholding taxes and/or a different profit allocation and/or penalties, which may adversely affect investors’ returns.

14.7 FATCA

The FATCA provisions were implemented in US law in March 2010. The FATCA regulations dictate that financial institutions outside the USA (Foreign Financial Institutions, “FFIs”) must report annually on the assets held directly or indirectly by “Specified US Persons” to the Internal Revenue Service (“IRS”), the US tax authority. US withholding tax in the amount of 30 % is levied on certain income from US sources of an FFI which does not fulfil this obligation. On 28 March 2014, the Grand Duchy of Luxembourg signed an Intergovernmental Agreement (“Luxembourg IGA I”) with the United States of America and a Memorandum of Understanding.

As a result, the Fund may request information from its investors on the identity and the residency for tax purposes of financial account holders (including certain companies and their controlling entities) in order to determine their FATCA status and report information on an investor and their account to the Luxembourg tax authorities if, in accordance with the Luxembourg IGA I, this account applies as an account subject to reporting obligations. The Luxembourg tax authorities will automatically forward this information annually to the responsible foreign tax authorities.

14.8 Common Reporting Standard (CRS)

The CRS is an integral part of a global standard developed by the OECD for the automatic exchange of information on financial accounts. The Directive 2014/107/EU of the European Council, which



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 35 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



amends Directive 2011/16/EU regarding the obligatory automatic exchange of information in the field of taxation, was issued on 9 December 2014 to implement the CRS between the EU Member States. The Directive was implemented in the law of Luxembourg by the act passed on 18 December 2015 on the automatic exchange of information relating to financial accounts in tax matters (the “CRS Act”). The CRS Act compels Luxembourg financial institutions to identify financial account holders and determine their residency for tax purposes.

As a result, the Fund may request information from its investors on the identity and the residency for tax purposes of financial account holders (including certain companies and their controlling entities) in order to determine their CRS status and report information on an investor and their account to the Luxembourg tax authorities if, in accordance with the CRS Act, this account applies as an account subject to reporting obligations. The Luxembourg tax authorities will automatically forward this information annually to the responsible foreign tax authorities.

Furthermore, within the scope of the CRS, Luxembourg signed the multilateral agreement between the responsible authorities (“Multilateral Agreement”) on the automatic exchange of information. The Multilateral Agreement targets the implementation of the CRS between non-Member States; it requires agreements on a country-by-country basis.

With regard to the CRS requirements, potential investors should approach their respective tax consultant regarding their own situation and the determination of the residency for tax purposes.

15. Prevention of money laundering and financing of terrorism – Register of beneficial owners

In accordance with the current provisions of Luxembourg law and other regulations on combating money laundering and the financing of terrorism (“**AML/CFT**”) all persons and companies active in the financial sector are subject, among other things, to obligations to prevent the use of investment funds for money laundering and the financing of terrorism.

The management company and its service providers ensure that they maintain the current provisions of the relevant Luxembourg laws and regulations, including but not restricted to the Luxembourg Law of 12 November 2004 on combating money laundering and the financing of terrorism in the current version (the “**2004 AML/CFT Law**”), the Grand-ducal Regulation of 1 February 2010 with details on certain provisions of the 2004 AML/CFT Law (the “**2010 AML/CFT Regulation**”), the CSSF Regulation No. 12-02 of 14 December 2012 on the fight against money laundering and terrorist financing and the amendment of CSSF Regulation No. 20-05 of 14 August 2020 (“**Regulation 20-05**”) as well as relevant CSSF circulars in the field of AML/CFT, including but not restricted to CSSF Circular 18/698 on the authorisation and organisation of investment fund managers incorporated under Luxembourg law (“**CSSF Circular 18/698**”; all of the previously named known together as the “**AML/CTF Rules**”).

In accordance with the AML/CTF Rules, the management company and all its agents apply due diligence measures to investors, their representatives and the Fund’s assets. Among other things, the AML/CTF Rules require detailed verification of the identity of a potential investor. In this connection, the management company (or the relevant competent representative of the central administration office), acting under the responsibility and supervision of the management company,



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 36 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



may request investors to provide them with all information, confirmations and documents they reasonably consider necessary for such identification. The management company and each agent reserve the right to request information necessary for verifying the identity of an applicant. Should there be a delay or failure on the part of the applicant to submit the information required for verification, the management company will refuse to accept the application and shall not be liable for interest, fees or compensation. Likewise, units which are issued may only be redeemed or converted when all of the registration details and the documents for combating money laundering have been completed. In addition, the management company reserves the right to refuse an application in whole or in part for any reason, whereby in this case the application funds (should there be any) or a remaining amount thereof, and to the extent to which this is permitted, will be refunded to the applicant without undue delay by transfer to the account given by the applicant or by post at their risk, provided the identity of the applicant can be correctly verified in accordance with the AML/CTF Rules. In this case, the management company shall not be liable for interest, fees or compensation. Furthermore, the management company (or the relevant competent representative of the central administration office) may request that the investors submit additional or updated (identification) documents from time to time in accordance with the current duties of care towards customers and in accordance with the AML/CTF Rules, and the investors are obliged to comply with such requests. Failure to provide correct information, confirmation or documents may lead to (i) subscriptions being rejected, (ii) redemption proceeds being withheld by the management company, (iii) outstanding dividend payments being withheld or (iv) transfers of units to third parties being refused. The management company (or the relevant competent representative of the central administration office) shall not be liable for delays in or the non-execution of subscriptions, redemptions or dividend payments which are caused by the failure of the applicant to provide any or only incomplete documentation. Furthermore, the management company reserves all rights and remedies available under applicable law to ensure that the AML/CTF Rules are maintained. The management company shall not accept any investments of money by natural persons or legal entities which directly or indirectly breach applicable money laundering regulations or act in the name of terrorists, terrorist organisations or drug dealers, including those persons or organisations which are listed in the relevant United Nations lists, the North Atlantic Treaty Organisation, the Organisation for Economic Co-operation and Development, the Financial Action Task Force and the US Internal Revenue Service, all in their currently applicable version ("**forbidden investments**"). Each investor states and guarantees that the proposed subscription of shares, irrespective of whether they are made in the investor's own name or, if applicable, as an agent, trustee, proxy, intermediary, financial intermediary or in a similar capacity on behalf of any other natural person or legal entity, trust or beneficial owner, whether a natural person or legal entity (in each case an "**underlying beneficial owner**") is not a forbidden investment; they further ensure and guarantee that the investor will inform the management company without undue delay of all changes in their status or the status of one or more underlying beneficial owners with regard to their assurances and guarantees regarding forbidden investments. The management company and the custodian are or in future could be subject to the laws, regulations and conventions on money laundering of the United States or other international jurisdictions, and the investor states that they agree to execute instruments, provide information or carry out other acts which may be requested in a reasonable manner by the management company or authorised representatives of the management company for the purpose of: (i) implementing the due diligence process required



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 37 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



under applicable law, verifying the identity of (a) the investor, (b) all of the investor's underlying beneficial owners, and (c) all investors, partners, members, directors, senior executives, beneficiaries or sponsors of the investor and the underlying beneficial owner(s) of these investors, partners, members, directors, senior executives, beneficiaries or sponsors, if applicable; (ii) keeping records of identities or verifications or certifications with regard to identities; and (iii) taking all other measures which are necessary to comply with anti-money laundering laws or laws, regulations or conventions connected with this, which apply for the company, and to maintain compliance with these regulations.

In accordance with Article 3 of Regulation 12-02 and Article 3-2 (3) of the 2004 AML/CFT Law, if investors subscribe through a financial institution or a financial intermediary, this financial intermediary must be subjected to a more comprehensive due diligence process.

In accordance with Article 3(7) and 4(1) of the 2004 AML/CFT Law and item 309 of the CSSF Circular 18/698 the AIFM shall apply due diligence measures to the company's assets which follow a risk-based approach.

The Law of 13 January 2019 for establishing a register of beneficial owners ("**RBE Law**") took effect on 1 March 2019 and applies for all of the legal forms registered in the Luxembourg Trade and Companies Register ("**registered companies**"), including investment funds. The Law, and thus the establishment of the register, serve to combat money laundering (Anti-Money Laundering, "**AML**") within the scope of implementing the requirements of the 5th European Money Laundering Directive (Directive EU 2018/843) in national law.

As registered companies within the meaning of the RBE Law, Luxembourg companies must maintain the provisions of the RBE Law as of 30 November 2019 and enter their actual or fictitious beneficial owners ("**ultimate beneficial owners, UBOs**") in the register (the "**UBO Register**"). Art. 1 (3) of the RBE Law refers to the definition of the beneficial owner in Art. 1 (7) of the amended Luxembourg law of 12 November 2004 on combating money laundering and the financing of terrorism. According to the definition, the beneficial owner is any natural person who ultimately owns or controls the registered company or any natural person on whose behalf a transaction or activity is carried out. If, after a comprehensive review, no actual beneficial owner can be determined, or if doubts exist as to whether the ascertained person is actually the beneficial owner, and if there are no facts which would trigger an obligation to report, the legal representative of the registered legal entity shall be deemed to be the beneficial owner (the so-called "**fictitious beneficial owner**") by legal fiction. As a company residing in Luxembourg and a registered company, the Fund is obliged to identify potential UBOs and convey this information to the UBO Register so as to comply with the RBE Law. The investors shall be informed that, when the prerequisites for a UBO have been fulfilled, the following information on the beneficial owner of the registered company must be entered in the UBO Register in accordance with Article 3 of the RBE Law and saved:

1. surname;
2. first name(s);
3. citizenship(s);



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 38 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



4. place and date of birth;
5. country of residence;
6. address;
7. identification number;
8. type and scope of the UBO's beneficial share in the company.

Each beneficial owner of a registered legal entity must provide it with the necessary information so that it can comply with its legal obligations in accordance with the RBE Law. Certain national authorities and certain economic operators and professional groups which can prove a legitimate interest under RBE, such as banks, insurance companies, certain investment funds, capital management companies, auditors, notaries and lawyers, have access to the published data. In case of non-compliance with the obligations arising from the RBE Law, fines between 1,2500 euros and 1,250,000 euros may be imposed against registered companies for non-compliance with the law and/or against UBOs for failure to provide the information listed above to the registered company.

16. Language, applicable law, place of jurisdiction

This prospectus will also be translated into English. The German version of this prospectus shall always be decisive and, in case of inconsistencies with the English version, it shall take precedence.

This prospectus is subject to the law of Luxembourg.

The statements made in this prospectus are based on the laws and current practice in force in the Grand Duchy of Luxembourg at the time this prospectus was drawn up and are subject to changes in these laws and practices.

The District Court of Luxembourg City has jurisdiction for all disputes which may arise in connection with the prospectus or the underwriting commitment.

17. Rights of investors vis-à-vis service providers

The Fund is dependent on services provided by third parties, including that of the investment advisor and the investment distributor as well as auditor (the “**service providers**”). Further information on the responsibilities of the service providers is given above.

No investor has a direct contractual claim against a service provider due to the failure of this service provider. Each investor who is of the opinion that, in connection with their investment in the Fund, they may have a claim against a service provider should speak to their legal advisor.

18. Investors' complaints to the management company, procedure

HANSAINVEST LUX S.A. has introduced suitable procedures and measures for dealing with complaints from retail investors. Retail investors may make complaints in one of the Member State's official languages in which they normally reside. Complaints are to be made as following to the central office set up by the management company for this purpose:



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 39 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



by email: beschwerde@hansainvest.lu

or by post: HANSAINVEST LUX S.A., COMPLIANCE, 19, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Grand Duchy of Luxembourg

or by fax: +352 27 35 71 90

After a complaint has been received, the complainant shall receive confirmation and a response within ten (10) working days. If the complainant is dissatisfied with the processing of the complaint by the responsible department, they may directly contact the responsible member of the board, Dr. Marc Biermann. Complaints are processed by HANSAINVEST LUX S.A. free of charge for the complainant.

19. Fair and preferred treatment of investors

Investors shall be treated fairly and equally by ensuring that they are treated in accordance with the applicable requirements of the Law of 2013 and, if applicable, the ELTIF Rules.

Irrespective of the previous paragraph, it cannot be fully excluded that an investor receives preferential treatment within the meaning of the Management Regulations and to the maximum extent permitted by the Management Regulations. Whenever an investor is given preferential treatment or the right to receive preferential treatment, a description shall be provided of this preferential treatment, the nature of the investors who have received this preferential treatment and, if applicable, their legal or economic connections to the Fund at the Fund's registered offices, within the limits prescribed by the Law of 2013 and, if applicable, the ELTIF Rules.

20. Modifications

Modifications to this prospectus and/or the Management Regulations may be made by the management company at its own discretion, provided the approval of the planned modification was previously obtained from the CSSF (or another responsible authority). The prerequisite is that the adjustments do not impact the investors' interests and the CSSF consents to the adjustments. In accordance with the applicable regulatory requirements in Luxembourg, the investors must be informed in writing or electronically of all modifications and, if applicable, this must be done before the modification take effect.

In case of substantive amendments (including modification to the investment goals, investment strategy and/or investment restrictions) the investors shall be given the right to apply within one month for the redemption of their units at the last available net asset value, free of charge.

21. Fees and expenses

The fees are regulated for each sub-fund in the relevant annex to this prospectus.¹

¹ Fees are based on the statement of 17 May 2023 on unreasonable fees of UCITs and AIFs (ESMA34-45-1747) and – to the extent which this applicable – the Delegated Regulation.



The Fund shall pay all of the costs it has incurred from the assets of the relevant sub-fund, in particular

- (i) launching costs of the Fund or a sub-fund, especially all of the costs for management, regulation, custodian, depot and third-party services, legal advice, structuring and additional costs incurred by the management company or a third party in connection with the launching of the Fund or a sub-fund;
- (ii) costs in connection with the acquisition of assets by a sub-fund, especially all of the costs for management, regulation, custodian, safekeeping and auditing, and costs for legal advice incurred by the management company or an external service in connection with the acquisition of assets for the sub-fund;
- (iii) management and performance-related fees for the management company and the investment advisor, including all interest;
- (iv) marketing costs, especially all costs for management, regulation, custodian, safekeeping and service providers which arise in connection with marketing for the management company or a third party;
- (v) other costs, in particular:
 - (a) payments to the following persons or organisations, including all persons to whom these persons or organisations have delegated a function;
 - a. the custodian;
 - b. investment advisors;
 - c. service providers for assessment, bookkeeping services for and management of the Fund;
 - d. companies which provide services for investors, including transfer offices and broker-dealers who are the record owners of the units and provide sub-custodian services for the beneficial owners of these units;
 - e. providers of asset management and similar services;
 - f. other providers who trigger transaction fees;
 - g. providers of prime brokerage services;
 - h. providers of portfolio management services;
 - i. providers of securities lending services;
 - (b) operating costs within the scope of a fee-sharing agreement with a third party;
 - (c) all payments to legal and professional advisors;
 - (d) accrued fees for the specific treatment of profit and loss;
 - (e) auditing, registration and regulation fees.

The total expense ratio of a sub-fund which has been structured as an ELTIF is disclosed in the annex of the relevant sub-fund.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 41 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



22. Conflicts of interest

Apart from the management or consultation activities for the Fund, the management company and the investment advisor can each exercise further business activities. It is, therefore, possible that the management company and/or the investment advisor themselves or persons or companies affiliated with them invest in the same emissions, placements and assets in which the Fund invests, either through co-investments or in another form, under the same or similar conditions.

The investment advisor and the persons affiliated with them are in no way hindered from concluding investment advisory contracts for additional UCIs or carrying out other business activities, even if these activities compete with the Fund's activities and/or take up significant time and other resources of the investment advisor. The investment advisor may provide investment advisory services for other investment instruments whose investment strategy differs from that of the Fund, and they may make recommendations or carry out transactions which do not correspond to those relating to the Fund.

In the cases described, the management company and the investment advisor are, however, obliged to provide the necessary and appropriate time and professional capacity in the interests of the Fund for the efficient management of the Fund. Investment opportunities which are suitable for both the Fund as well as other UCIs which are advised or managed by the management company and/or the investment advisor shall be allocated between the Fund and the other UCIs at the management company's reasonable discretion. The provisions of Article 12 of the ELTIF Regulation shall apply.

Should an investment proposal be made to the Fund which refers to an investment option which is or was managed or advised (wholly or in part) by the management company, the investment advisor or persons or companies affiliated with them, or which is or was owned (wholly or in part) by the management company, the investment advisor or persons or companies affiliated with them, or an investment proposal be made which refers to investment options which has borrowed additional funds from one of the aforementioned persons (including managed, advised or sponsored investment funds), the person in question shall be obliged to fully disclose the conditions of this management or advisory activity and all other conflicts of interest to the management company.

The portfolio manager for liquid assets, DONNER & REUSCHEL Luxembourg S.A., is a company affiliated with the management company. The possibility cannot be excluded that this company would not have been selected as the portfolio manager if it had not been an associated company.

The portfolio manager for liquid assets is already subject to statutory obligations to provide appropriate conflicts of interest management. Over and above this, the portfolio manager for liquid assets is obliged, within the scope of a delegation contract which has been concluded, to provide appropriate procedures for the identification, steering and observation of potential conflicts of interest. In addition to this, they are obliged to continuously review their principles concerning handling of conflicts of interest and, insofar as the organisational arrangements of the portfolio manager for liquid assets are unsuitable for the prevention of conflicts of interest, to document the general type and origin of remaining conflicts or interest ("unavoidable conflicts of interest") and to notify the management company of them without delay.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 42 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



The custodian DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Luxembourg branch office, is an associated company of the management company. The possibility cannot be excluded that this company would not have been selected as the custodian if it had not been an associated company.

The custodian is already subject to statutory obligations to provide appropriate conflicts of interest management. Over and above this, the custodian has, within the scope of a delegation contract which has been concluded, obliged to provide appropriate procedures for the identification, steering and observation of potential conflicts of interest.

The management company has implemented the following organisational measures, among others, for the handling of conflicts of interest in order to identify, avoid, steer, observe and disclose conflicts of interest:

- existence of a compliance department which works towards compliance with laws and regulations and to whom conflicts of interest must be reported,
- obligations to avoid conflicts of interest, to manage unavoidable conflicts of interest and, where applicable, to disclose conflicts of interest to the investors in the Fund,
- organisational measures such as
 - the setting up of confidentiality areas for individual departments to prevent the abuse of confidential information,
 - assignment of responsibilities to prevent improper exertion of influence,
- rules of conduct for employees regarding employee transactions, obligations to comply with insider trading law, training sessions and courses
- establishment of appropriate remuneration systems,
- principles concerning the taking into consideration of client interests,
- principles concerning the best possible execution when acquiring or selling financial instruments,
- principles concerning the allocation of partial executions,
- establishment of order acceptance times (cut-off times),
- principles concerning the exercising of voting rights,
- Forward Pricing,

Should the organisational and contractual arrangements be insufficient for avoiding the risk of infringing on the interests of the investment fund management by the management company, as well as its investors and customers, the investors and/or customers shall be advised by the management company of the type of conflict and its cause(s) before an order is placed, taking into account the legal requirements. Such notification shall be made by means of durable data media or via the management company's website.

23. Risk factors and possible conflicts



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 43 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



23.1 General risk factors

An investment in the Fund's sub-funds is associated with risks and is only suitable for persons who are in a position to bear the economic risk of loss of the investment, who are aware of the high risk, who believe that the investment is suitable for them with regard to their investment goals and financial needs, and for whom the liquidity of the investment is of no consequence.

No guarantee can, however, be given that the investment goals of the sub-fund will be achieved or that the targeted returns will actually be achieved.

Before interested investors decide to invest in units of the Fund's sub-funds, they should carefully consider the information given in this prospectus as well as their individual situation. Interested investors should pay particular attention to the information described in this section. The risk factors listed here and in other placed in this prospectus (especially in the annex of the relevant sub-fund) may occur individually or in combination with the other risk factors and lead to a reduction in the return of the units and possibly to a loss of all or part of an investor's investment in the units. If an investor has leveraged their investment in one of the sub-funds and the dividends fail to materialise or fall short of their expectations, this may lead to enforcement measures or insolvency on the part of the investor. The price for the units can fall, but also rise, and their value is not guaranteed.

There is the danger of a total loss.

The information on the risks does not claim to be a complete description of all possible risks; further risks may exist which an interested investor should take into consideration with regard to their personal circumstances, or which apply in general.

23.2 Self-assessment of the investment

An investment in the sub-fund's units is only suitable for investors who (either by themselves or together with a competent financial or other advisor) are in a position to assess the advantages and risks of such an investment, and who have sufficient financial means to be able to carry any resultant losses or even a total loss.

Before interested investors make an investment decision with regard to the units, they should consult their legal and/or tax consultant, auditor and/or financial advisor and carefully consider and reassess the investment decision, taking into consideration the information in this chapter and the investor's individual situation.

23.3 Risks in connection with lack of fungibility of illiquid assets

The investments to be made by the Fund may be highly illiquid because they are not listed on a stock exchange, traded on a similar market or otherwise more difficult to sell. The final liquidity of all investments depends on the success of the implementation strategy proposed for each investment. Such a strategy can be negatively influenced by numerous factors. There is a risk that the Fund may not be in a position to realise its investment goals by selling or otherwise divesting itself of the units at attractive prices or at appropriate times or in response to changing market conditions or may otherwise be unable to pursue its exit strategy. It is possible that the Fund may be forced to realise



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 44 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



losses from certain investments before potential profits can be achieved by selling the units. In particular, this may be the case when illiquid investments must be sold prematurely or at unfavourable prices due to market conditions or other unforeseen circumstances. In general, repayment of the capital and realisation of profits only take place when an investment is sold in part or in full. Potential investors should, therefore, be aware of the fact that they will have to bear the financial risk of their investment for an indefinite period of time.

23.4 Risks in connection with potential conflicts of interest regarding co-investment opportunities

With regard to a sub-fund and to the extent to which the management company decides at its own discretion to grant co-investment opportunities at conditions which the management company, at its own discretion, regards as appropriate, (i) to third parties or (ii) to one or more investors (the “co-investment opportunities”), the interests of the two co-investors may be in conflict. This can lead to actual and potential conflicts of interest (as described in more detail in the section 22 “Conflicts of Interest” of the prospectus). The management company cannot guarantee that conflicts of interest will be solved in favour of the investors. By purchasing an interest in a sub-fund, it is assumed that each investor recognises the existence of such actual and potential conflicts of interest and has agreed to this and waived any claims with regard to the existence of such a conflict of interest.

This risk also applies for target funds in which a sub-fund could have an interest.

23.5 Challenges when identifying investment opportunities

The identification and acquisition of attractive target interests and the realisation of profits from these interests is a highly competitive business sector associated with considerable uncertainty factors. With regard to potential target investments, the sub-funds compete with other investment instruments as well as with financial institutions and institutional investors which may have greater resources or a higher credit rating than the sub-funds. As a result, the sub-funds may not be able to invest or can only invest in target investments at unfavourable conditions. This can significantly reduce the return on the sub-funds’ target investments.

This risk also applies for target funds in which a sub-fund could have an interest.

23.6 Currency and financing risks

The possibility cannot be ruled out that interest rate and exchange rate fluctuations have a negative impact on the liquidity of the Fund.

The assets held by a sub-fund may be in a currency other than the base currency of the Fund (EUR). The sub-fund will receive yields, repayments and proceeds from these investments in the other currency. Should the value of this currency fall in relation to the Fund currency, then the value of these investments and thus also the value of the Fund’s assets will fall.

The sub-fund may take out loans directly or indirectly in order to finance assets or deficits. If no fixed interest has been defined for the entire duration of the loan agreement, there is a risk of increased costs after the fixed interest period expires.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 45 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



In case of external financing, the loan provider may have the right, in certain cases, to terminate the loan agreements for good cause wholly (or in part) and to demand full repayment. As a result, the Fund may incur additional costs, such as prepayment penalties, which can have a negative effect on the liquidity of the relevant sub-fund. Should the recapitalisation of a sub-fund due to such a termination by the loan provider become necessary and should it be carried out, there is a danger that this will only lead to higher costs of raising capital and increasingly worse conditions. If the sub-fund is not in a position to repay the loan and/or settle the costs, the loan provider could utilise the collateral granted to them.

Should such a deficit or higher costs of a sub-fund result in insufficient liquidity of the sub-fund to cover the costs, this could in turn lead to the sub-fund's having to raise additional capital. The costs connected with this (e.g. for legal and tax advice) and banking fees, including on-going interest payments, will reduce the dividends paid out to the unit holders. In addition, there is a risk that the loan providers may claim increase financing costs wholly or in part in the form of liquidity premiums at the respective reference interest rate or that tax may be incurred on the payments received in connection with the loan. These costs or taxes constitute a burden on the sub-fund's liquidity; they may lead to lower dividends for the unit holders. It is possible that a unit holder may not get back the entire amount they have invested.

The possibility cannot be ruled out that a sub-fund's liquidity situation or its investments make it necessary to increase the amount of external financing than was foreseen in the respective investment strategy.

These risks also apply for target funds in which a sub-fund could have an interest.

23.7 The custodian's risks

The holding of assets, particularly abroad, involves a risk of loss which may result from insolvency, breaches of duty of care or force majeure. According to the law of Luxembourg, in case of loss of assets held, the custodian is liable to the sub-fund and the investors. However, these regulations do not apply if the custodian or a third-party custodian have transferred the assets for safekeeping to a central securities depository (e.g. Clearstream). The custodian is liable for the loss of financial instruments which are held for safekeeping by the custodian or a third-party custodian. The custodian was selected with great care. Nevertheless, it is not possible to exclude the risk that claims for damages against the custodian can only be partially realised or not realised at all.

Under certain conditions, the custodian can entrust the assets, for the safekeeping of which it is responsible, in whole or in part to appointed correspondent custodians or third-party custodians. The management company does not select these third-party custodians nor does it monitor them. The custodian is responsible for carefully selecting and regularly monitoring the third-party custodian. For this reason, the management company cannot assess the creditworthiness of the third-party custodian. The creditworthiness of such third-party custodians may deviate from that of the custodian.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 46 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



23.8 Confidence in the management company, the portfolio manager and their investment advisor

The investors must be able to rely on the ability of the management company, the investment advisor and the portfolio manager to carry out target investments compatible with the investment goal and the sub-fund's investment strategy. The same applies for monitoring the target investments carried out by the management company with advice from investment advisors if the portfolio management is not outsourced. No guarantee can be given that the management company will always achieve this. The investment advisors advise the management company in the selection of illiquid assets, inspect the illiquid assets before they are acquired, make their own recommendations and continuously monitor the performance of the sub-fund's illiquid assets. Here, too, investors must be able to rely on the abilities of the investment advisors and there is no guarantee that the investment advisors always provide their services without errors. Thus there is a risk for investors that the expected return for the sub-funds will not be achieved or that an investment in the sub-funds will not generate any return at all.

23.9 Newly established participation structure

The Fund and the sub-funds are newly founded investment structures, which means that there is no historical data available as yet on which an assessment of the future performance of the sub-funds could be based. Furthermore, it is generally not possible to draw conclusions about future performance from past performance data. Investors should also not use the performance of other investment instruments with a comparable investment strategy to assess the performance of the sub-funds.

23.10 General economic and market conditions

The success of the business activities of the sub-funds depends on general economic and market conditions, such as the level of interest, the availability of investable target investments, the rate of inflation, economic uncertainties, amendments to the law as well as national and international political developments. These factors influence the performance, volatility and liquidity of the target investments and other assets held by the sub-funds. Unexpected changes to the factors listed above can lead to a lower return of the sub-funds or to losses for the sub-funds or even a total loss.

23.11 Risks associated with the sale of target investments

Within the scope of a possible sale of a target investment, a sub-fund could be obliged to provide certain guarantees or warranties to the buyer. Should such guarantees or warranties lead to obligations for compensation towards the purchaser, a sub-fund would be obliged to make payments to the purchaser. The agreements described above may therefore lead to pending liabilities for the respective sub-fund for which it would have to create reserves or otherwise use available liquidity in the respective sub-fund or call up capital from investors. Forming correct reserves for such pending liabilities is associated with practical difficulties. There is a danger that reserves will be created which are too high or too low, which would have a negative effect on the return to be achieved.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 47 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



23.12 Risks associated with investments in other funds

The risks associated with units in other investment funds which can be purchased for the Fund's sub-funds (so-called "target funds") are closely related to the risks associated with the assets held in these target funds respectively to the investment strategies followed by these funds.

In addition, the managers of the individual target funds may act independently of one another so that it is also possible that several target funds follow the same or opposing investment strategies. This can result in the cumulation of existing risks and potential opportunities can offset each other. Generally, it is not possible for the management company to control the management of the target funds. Their investment decisions may not necessarily correspond with the management company's assumptions or expectations. Often, the management company does not learn of the current composition of the target funds in good time. If the composition does not match their assumptions or expectations, it may only be able to react with a considerable delay by redeeming target fund units. Under certain circumstances, the redemption of target fund units can only be possible under bad conditions or even not possible at all. In addition, there is a risk that no buyers can be found in illiquid markets, which makes it even more difficult or even impossible to redeem units. These risks may be realised in the case of closed-end target funds since there is no possibility of redeeming these funds. Furthermore, open-end target funds in which a sub-fund acquires units could temporarily suspend the redemption of units. In such a case, the management company will be prevented from selling the units in the target fund by redeeming them at the redemption price.

23.13 Risks resulting from the investment spectrum

In accordance with the legally defined investment principles and limits, the Management Regulations and the prospectus, which may provide a very broad framework for a sub-fund, the actual investment strategy may also focus on concentrating on the acquisition of assets in only a few sectors, markets or regions/countries. Such concentration on a small number of specific investment sectors may be associated with risks (e.g. market shortages, high volatility within certain economic cycles). The annual report of the relevant sub-fund provides retrospective information regarding the content of the investment policy for the reporting year ended.

23.14 Diversification requirements during the initial phase and the closing phase of the fund's portfolio

If necessary and as described in more detail in the respective sub-fund, the requirements for diversification and composition of the portfolio of a sub-fund may be suspended in accordance with the provisions of the ELTIF Regulation or in accordance with the provisions of the Law of 2010 during the initial phase defined in the annex of the respective sub-fund and any closing phase of the portfolio.

23.15 Restricted redemption and suspension of redemption

The redemption of units may be subject to significant restrictions. Under certain circumstances and as defined in the annex of the respective sub-fund, investors cannot depend on their actually being able to redeem their units as planned. An application for redemption of units in a sub-fund which is



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 48 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



ELTIF-qualified can only be made subject to the minimum holding period described in more detail in the annex of the respective sub-fund and, furthermore, is subject to further restrictions as set out in the annex of the respective sub-fund.

Even if units can be redeemed on any valuation date after expiry of the retention period, taking into account the minimum holding period, it must be noted that, in accordance with the provisions of a sub-fund, investors may have to maintain a period of notice for the redemption of units, if applicable.

It must also be noted that the money paid in will be invested in accordance with the investment principles of the respective sub-fund, and that redemption in accordance with Article 10 of the Management Regulations is limited to an amount which equals 50 % of the freely disposable liquid assets of the respective sub-fund on the relevant valuation date. Particularly in the case of numerous applications for redemption, the freely disposable liquid assets of a sub-fund may not be sufficient to satisfy all applications for redemption. In the cases, the applications for redemption which are made for the same valuation date will only be satisfied in part. The lower the freely disposable liquid assets of a sub-fund in relation to the total volume of the applications for the redemption of units of the respective sub-fund, the smaller the extent to which the respective sub-fund can satisfy applications for redemption. Due to the exhaustion of freely disposable liquid assets from which the applications for redemption can be satisfied, this also applies for investors who submit their own application for redemption following a large number of redemption requests from other investors on previous valuation dates. These investors can only redeem a small portion of their units at this time (and possibly also at a later date) or they cannot redeem any units at all. Furthermore, the management company can suspend the redemption of units, as described in Article 8 of the Management Regulations.

Thus there is a risk for the investors that they cannot redeem units on the desired date, in the desired scope or redeem them at all, and that they will not receive the unit value if the management company suspends the redemption of the units.

Furthermore, investors must accept a loss in the value of the units if the assets of the sub-fund in which they hold units are sold below market value because of applications for redemption. The investors who remain in the sub-fund will also no longer be in a position to participate in the opportunities of such investments.

23.16 Restricted fungibility of units on the market

As a matter of principle, the sub-fund's units are freely transferable. However, this does not mean that an investor who wishes to sell will actually be in a position to find a buyer for their units, since there may not be a secondary market for this units. Even if the units are quoted on a domestic or foreign exchange, their transferability cannot be guaranteed. Merely being listed on the stock exchange does not necessarily mean that an active market will develop for the listed shares. Even if there should be a demand, which may not be the case over a longer period of time, it must be expected that there is not always sufficient demand for the shares offered for sale (especially in



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 49 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



larger quantities). This can have a negative effect on both the saleability and the realisable price of the units.

23.17 Costs of transactions which do not come about

For investments in target funds as well as possibly other, especially illiquid, investment classes, extensive due diligence activities are often required before the purchase of such units. The investing sub-fund may be charged due diligence costs even if an investment in a target fund is verified, but no investment is made.

23.18 Risk from documentation

Investments in material assets are generally subject to complex legal documents and contracts. As a result, the risk of disputes regarding the interpretation and enforceability of legal documents or contract may be higher than with other equity investments.

23.19 Risks associated with increased redemptions or subscriptions

Liquidity flows in and out of the assets of a sub-fund as a result of buy and sell orders from investors. After offsetting, the inflows and outflows may result in a net inflow or outflow of the sub-fund's liquid investments. This net inflow or outflow may cause the management company to buy or sell assets, whereby transaction costs are incurred. This applies especially if, because of the inflows or outflows, a sub-fund exceeds or falls below a quota of liquid investments defined by the management company. The resultant transaction costs will be charged to the sub-fund and may have a negative effect on the sub-fund's performance. In case of inflows, increased fund liquidity may have a negative impact on the sub-fund's performance if the management company is not in a position to invest the funds under appropriate conditions or in good time. Should outflows increase, there is also the risk that the management company may be forced to temporarily suspend unit redemptions if the liquid assets of the relevant sub-fund are insufficient to meet the redemption obligations. Such a suspension could result in investors being unable to redeem their units.

23.20 Risk of negative interest and other risks resulting from liquid assets

Liquid investments of a sub-fund may be invested with the custodian or other banks for the account of the respective sub-fund or held as overnight money. In these cases, the relevant sub-fund may be exposed to the risk of negative interest rates.

Interest rates are sometimes agreed for these bank deposits, which are either fixed bilaterally for the term ("fixed interest rate") or linked to a reference interest rate, e.g. To the European Interbank Offered Rate ("EURIBOR") or EURO Short Term Rate ("€STR") or, if these can no longer be determined, to a suitable successor index minus a certain margin. Irrespective of whether EURIBOR agreements or other interest rate agreements are concluded with the respective banks, both short, medium and long-term bank deposits may lead to negative interest rates, i.e. Interest charges, for the Fund, depending on the interest rate policy of the European Central Bank.

Sub-funds may also invest liquidity in money market funds. Both bank deposits as well as money market funds tend to generate low returns.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 50 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



23.21 Valuation

The management company calculates the net asset value per unit of each sub-fund on each valuation date. No guarantee can be given that an investment in the sub-funds can actually be realised in accordance with this valuation. It is possible, for example, that investors who join at a later date may subscribe for units at a lower price than the value which could be realised on a sale of sub-fund assets. This may dilute the units of investors who subscribed at an earlier date. Provided there is no bad faith or obvious error, the valuations of the central administration office are final and binding for all investors. The management company shall not be liable in the event that a price which it reasonably considers appropriate later proves to be inappropriate. There is a risk that the valuation frequency of the assets or at least some of assets of a sub-fund and the valuation of the net asset value of the respective sub-fund may differ.

23.22 Fiscal risks

Complex tax considerations are required for an investment in the respective sub-fund, both in relation to Luxembourg and the respective jurisdiction of a target investment, as well as in relation to the jurisdiction of residence of the respective investor. Some of these considerations may possibly not apply for certain investors. Among other things, investors may already be subject to taxation with regard to the income from the respective sub-fund, even if the sub-funds do not pay out any dividends or only pay them out later than planned.

Depending on the investor's personal situation, tax treatment for direct and indirect investors may differ from the information in section 14 of the General Section or, where applicable, in the annex of the relevant sub-fund. Investors are advised to consult their own tax advisors with regard to the fiscal consequences of holding and selling units before investing in the relevant sub-fund. Furthermore, the investors are themselves responsible for fulfilling their tax declaration and reporting obligations, such as those arising from the application of the provisions of the German Foreign Tax Act. Failure to do so may have adverse tax consequences for an investor.

Amendments in tax regulations and the fiscal assessment of circumstances in various countries in which a sub-fund holds assets may have a negative impact on the sub-funds and their investors.

23.23 Political risks

An investment by a sub-fund, especially abroad, may involve the risk of unfavourable political developments, including nationalisation, confiscation without adequate compensation, acts of terrorism or war, and changes in government policy. Furthermore, foreign jurisdictions may take measures to prevent capital flight which could make the exchange or return of foreign currency difficult or impossible. In addition, the laws and regulations of other countries may impose certain restrictions or require authorisations which would not exist in Luxembourg or in the investor's country of residence, which may require financing and structuring alternatives which differ significantly from the financing and structuring alternatives customary in Luxembourg or in the investor's country of residence. The possibility cannot be ruled out that a certain political or economic climate or certain legal or regulatory risks may have an unfavourable impact on one or more of a sub-fund's investments. It may prove to be impossible for a sub-fund to invest in certain investment structures since this would lead to unfavourable tax or regulatory consequences or



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 51 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



other adverse consequences for the sub-fund or individual investors or potential investors. This could restrict a sub-fund's investment opportunities.

23.24 Cessation of management rights

Apart from any participation in an investor body (investment or investor committee, etc.) which may be provided for a sub-fund, investors have no opportunity to monitor the business activities of the sub-funds on a daily basis, especially the investment and divestment decisions for the sub-funds. In particular, investors are not provided with any information which is available to the management company or the investment advisor prior to an investment. Notwithstanding this, the management company is authorised to provide this information to the members of the investor committee of a sub-fund, insofar as such a committee can be formed and has been formed in accordance with the provisions of the sub-fund's annex. Management of the sub-fund is always at the discretion of the management company. This applies in particular to the structuring, negotiation, acquisition and sale of target investments for the respective sub-fund. Thus investors will normally not be able to verify the reasons for a particular target investment before making this investment.

23.25 Risks associated with the management company and external service providers

The Fund and its sub-funds are managed by the management company. If the management company loses its licence or is otherwise not in a position to continue managing the Fund, this may have negative consequences for the Fund. In particular, there can be no guarantee that another management company can be found to manage the Fund with at least the same expertise or under the same conditions. In such a case, the Fund and its sub-funds may have to be dissolved and liquidated. The directors, senior executives and other employees of the management company and/or the portfolio manager for liquid assets will devote as much time as they deem necessary to ensure that the Fund achieves its investment goal. However, due to existing and potential future commitments in other business activities of their respective companies, it should not be expected that these persons will basically devote all of their time to managing the affairs of the Fund. When structuring, acquiring, managing and disposing of the assets of the sub-funds, the management company takes into account the investment goals of the Fund/its sub-funds and its unit holders as a whole, but not the investment, tax or other goals of the individual unit holders. The Fund relies on the services of the management company and external service providers, including the custodian bank and the auditor. In particular, the management company provides services which are essential for operating the Fund. There is a risk that these companies may not provide their services properly or in a manner which serves the interests of the Fund. If a service provider does not fulfil its obligations to the Fund properly, this may have a significant negative impact on the Fund's business activities.

23.26 Sustainability risks

Sustainability risks are events or conditions relating to the environment, social issues or company management whose occurrence may have actual or potential significant negative effects on the value of a sub-fund's assets. Sustainability risks may also have an effect on other risk types and be a contributing factor to the materiality of these risk types. Subject to other provisions in the Fund's documents, relevant sustainability risks and their material negative impact on the Fund are taken



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 52 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



into account accordingly in the investment decision-making process and monitored as part of ongoing risk management. In the opinion of the management company and the investment advisor, sustainability risks are not expected to have a significant influence on the sub-fund's returns.

Sustainability risks can have an impact on both the net assets, financial position and profit situation of a sub-fund as well as on its assets. They may also lead to reputational damage. This can lead to lower profitability (and possibly even to a total loss) for the assets and therefore also for the respective sub-fund as a whole.

23.27 Adverse risks of sustainability

The Fund does not yet comprehensively and systematically take into account any adverse effects of investment decisions on sustainability factors. In this context, sustainability factors will be understood as environmental, social and employee matters, respect for human rights and combating of corruption and bribery. The legal requirement for this are new and extremely detailed. Considerable effort is required to implement them carefully. In addition, there is currently not enough relevant data available on the market which must be used to determine and weight these aspects.

23.28 IT risks

The management company uses IT systems consisting of infrastructure, applications and communication networks to support the Fund's business activities as well as its own business activities. These systems could be subject to security breaches such as "cybercrime", which could lead to data theft, disruption of the ability to close positions and the disclosure or distortion of sensitive and confidential information. Security breaches may also lead to significant financial and/or legal risks for the Fund. The management company endeavours to mitigate attacks on its own systems but is unable to directly control the risks to third-party systems with which it may be connected. The management company has put a business continuity process in place for events which impact system availability.

23.29 Changes in applicable law

The Fund must fulfil the legal requirements, including the requirements of securities and company law in various jurisdictions, including Luxembourg. Should these laws change during the life of the Fund, the legal requirements to which the Fund and investors may then be subject could differ significantly from the current requirements.

The AIFM Directive regulates the activities of managers of certain private funds who are engaged in the management of fund activities or the marketing of fund units to investors within the EEA. The management company is subject to numerous and various obligations and requirements under the AIFM Directive. The following are among these obligations and requirements: (a) The management company is subject to certain reporting, disclosure, capital, custodian and other compliance obligations under the AIFMD which may result in the Fund incurring additional costs and expenses; (b) the Fund and/or the management company may be subject to additional regulatory or compliance obligations arising under national law in certain EEA jurisdictions which may result in



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 53 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



the Fund incurring additional costs and expenses or such obligations may otherwise affect the management and operation of the Fund; (c) the management company must provide detailed information on the Fund, its sub-funds and their investments to investors, the competent authority of the Member State in which the management company has its registered offices, other European regulators and, where applicable, third parties; and (d) the AIFM Directive may also restrict certain activities of the Fund in relation to EEA portfolio companies including, in certain circumstances, the ability of the Fund to recapitalise, refinance or potentially restructure an EEA portfolio company within the first two years of its ownership. The amending directive of the AIFM Directive (“**AIFMD II**”) took effect on 15 April 2024. The Member States have 24 months from the date it took effect to transpose the regulation into national law, so that the AIFMD II regulations are expected to be implemented and applicable by the beginning of 2026. The amendments to AIFMD II could have an adverse effect on the management company, the fund, its sub-funds and their investments, particularly in target funds since, among other things, they could increase the regulatory burden and business costs in the EEA Member States and/or impose extensive disclosure obligations.

The prospectus is based on the draft regulatory technical standards on liquidity management instruments under the AIFM Directive², which supplements the provisions of the AIFM Directive. This draft does not constitute currently applicable law. The European Securities and Markets Authority is expected to publish a final report by 16 April 2025 and submit the draft technical standards to the European Commission for approval. The provisions could therefore change during the life of the Fund. Should this occur, the prospectus will be amended.

23.30 Effects of fees and costs on performance

The Fund and/or its sub-funds shall pay the fees and costs described in more detail in section 0. These fees reduce the actual returns for investors. Most fees and costs are paid regardless of whether a sub-fund achieves positive investment returns. Potential investors should be aware that all fees and costs incurred as part of a sub-fund’s investments must be borne by that sub-fund. This includes both the fees charged by the sub-fund as well as the fees charged by the target fund (subscription, redemption, management, custodian and other fees, if applicable). An investment in target funds can therefore lead to a double cost structure since fees are incurred at both the level of the sub-fund and the level of the target funds. Consequently, the fees may affect the net assets of the respective sub-fund. This could lead to a multiplication of the fees for the respective sub-fund, since fees may be charged in several phases of the investment process, which will influence the return for the investor of the respective sub-fund. If the respective sub-fund does not achieve significant positive investment returns, the amount which an investor receives back could be reduced to less than the amount invested in the respective sub-fund due to the fees paid by the respective sub-fund.

² Register of Commission Documents – Consultation Paper ESMA34-1985693317-1097.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 54 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



II. Annex of the Redstone Global Venture ELTIF Sub-fund

This sub-fund annex does not present the full terms and conditions of the Redstone Global Venture ELTIF sub-fund ("**Sub-fund I**") and must therefore always be read in conjunction with the fund documents in their entirety.

SUB-FUND I QUALIFIES AS A EUROPEAN LONG-TERM INVESTMENT FUND AS PER THE ELTIF REGULATION AND IS LICENCED AND REGULATED BY THE COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER, THE LUXEMBOURG FINANCIAL REGULATORY AUTHORITY ("CSSF").

This annex presents the investment goal and investment strategy; the features and the terms and conditions of Sub-fund I, which has been launched as an ELTIF. This sub-fund annex makes no claim to completeness and is, as a whole, restricted by the provisions of the management regulations and the provisions of the General Section of this prospectus. The management regulations and this prospectus should be carefully examined before an investment decision is made. This sub-fund annex should therefore always be read in conjunction with the General Section of the prospectus. In particular, the risk warnings stated in the General Section apply for the sub-fund.

In the event of contradictions between the provisions of the General Section of the prospectus and this sub-fund annex this sub-fund annex will have precedence. Insofar as the provisions included here or in the General Section of the prospectus are not compatible with the provisions of the management regulations, then the management regulations will have precedence.

Insofar as nothing else is defined in this sub-fund annex, then the terms used in this sub-fund annex will have the meaning assigned to them in the "Definitions" section of the General Section of this prospectus. In the event of a conflict the provisions of this sub-fund annex will have precedence.



Preliminary remarks

Potential investors should note the following:

- **The investment is an illiquid investment and is of a long-term nature. The life of Sub-fund I is more than ten years. As a result, Sub-fund I may not be suitable for retail investors who are not in a position to enter into such a long-term, illiquid investment.**
- Investors do not have the right to redeem their units in Sub-fund I before the minimum holding period expires.
- Investors in the same unit class of Sub-fund I will not be given preferential treatment; however, as per Section 7 of the General Section of this prospectus and the sub-fund annex, differing terms and conditions may apply for varying unit classes.
- Investors in a unit class will be treated equally; preferential treatment or economic advantages for individual investors or investor groups within a unit class are excluded.
- Investors are not obliged to make contributions to Sub-fund I which exceed their relevant capital commitments
- Dividend pay-outs may be made as per Section 13 of the General Section of the prospectus during the life of Sub-fund I.
- Investors should ensure that only a small portion of their entire investment portfolio is invested in Sub-fund I.
- Derivative financial instruments may be used solely for hedging the risks associated with other investments of Sub-fund I, whereby this may increase the risk profile of Sub-fund I.
- There is a risk that the valuation frequency of the assets or at least some of the assets of Sub-fund I and the valuation of the net asset value of Sub-fund I may differ.
- The management company may conclude one or more agreements (in each case a side letter) with the relevant target fund managers to ensure that target funds comply with the requirements of the ELTIF Regulation.



1. General

a. Date of launch	Sub-fund I was launched on 30 January 2025.
b. LEI	52990022EJ1T7UCPLH13
c. Life	The life of Sub-fund I is 99 years from the date of its founding and ends on 30 January 2124. As per Article 21 of the ELTIF Regulation a detailed schedule will be adopted for the orderly disposal of the assets of Sub-fund I. This schedule will be disclosed to the CSSF at the latest one year before the date of the end of life of Sub-fund I.
d. Reference currency	The currency of Sub-fund I is the euro.
e. Date of the first issue	01 April 2025
f. Calculation of the net asset value	The net asset value will be calculated for each day which is a bank working day (the “ valuation date ”).
g. Initial phase	Refers to the period during which the requirements for the composition and diversification of the portfolio of the fund in accordance with Art. 17 of the ELTIF Regulation do not apply. The initial phase will be 5 (five) years from the date on which the CSSF licences the sub-fund as an ELTIF.
h. Minimum holding phase	Refers to the minimum period for which an investor must hold units in a sub-fund annex before they can submit an application for redemption of the units. The minimum holding period is 7 (seven) years from the issuing of units to the relevant investor. It begins on the date on which the relevant investor purchases the units.
i. Leverage	At the sub-fund level it is expected that the risk calculated according to the gross method will not exceed the sub-fund’s net asset value by more than two times and that the risk calculated according to the commitment method will not exceed its net asset value by more than two times. Depending on market conditions leverage may, however, fluctuate causing the stated maximum values to be



	exceeded despite the management company's continuous monitoring. When calculating the leverage effect at the sub-fund level the management company does not take into consideration any risks which exist at the level of target funds held by the sub-fund, insofar as the use of the leverage effect at the target fund level does not result in increased risk for the sub-fund.
--	---

2. Definitions

Insofar as nothing else is defined in this sub-fund annex, then the terms used in this sub-fund annex have the meaning assigned to them in the "Definitions" section of the General Section of this prospectus. In the event of a conflict the provisions of this sub-fund annex will have precedence.

Investment advisor refers to AHP Capital Management GmbH with registered offices at Weißfrauenstr. 12-16, 60311 Frankfurt, Germany, which makes use of its contractually bound broker, the initiator Redstone Digital GmbH, when providing investment advice regarding illiquid assets and, where applicable, investment brokering to Sub-fund I;

Exceptional circumstances are circumstances which could not reasonably have been foreseen and which did not allow sufficient time to take the measures required to solve the situation arising from these circumstances;

Issue price refers to the issue price as defined in Section 5.2 below;

ESG refers to environmental, social and corporate governance criteria (ESG) as per the SFDR Regulation;

Primary fund refers to a new venture capital fund launched by a target fund manager in which Sub-fund I invests by subscribing for units in the new fund;

Directive 2009/65/EC refers to Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the Council of 13 July 2009 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferrable securities (UCITS) in the currently applicable version;

Venture capital fund is a pooled investment fund which invests in early-stage start-up companies which offer a high yield potential but are also associated with a high degree of risk. To avoid misunderstandings, it is noted that it is not necessary to categorise the venture capital fund as a European venture capital fund, which is regulated by *Regulation (EU) No. 345/2013 of the European Parliament and of the Council on European venture capital funds*;

Venture capital investments are a form of private equity and venture capital financing. Venture capital funds provide this financing to start-ups, early-stage companies and emerging companies with long-term growth potential in the form of equity or quasi-equity instruments (Article 10 Paragraph 1 (a) of the ELTIF Regulation), debt instruments (Article 10 Paragraph 1 (b) of the ELTIF Regulation), loans



(Article 10 Paragraph 1 (c) of the ELTIF Regulation) or debt securities (Article 10 Paragraph 1 (g) of the ELTIF Regulation);

Secondary fund refers to an existing venture capital fund in which Sub-fund I acquires a stake via a secondary market;

Secondary transactions refers to the purchase of units in existing target funds via a secondary market, often from other investors who wish to sell their units before the end of a fund's life;

Venture debt refers to all forms of financing of non-listed, growth-oriented companies (in particular start-ups, scale-ups or technology- respectively innovation-driven companies) which are wholly or in part structured as external capital or quasi-external capital instruments and are typically provided in addition to equity financing (including venture capital or growth investments), insofar as they are permitted in accordance with the ELTIF Regulation;

Venture debt investments refers in particular, however not exhaustively, to the following investments: secured and unsecured loans (including senior, unitranche, second lien or subordinate loans), mezzanine financing, bullet or amortizing credit structures, revolving credit lines, bridge loans, convertible loans, convertible bonds, debt securities, certificates and other debt securities as well as other hybrid or quasi-equity financing instruments, in each case with or without equity kickers (including warrants, options or comparable participatory rights). In addition to this, the term includes shareholder loans or revenue- respectively profit-based forms of financing (revenue-based financing), insofar as they are of a primarily external capital nature or are economically equivalent to loan financing, as well as direct or indirect investments in investment funds, target funds, special purpose vehicles or other investment vehicles which primarily invest in venture debt investments within the meaning of this definition or follow a comparable venture debt strategy;

Associated companies refers to companies which are directly or indirectly controlled by the initiator. This includes companies which are associated with the initiator via an equity investment or other contractual agreements;

Sales office refers to the sales office in Germany, Austria, Denmark, the United Kingdom and the Netherlands, as well as to the sale office in Switzerland and to third parties commissioned by these sales offices;

Sales office in Germany, Austria, Denmark, the United Kingdom and the Netherlands refers to AHP Capital Management GmbH with registered offices at Weißfrauenstr. 12-16, 60311 Frankfurt, Germany;

Sales office in Switzerland refers to Redstone Digital (Schweiz) GmbH with registered offices at Josefstraße 219, 8005 Zürich, Switzerland;

Target funds refers to ELTIFs, EuVECAs, EuSEFs, UCITs and EU-AIFs which are managed by EU-AIFMs, insofar as i) these ELTIFs, EuVECAs, EuSEFs, UCITs and EU-AIFs invest in eligible investments as per Article 9 Paragraphs 1 and 2 of the ELTIF Regulation; ii) qualify as venture capital funds and iii) have not themselves invested more than 10 % of their assets in other undertakings for collective investment;

Target fund manager refers to the investment fund manager, the personally liable partner or another entity which is responsible for management of a target fund.



3. Investment strategy

3.1. Investment goal of Sub-fund I

The investment goal of Sub-fund I is to enable the investors to participate in a portfolio of venture capital funds and venture debt. To this end the sub-fund will make investments in primary funds and secondary funds as well as venture debt investments. To facilitate this, the management company may carry out all permissible measures and actions which it considers to be necessary, advisable or useful or complementary in connection with the above-mentioned investment goal. Investments may, in particular, also be made indirectly. The goal of Sub-fund I is to generate an attractive, risk-adjusted yield from a diversified, risk-controlled portfolio of investments in target funds. By focusing on primary and secondary funds which will be assisted by the initiator within the scope of consultancy contracts which they have concluded with the relevant capital management companies of the target funds the aim is to provide the following benefits to the investors:

- Access to target funds which cannot be directly purchased by retail investors;
- Investment in venture debt investments;
- Avoidance respectively reduction of the so-called J-curve effect³, which is otherwise characteristic for the “venture capital” asset class, by investing in target funds which already have an existing investment portfolio;
- Participation in the initiator’s established management culture, processes and track record;
- To create holdings in a diversified portfolio in a varied regions and industries;
- To offer access to a range of competent, experienced target fund managers.

The sub-fund will primarily invest in target funds which are assisted by the initiator within the scope of consultancy contracts which they have concluded with the relevant capital management companies of the target funds. The capital management companies of these target funds are associated companies of the initiator.

In addition to this, the sub-fund may invest both directly and indirectly in venture debt investments, in particular via subsidiaries or the acquisition of exposures and/or certificates on the primary or secondary market. Venture debt investments may be issued, structured, subscribed for, acquired, held and sold either solely or within the scope of co-investments, in particular within the scope of club deals, syndicate financing or parallel or comparable structures. They may foresee variable or fixed interest rate components, performance-related remuneration components including unit options and structured repayment mechanisms, insofar as these are of a primarily external capital nature or economically equivalent to loan financing.

No guarantee can be given that Sub-fund I will achieve its investment goals.

3.2. Investment strategy

³ Describes a phase-based yield trendline for capital venture funds which initially sees negative performance due to acquisition costs and start-up losses in the first years, before in later years the sale of specific participations generates yields which exceed the costs which are incurred. When shown on a graph the yield trend resembles a capital “J”.



The investment strategy of Sub-fund I furthermore supports the basic principles of the ELTIF Regulation. In accordance with the Union's goal of generating intelligent, sustainable, integrative growth, the Regulation's objective is to make it easier to raise capital and to use this capital for long-term investments in the real economy, including investment to promote the European Green Deal and other priority areas.

3.3. Permissible assets of Sub-fund I

Sub-fund I invests at least 55 % of its capital in target fund units and venture debt instruments.

Target fund investments are primarily in primary funds; investments may, however, also be made in secondary funds

To avoid misunderstandings, the following applies: the investment strategy of Sub-fund I is not primarily to directly or indirectly provide loans within the meaning of the AFIM Directive and, should Sub-fund I directly or indirectly provide a loan within the meaning of the AIFM Directive, the nominal value of the loans it provides will account for less than 50% of its net asset value.

In addition to this, Sub-fund I may also invest up to 45 % of its capital in liquid assets.

The goal of Sub-fund I is to enable the investors to indirectly participate in a portfolio of venture capital funds. The management company aims to diversify Sub-fund I's portfolio, in particular with regard to the industry and sector focuses of the individual target funds. Sub-fund I's investment strategy includes an active management process. Sub-fund I is not an index and the management company does not employ a predetermined benchmark for the Sub-fund I. This means that the management company actively identifies assets which will be acquired for Sub-fund I on the basis of a predetermined investment process; selects such assets at its own discretion and does not passively replicate a benchmark. The investment process is based on an established research process, within the scope of which the management company takes advice from an investment advisor for illiquid assets. This advisor respectively their contractually bound broker analyses the target funds and assets, the venture debt investments and other assets, in particular on the basis of database analyses; annual and quarterly reports; and economic forecasts and publicly available information and provides the outcome of their analyses and investment proposals to the management company in a correspondingly edited form. Following completion of this process, the management company decides on the purchase and sale of the specific assets, taking compliance with legal requirements and investment terms and conditions into consideration. In this context, reasons for a purchase or sale may, in particular, be a changed assessment of future development; current market or news reporting conditions; regional, global or industry-specific economic and growth forecasts and Sub-fund I's risk-bearing capability or liquidity at the time of making the decision. As regards the composition of the portfolio, the management company aims for a high degree of diversification in terms of the varying regions, industries, strategies, lives, investment focus and interesting opportunities offered by existing secondary funds and newly launched primary funds in order to generate a higher expected risk-adjusted yield. There is, however, no guarantee that the management company will achieve this diversification.

3.4. No consideration of ESG characteristics

Sub-fund I does not currently promote any ESG characteristics as defined in the SFDR Regulation or aim to make sustainable investments as an investment goal within the meaning of Articles 8 or 9 of the



SFDR Regulation. Sub-fund I does not aim to achieve a maximum focus of the portfolio on sustainability factors, may however be subject to sustainability risks. Sub-fund I therefore makes classifications as defined by Article 6 of the SFDR Regulation.

The potential adverse effects of investment decisions on sustainability factors are not currently comprehensively and systematically taken into account for Sub-fund I. In this context, sustainability factors are understood as environmental, social and employee matters; respect for human rights and combatting of corruption and bribery. The legal requirements for this are new and extremely detailed. Considerable effort is required to implement them carefully. In addition to this, the market does not currently provide enough of the data which is required for determination and assessment.

Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment and amending the SFDR (“**Taxonomy Regulation**”) defines the criteria which are to be used to determine whether an economic activity can be classified as ecologically sustainable. Article 7 of the Taxonomy Regulation requires the disclosure of the extent to which these criteria apply with regard to the investments underlying Sub-fund I. The investments underlying Sub-fund I do not take into consideration the EU criteria for ecologically sustainable economic activities within the meaning of the Taxonomy Regulation.

3.5. Restrictions on investment

Irrespective of provisions to the contrary in the General Section of this prospectus, Sub-fund I is subject to the following investment restrictions:

(i) Derivative financial instruments / Securitisation transactions

In the case of Sub-fund I the management company will not use derivative financial instruments for investment purposes. The management company may, however, use derivative financial instruments to hedge Sub-fund I against exchange rate fluctuations. When carrying out OTC derivative transactions, repurchase transactions and reverse repurchase transactions, Sub-fund I’s exposure to a counterparty may not account for more than 10 % of the capital value of Sub-fund I. Other forms of hedging against other risk types may not be used. The management company will not carry out any securities financing transactions or total return swaps within the meaning of Article 14 of Regulation EU 2015/2365 on the transparency of securities financing transactions and of their reuse. The management company will not invest in simple, transparent and standardised securitisation within the meaning of the ELTIF Regulation or in other forms of securitisation for Sub-fund I.

(ii) Short selling and raw materials exposure

The management company will not carry out any of the following transactions in the name of Sub-fund I:

a);

b) Direct or indirect raw materials exposure, including via financial derivatives; certificates representing raw materials; indexes based on raw materials or other means or instruments which would result in such exposure.

(iii) Borrowing



The management company is entitled to take out loans in EUR in accordance with Article 16 of the ELTIF Regulation insofar as the relevant borrowing meets all of the conditions listed below:

- The loan may not exceed 50 % of the net asset value of Sub-fund I;
- The loan serves to make investments or to provide liquidity, among other things to pay for costs and expenditure, subject to Sub-fund I's entire liquid funds or liquid fund equivalents being insufficient to carry out the investment in question;
- The loan is for the same currency as the assets which should be purchased using the borrowed liquid funds or another currency insofar as this foreign currency item is hedged in an orderly manner;
- The term of the loan is no longer than the life of Sub-fund I.

When taking out a loan, Sub-fund I may encumber its assets in order to implement its borrowing strategy.

The above-mentioned upper limit for borrowing will only apply three (3) years after the date on which marketing of Sub-fund I commenced. In the case of additional financing by Sub-fund I or a reduction in its equity, the limit will be temporarily suspended. The suspension must be restricted to the period which is absolutely essential and take the interests of Sub-fund I's investors into due consideration. On no account may it exceed twelve months.

(iv) Liquid assets

The management company may hold liquid assets up to 45 % of the net asset value of Sub-fund I in the name of Sub-fund I for cash management purposes, whereby liquid assets as a minimum liquidity reserve should be at least 5% of the net asset value of Sub-fund I. A minimum liquidity reserve must only be formed when the first possible unit redemption takes place. The minimum liquidity reserve may be undercut at the sole discretion of the management company, in particular for the redemption of units or insofar as it appears to be necessary in the interest of the fund strategy.

Sub-fund I will not investment more than 10 % of its capital in liquid assets which are issued by a single body. In accordance with Art. 15 Para. 3 of the ELTIF Regulation the fund may raise this upper limit from 10 % to 25 % if the debt securities are issued by a credit institution with a registered office in a member state of the European Union if, due to legal regulations to protect the holder, the credit institution is subject to special public supervision.

(v) Security interests – Guarantees

The management company will not provide any guarantees or securities in favour of the third parties in the name of Sub-fund I to hedge liabilities of Sub-fund I. The company may not pledge, transfer or encumber assets of Sub-fund I, either in full or in part, or use assets as any other kind of security.

(vi) Investment limits for the target portfolio



For the purposes of determining whether the following specified investment limit has been complied with, investments of Sub-fund I in target fund units will only be taken into consideration to the amount of the target fund's investment contributions to investments in the eligible investment assets stated in art. 10 para. 1 sub-para 1 items. a, b, c, e, f and g of the ELTIF Regulation.

For the purposes of determining whether the investment limit for investments and the other upper limits specified in this Section 3 have been complied with, the assets of Sub-fund I and the "cash borrowing" item of Sub-fund I and the eligible target fund in which Sub-fund I has invested will be combined as per Art. 10 Para. 2 of the ELTIF Regulation.

- Sub-fund I invests at least 55 % of its capital in eligible assets within the meaning of the ELTIF Regulation.
- Sub-fund I invests a maximum of
 - 20 % its capital in instruments issued by one and the same qualifying portfolio company or in loans granted by one and the same qualifying portfolio company;
 - 20 % of its capital in a single material asset;
 - 20 % of its capital in units of a single ELTIF, EuVECA, EuSEF, UCITS or EU-AIF which is managed by an EU-AIFM;
 - 10 % of its capital in liquid assets if these investments were issued by a single body. In accordance with Art. 15 Para. 3 of the ELTIF Regulation this upper limit may be raised from 10 % to 25 % if the debt securities are issued by a credit institution with a registered office in a member state of the European Union if, due to legal regulations to protect the holder, the credit institution is subject to special public supervision. In particular, income generated by the issuing of these debt securities as per legal regulations will be invested in assets which sufficiently cover the debt security liabilities for the entire life of the debt securities and are primarily earmarked for repayment of the capital and interest should the issuer default.
- The total value of simple, transparent and standardised securitisation included in Sub-fund I's portfolio may not exceed 20 % of the capital value of Sub-fund I.
- When carrying out OTC derivative transactions, repurchase transactions or reverse repurchase transactions, Sub-fund I's exposure to a counterparty may not account for more than 10 % of the capital value of Sub-fund I.
- Companies which are included in the corporate group for the compilation of the consolidated financial statement within the meaning of Directive 2013/34/EU or according to recognised international accounting regulations will be viewed as a single portfolio company or a single body when calculating the upper limits stated in this Section 3.
- Sub-fund I may take out a cash loan insofar as this loan meets all of the conditions listed below:
 - It does not exceed 50 % of the net asset value of Sub-fund I;
 - It serves to make investments or to provide liquidity, among other things to pay for costs and expenditure, subject to Sub-fund I's entire liquid funds or liquid fund equivalents being insufficient to carry out the investment in question;
 - It is for the same currency as the assets which should be purchased using the borrowed liquid funds or another currency insofar as this foreign currency item is hedged in an orderly manner;
 - The term of the loan is not longer than the life of Sub-fund I;



- o Loan agreements which are covered in full by investors' capital commitments are not considered to be borrowing within the meaning of this paragraph
- Sub-fund I may not acquire more than 30 % of the units of a single ELTIF, EuVECA, EuSEF, UCITS or EU-AIF which is managed by an EU-AIFM.
- In the case of investments in Liquid Assets, Sub-fund I may not acquire more than:
 - o 10 % of the non-voting shares of one and the same issuer;
 - o 10 % of the debt securities of one and the same issuer; and
 - o 10 % of the money market instruments of one and the same issuer;

With the exception of the maximum limit for non-voting shares of one and the same issuer, the above-mentioned investment limits for acquisition must not be complied with if the gross amount of the debt instruments or money market instruments or the net amount of the units issued cannot be calculated at the time of the acquisition.

3.6. Application of regulations on portfolio composition

The requirements for portfolio composition (Section 3.3 of this sub-fund annex) and diversification (Section 3.5 (i), (iii), (v) of this sub-fund annex) in accordance with Art. 17 of the ELTIF Regulation do not apply during the initial phase.

3.7. Advice by the investment advisor

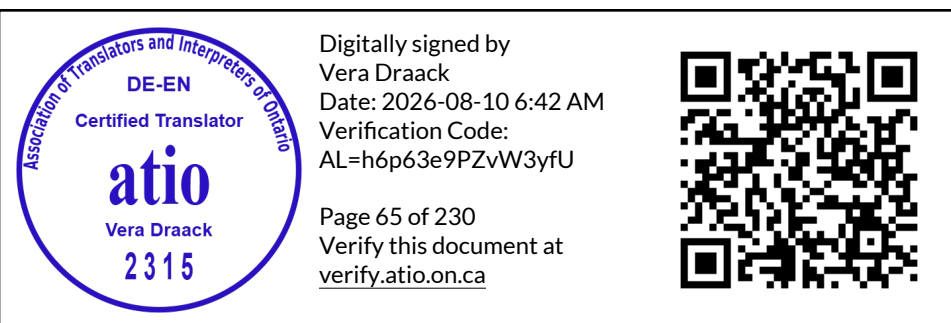
a. Illiquid assets

Within the scope of the investment strategy which is applicable for Sub-fund I the investment advisor will provide the management company in its capacity of portfolio manager for illiquid assets with advice on illiquid asset investments. This includes in particular assistance when selecting potential illiquid assets during the holding period and when selling investments which have already been acquired. In this context the investment advisor will provide the management company with decision-making criteria which will be taken into consideration in particular within the scope of risk management and portfolio management.

In order to perform their advisory obligations to the management company in an orderly manner the investment advisor will observe and analyse the markets for illiquid assets which they consider relevant for this purpose and will use their own and third-party research at their own discretion for this purpose.

The investment advisor is responsible for advising the management company on the following areas, among others:

- (i) Identification and analysis of potential illiquid assets;
- (ii) Management of the illiquid assets held directly and indirectly by Sub-fund I in accordance with the investment goal; investment strategy and the investment restrictions for Sub-fund I as well as also with the ELTIF Regulation;
- (iii) Identification and analysis of disinvestment opportunities for illiquid assets; and
- (iv) Documentation of the performance of and risk factors for the investments.



When investing in and managing illiquid assets the management company will take the investment advisor's recommendations into due consideration. The management company is not, however, bound to follow these recommendations. The management company will be responsible for taking the final decision on making an investment. The investment advisor will also advise the management company on the ongoing monitoring of and reporting on illiquid asset investments which have been made.

b. Liquid assets

The investment advisor will provide the portfolio manager for liquid assets with advice on liquid assets.

4. Sub-fund I unit classes and fees

Sub-fund I will issue four unit classes: Unit Class K, Unit Class R, Unit Class I and Unit Class P. Sub-fund I is aimed at all types of Qualified investor (retail investors, Professional investors and Semi-professional investors) whose goal is to accumulate or optimise assets. Investors should be able to bear considerable fluctuations in value and significant losses and not require any guarantee regarding the preservation of their investment amount. The profile description of the typical investor applies equally for all four unit classes of Sub-fund I. Subject to a deviating regulation in the relevant unit class description, sub-fund unit classes are freely transferrable in accordance with Section 11.5 of the Management Regulations

4.1 Unit class K

RGV – Redstone Global Venture ELTIF K	
Securities Identification Number	A42CCN
ISIN Code	LU3375304865
Date of the first issue	17 August or a later date at the management company's discretion.
Price of the first issue per unit	1,000.00
Fund life	99 years
Unit class currency	EUR
Type	Registered units These units will be issued by Sub-fund I's register and transfer office.
Subscription obligation, capital call, unit issue	By signing a subscription application investors in Unit Class P undertake to subscribe to units at a fixed sum (euros) (" subscription undertaking "). Subscription applications may be submitted at the registered office of Sub-fund I on any valuation date and must be accepted by the management company. Subscription undertakings for units in Unit Class P will be fully called by the management company ten (10) bank working days after acceptance of the fully completed



Association of Translators and Interpreters of Ontario
DE-EN
Certified Translator
atio
Vera Draack
2315

Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 66 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



	subscription undertaking by means of a request for payment in text form, i.e. by letter per or electronic message (in each case a “capital call”). Accounting for the units will be carried out at the issue price current on the valuation date following the date of receipt of payment. Should payment be received after 16.00 (Luxembourg time), then accounting will be carried out at the issue price current on the following valuation date. The units will be issued two bank working days after the accounting has taken place.
Minimum investment sum (non-recurring investment)	5 million
Eligibility for savings plan	No
Unit issue	Units will be issued on any valuation date. Units in Unit Class K will be securitised in a global certificate and deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Germany (“Clearstream”). They will be issued by the register and transfer office. Single certificates will not be issued; investors have no claim to the supply of effective certificates. Units will be issued via Clearstream.
Accounting	The accounting for fully completed subscription applications which are received at the latest by 16.00 (Luxembourg time) on a bank working day prior to a valuation date (“application closing date and time”) by the definitive body will be carried out after a period of ten (10) working days after the application closing date and time at the issue price current on the following valuation date. The accounting for applications which are received after the closing date and time by the definitive body will be carried out at the issue price current on the following valuation date. The units will be issued two bank working days after the accounting has taken place.
Type	The units must be securitised in the form of global certificates and are bearer units.
Minimum investment sum (non-recurring investment)	No minimum investment amount
Savings plan	Yes
Issue fee (for the sales offices)	Up to 5 % of the unit value
Redemption fee (for Sub-fund I)	None



Minimum holding period	7 years
Normal period of notice	12 months to the end of the quarter
Payment of the redemption price	Two bank working days after the redemption date on which the redemption should take place
Allocation of income	Distributing
Taxe d'abonnement	None
Fee for Clearstream global certificate unit transaction	See Section 10.1.1.2
Fee for investment advisors	Up to 1.735 % p.a. of the average gross fund assets in a financial year
Fee for the sales office	Up to 1.50 % p.a. (Payment of this remuneration will be made out of the investment advisor remuneration)
Further fees	For information on further fees which are charged in the same manner for each unit class, see Section 10 of this sub-fund annex.

4.2 Unit Class R

RGV – Redstone Global Venture ELTIF R	
Securities Identification Number	A40A4X
ISIN Code	LU2847069353
Date of the first issue	1 April 2025
Price of the first issue per unit	1,000.00
Fund life	99 years
Unit class currency	EUR
Unit issue	Units will be issued on any valuation date. Units in Unit Class R will be securitised in a global certificate and deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Germany ("Clearstream"). They will be issued by the register and transfer office. Single certificates will not be issued; investors have no claim to the supply of effective certificates. Units will be issued via Clearstream.
Accounting	The accounting for fully completed subscription applications which are received at the latest by 16.00 (Luxembourg time) on a bank working day prior to a



	valuation date (“ application closing date and time ”) by the definitive body will be carried out after a period of ten (10) working days after the application closing date and time at the issue price current on the following valuation date. The accounting for applications which are received after the closing date and time by the definitive body will be carried out at the issue price current on the following valuation date The units will be issued two bank working days after the accounting has taken place.
Type	The units must be securitised in the form of global certificates and are bearer units.
Minimum investment sum (non-recurring investment)	25,000 euros
Savings plan	Yes
Issue fee (for the sales offices)	Up to 5 % of the unit value
Redemption fee (for Sub-fund I)	None
Minimum holding period	7 years
Normal notice period	12 months to the end of the quarter
Payment of the redemption price	Two bank working days after the redemption date on which the redemption should take place
Allocation of income	Distributing
Taxe d’abonnement	None
Fee for Clearstream global certificate unit transaction	See Section 10.1.1.2
Fee for the investment advisor	Up to 0.735 % p.a. of the average gross fund assets in a financial year
Fee for the sales office	Up to 0.50 % p.a. (Payment of this remuneration will be made out of the investment advisor remuneration)
Further fees	For information on further fees which are charged in the same manner for each unit class, see Section 10 of this sub-fund annex.

4.3 Unit Class I

RGV – Redstone Global Venture ELTIF I	
Securities Identification Number	A40A4Y



ISIN Code	LU2847069437
Date of the first issue	1 April 2025
Price of the first issue	1,000.00 euros
Fund life	99 years
Unit class currency	EUR
Type	Units will be issued on any valuation date. Units in Unit Class I will be securitised in a global certificate and deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Germany (“ Clearstream ”). They will be issued by the register and transfer office. Single certificates will not be issued; investors have no claim to the supply of effective certificates. Units will be issued via Clearstream.
Accounting	The accounting for fully completed subscription applications which are received at the latest by 16.00 (Luxembourg time) on a bank working day prior to a valuation date (“ application closing date and time ”) by the definitive body will be carried out after a period of ten (10) working days after the application closing date and time at the issue price current on the following valuation date. The accounting for applications which are received after the closing date and time by the definitive body will be carried out at the issue price current on the following valuation date. The units will be issued two bank working days after the accounting has taken place.
Type	The units must be securitised in the form of global certificates and are bearer units.
Minimum investment sum (non-recurring investment)	250,000 euros
Eligibility for savings plan	No
Issue fee (for the sales offices)	Up to 5 % of the unit value
Redemption fee (for Sub-fund I)	None
Minimum holding period	7 years
Normal notice period	12 months to the end of the quarter
Payment of the redemption price	Two bank working days after the redemption date on which the redemption should take place



Allocation of income	Distributing
Taxe d'abonnement	None
Fee for Clearstream global certificate unit transaction	See Section 10.1.1.2
Fee for the investment advisor	Up to 0.435 % p.a. of the average gross fund assets in a financial year
Fee for the sales office	Up to 0.25 % p.a. (Payment of this remuneration will be made out of the investment advisor remuneration)
Further fees	For information on further fees which are charged in the same manner for each unit class, see Section 10 of this sub-fund annex

4.4 Unit Class P

RGV – Redstone Global Venture ELTIF P	
Securities Identification Number	A40A4Z
ISIN Code	LU2847069510
Date of the first issue	12 June 2025
Price of first issue	1,000.00
Fund life	99 years
Unit class currency	EUR
Type	Registered units These units will be issued by Sub-fund I's register and transfer office.
Subscription obligation, capital call, unit issue	By signing a subscription application investors in Unit Class P undertake to subscribe to units at a fixed sum (euros) (" subscription undertaking "). Subscription applications may be submitted at the registered office of Sub-fund I on any valuation date and must be accepted by the management company. Subscription undertakings for units in Unit Class P will be fully called by the management company ten (10) bank working days after acceptance of the fully completed subscription undertaking by means of a request for payment in text form, i.e. by letter per or electronic message (in each case a " capital call "). Accounting for the units will be carried out at the issue price current on the



	valuation date following the date of receipt of payment. Should payment be received after 16.00 (Luxembourg time), then accounting will be carried out at the issue price current on the following valuation date. The units will be issued two bank working days after the accounting has taken place.
Minimum investment sum (non-recurring investment)	5 million
Eligibility for the savings plan	No
Issue fee (for the sales offices)	Up to 5 % of the unit value
Redemption fee (for Sub-fund I)	None
Minimum holding period	7 years
Normal period of notice	12 months to the end of the quarter
Payment of the redemption price	Two bank working days after the redemption date on which the redemption should take place
Allocation of income	Distributing
Taxe d'abonnement	None
Fee for the register and transfer office	150 euros per quarter and investors plus 150 euros per transaction and 600 euros non-recurring fee for onboarding.
Fee for investment advisors	Up to 0.135 % p.a. of the average gross fund assets in a financial year
Performance fee for investment advisors	None
Fee for the sales office	None
Further fees	For information on further fees which are charged in the same manner for each unit class, see Section 10 of this sub-fund annex.
Special features for investors subject to German law	Units in Unit Class P, which are assigned to the guaranteed assets of investors subject to German law may only be transferred under the special conditions described in Sections 11.6 and 11.7 of the Management Regulations.

4.5 Special features when selling to retail investors



Units in Sub-fund I may only be marketed to retail investors if a suitability assessment has been carried out as per Article 25 Para. 2 of the MiFID II Directive and the retail investor has been presented with a suitability statement as per Article 25 Para. 6 subpara. 2 and 3 of the MiFID II Directive. The suitability assessment will be carried out irrespective of whether retail investors purchase units from a sales office commissioned by the management company or via a secondary market.

Insofar as the provisions listed below under items a) to c) apply, the retail investor's explicit consent must be obtained. This consent must demonstrate that the retail investor understands the risks associated with an investment in Sub-fund I:

- (i) The retail investor's suitability is not assessed within the scope of investment advice
- (ii) Sub-fund I is considered to be unsuitable for the retail investor on the basis of the suitability assessment; and
- (iii) The retail investor wishes to continue the transaction although Sub-fund I is considered to be unsuitable for them.

The relevant sales office will establish a record as per Article 25 Para. 5 of the MiFID II Directive. It must every retail investor clearly and in writing that, due to its life of more than 10 years, Sub-fund I may not be suitable for retail investors who are not in a position to enter into such a long-term, illiquid investment.

The above-mentioned provisions regarding retail investors do not apply if the retail investor is a senior executive or portfolio manager, director, authorised representative, representative or employee of the management company or of one of the management company's associated companies and has sufficient knowledge of Sub-fund I.

As per Article 30 Paragraph 7 of the ELTIF Regulation retail investors may cancel their subscription within two (2) weeks after subscribing to Sub-fund I and have their money returned without deductions.

5. Issue of units

5.1 Issue time and date

Units will be issued on any valuation date. The number of units issued and the period during which they are issued are not normally restricted. Fractions of units up to three decimal places may be issued. The management company reserves the right to cease issuing of units either temporarily or permanently. Should the redemption of units be discontinued due to Exceptional Circumstances, then units may not be issued during this period. Units may still be issued if redemption is suspended due to due to a liquidity imbalance.

Following the issue of units, unit holders will have the same rights as unit holders of previously issued units in the same unit class of Sub-fund I. Units which have already been issued will not have any preferential rights. Fractions of units will entitle the unit holder to participate proportionally in all Sub-fund I dividend pay-outs.

Sub-fund I will not issue any units during a period in which the calculation of the net asset value per unit in Sub-fund I's unit class has been suspended.



By investing in Sub-fund I the investors confirm that they have received copies of the Management Regulations; the last inspected annual financial statement; the last prospectus; the subscription agreement, where applicable, and of the documents which are referred to in the aforementioned documents.

5.2 Issue price

The register and transfer office issues units at the issue price which corresponds to the net asset value per unit (“**unit value**”) plus any issue fee charged on the valuation date (the “**issue price**”).

The management company will, in all cases, ensure that the issue of units is carried out on the basis of a unit value of which the investors have no prior knowledge. Should, nevertheless, there be a suspicion that an investor is carrying out late trading, then the management company may refuse to accept a subscription application until the applicant has eliminated all doubts regarding their subscription application.

5.3 Provision of documentation

Potential investors must, upon request, submit all documentation requested and required by the management company and the relevant sales office (in particular to comply with current regulations to combat money laundering). Should these documents not be submitted, then the management company or relevant sales office will request the information and documents required to establish the investor’s identity. Units may not be purchased until the management company or relevant sales office has received all information and documentation required to verify the investor’s identity and is satisfied with it. Failure to provide this information or documentation may delay the subscription process.

5.4 Exchanges and markets

The management company has not listed units in Sub-fund I on an exchange. Units are, with the management company’s consent, also not listed on regulated markets. The possibility cannot be excluded that units are traded on an exchange or other regulated market. The management company does not, however, accept any responsibility for the trading of units on an exchange or a market. The market price on which exchange or other market trading is based is not determined solely by the value of the Sub-fund I’s assets but also by supply and demand. This market price may thus deviate from the net asset value.

6. Redemption of units

6.1 General

Investors who have held their units for at least the duration of the minimum holding period may apply for the redemption of their units at the redemption price stated below.

All investors have the right to apply for redemption of their units on 31 March, 30 June, 30 September and 31 December of each year (the “**redemption date**”). Should the redemption date not be a valuation date, then the units will be redeemed on the following valuation date. redemption requests must be submitted at least 12 months prior to the relevant redemption date (the “**notice period**”) by means of



an irrevocable redemption application. The investor may only submit the redemption request after the minimum holding period has expired.

Units will be redeemed under the following conditions:

- (i) Unit redemption has not been temporarily suspended;
- (ii) The total sum of the assets which are available for redemptions at the end of the quarter is restricted to a sum to the amount of 50 % of Sub-fund I's disposable liquid assets, i.e. those liquid assets which are not required to cover short-term liabilities (including previously announced dividend pay-outs), fees, reserves, loss carry-forwards, investments including open payment obligations or reinvestments (including the fulfilment of redemption requests from previous valuation dates). Should the total sum of redemptions exceed 50% of Sub-fund I's liquid assets, then redemptions will be fulfilled proportionally to all investors as per Section 6.4.

Redemptions of units in Unit Classes R and I will be carried out via Clearstream. Redemptions of units in Unit Class P will be carried out via the transfer and register office.

6.2 Liquidity management instruments

The management company has selected the following liquidity management instruments within the meaning of the AIFM Directive and the Law of 2013. Any activation of these liquidity management instruments will be solely in accordance with the AIFM Directive, the Law of 2013 and the other requirements of this prospectus

a. Extended notice period

The notice period may be extended by 3 months at the management company's discretion, meaning that the request must be submitted 15 months prior to the relevant redemption date by means of an irrevocable redemption application ("**extended notice period**"). The extended notice period applies for all unit classes. 10 days prior to implementing the extended notice period the management company will inform the investors on its website <https://fondswelt.hansainvest.com> regarding the period for which this extended notice period will apply. Redemption requests which are submitted prior to implementation of the extended notice period will be processed as per the normal notice period. Should the management company extend the notice period, then it will not accept any redemption requests which were submitted following the extension of the notice period and do not correspond to the extended notice period. In such cases the investor must submit a new redemption request which takes the extended notice period into consideration. Redemption requests which are submitted in line with the normal notice period will only be accepted when the extended notice period no longer applies.

b. Exceeding of the permissible total redemption sum (restriction of redemption)

It should be explicitly noted that the majority of the money paid in will be invested in illiquid target funds in accordance with the investment principles and that redemptions are restricted to a sum which equals 50 % of Sub-fund I's freely disposable liquid assets. In the case of numerous redemption requests on one redemption date, the sum equalling 50 % of Sub-fund I's freely disposable liquid assets may not be sufficient to satisfy all redemption requests for this redemption date. In such cases, the redemption requests will be handled as follows:



- (i) If more redemption requests are submitted for the same redemption date than can be satisfied, then the redemption requests which were submitted for the same redemption date will be satisfied proportionally in terms of all the redemption requests which were submitted for that redemption date.
- (ii) The portion of the redemption requests which cannot be satisfied will expire and will not be carried forward to the next redemption date.
- (iii) Investors whose redemption applications could not or not fully be satisfied on a redemption date may submit a new application for redemption on a later redemption date. When doing so, the investor must comply with the relevant notice periods and redemption conditions which apply at the time of re-submission of the application.

6.3 Redemption fee

No redemption fee will be charged.

6.4 Suspension of redemption

The management company may suspend unit redemption if there are exceptional circumstances which, taking the investors' interests into consideration, make such a suspension appear necessary. Should restriction of redemptions be sufficient to safeguard the investors' interests, then redemption may not be suspended. In such cases the management company may declare that redemptions will be postponed until the exceptional circumstances no longer apply. Redemptions which are postponed in this manner will be paid out proportionally to all affected investors and given priority over requests which are received at a later date.

7. Compliance with CSSF Circular 24/856 - Materiality threshold

CSSF Circular 24/856 regarding the protection of investors in the case of a net asset value calculation error; an instance of non-compliance with the investment rules and other errors at UCI level ("Circular 24/856") has applied to Sub-fund I since 1 January 2025.⁴

In accordance with paragraphs 35(c) and (d) of Circular 24/856, the management company has set a materiality threshold of 3.5% of the net asset value of Sub-Fund I in the event of an error in the calculation of the net asset value. In the case of net asset value calculation errors, an instance of non-compliance with the investment rules and other errors which, in accordance with Circular 24/856 result in a claim for compensation, such payments will be made to the investors who are entered in the unit register. Where financial intermediaries who make investments for end investors are entered into the unit register, the payments will be forwarded to the final beneficiary via the chain of intermediaries to compensate them for the disadvantages which they experienced during the period of the error or non-

⁴ Net asset value calculation errors which occur prior to 1 January 2025 must be handled as per Circular 02/77.



compliance. The management will, for this purpose, ensure that the intermediaries receive all the information regarding the error/ non-compliance which they require to meet their obligations and to be able to pay the required compensation to the underlying investors. It should, however, be noted that the right to compensation of final beneficiaries who subscribed for units via a financial intermediary may be impaired.

8. Conflicts of interest of the contractually bound broker Redstone Digital GmbH commissioned by the investment advisor

Sub-fund I's investment strategy foresees that it will primarily invest in target funds which are assisted by the initiator within the scope of consultancy contracts which they have concluded with the relevant capital management companies of the target funds. The capital management companies of these target funds are associated companies of the initiator. In addition to their advisory activity for Sub-fund I the initiator therefore also has a considerable interest in attracting and retaining investors for these target funds.

In addition to this, it is possible that the initiator respectively associated companies of the investor will receive fees in connection with the selection and allocation of the target funds. This may result in conflicts of interest at the initiator respectively the associated companies level.

The following measures will be used to combat conflicts of interest:

- Authority to make decisions regarding investments is subject to the dual control principle; no single manager with sole decision-making authority working for the investment advisor, the initiator and / or an associated company will make decisions which could result in conflicts of interest.
- The management company must be informed of any and all conflicts of interest at the initiator, investment advisor and / or associated company level which could impact Sub-fund I and / or its investors. The management company will ensure that conflicts of interest which have been identified will be addressed in accordance with legal regulations.
- The management company will make decisions regarding the allocation of the capital which has been raised to the individual target funds on the basis of the investment strategy and the investment limits for Sub-fund I; Sub-fund I's current risk profile and the impact of a new capital allocation based on this and on an objective assessment regarding which allocation corresponds best to Sub-fund I's investment goal.

9. Specific risks of Sub-fund I

9.1 Investment of target funds

9.1.1 General risks associated with investments in target funds

Sub-fund I intends to acquire units in target funds that make venture capital investments.

The risks borne by Sub-fund I are closely related to the risks of the assets contained in the target funds and the investment strategies pursued by them.



Because the managers of the individual target funds act independently of each other, it can also occur that several target funds pursue the same or opposing investment strategies. In this way, existing risks may accumulate or opportunities arising may cancel each other out. As a rule, it is not possible for the management company to control the management of the target funds. Their investment decisions do not necessarily have to correspond to the assumptions or expectations of the management company. The management company will often not immediately become aware of the current composition of the target funds. If the composition does not correspond to its assumptions or expectations, the management may be able to react only after a significant delay by redeeming target fund units. Target funds with an open-ended structure may also temporarily suspend the redemption of units. In such a case, the management company would be prevented from selling the units in the target fund. The target funds may also have a closed-ended structure, meaning there is no possibility of redeeming units during the term of the target fund.

In the context of their investment activities, target funds may take out loans or participate in investments with highly leveraged capital structures. Although the use of loans can increase the yield and increase the number of possible investments, this strategy also harbours a high financial risk and can increase the risk of such investments due to unforeseeable factors such as changes in interest rates, economic downturns, etc.

The management company may enter into commitments with target funds on behalf of Sub-fund I that exceed the total subscriptions made by all investors. This may result in the management company not distributing income from the target funds but utilising it to service the obligations entered into with target funds. This may reduce yields paid out to investors.

If the expected yields from the target funds do not materialise, Sub-fund I may also have to take out loans to service these obligations, which would lead to the Fund bearing the associated credit risks.

Sub-fund I may also be requested to provide funds for follow-on investments in connection with existing investments in target funds. There can be no guarantee that the management company will wish to make a follow-on investment for Sub-fund I or that Sub-fund I will have sufficient capital to do so. Any decision by the management company not to make a follow-on investment or its inability to do so may have a material adverse effect on an investment in target funds. Failure to make a follow-on investment may result in a significant dilution of Sub-fund I's holding in the relevant target fund, which in turn may significantly reduce the return due to Sub-fund I and thus the yields to investors. In addition, if the follow-up investment does not materialise, important opportunities for Sub-fund I to exert influence on the target fund could be reduced, as other investors may acquire additional units and thus exert greater influence.

9.1.2 Specific risks associated with venture capital investments

a. Increased state control and possible regulation of the private equity/venture capital sector

Recently, there has been considerable discussion regarding increased state control and/or regulation of the private equity and venture capital sector. It is uncertain in what form and in which legal jurisdictions such increased scrutiny will ultimately occur, if at all. It is also difficult to determine what



impact, if any, increased regulatory monitoring or initiatives will have on the private equity and venture capital sector in general or on Sub-fund I in particular. The AIFM Directive and related regulatory changes could impact Sub-fund I's ability to invest in target companies/investment funds domiciled outside the European Union.

b. Competition in the investment industry

There is considerable competition for attractive investment opportunities in the private equity business. The task of identifying attractive investment opportunities and helping to launch and develop successful funds is difficult. There can be no guarantee that target funds will be able to invest their capital on attractive terms or that such investments will be successful.

c. Market risk

This is one of the main risks associated with venture capital investments. Market risk refers to the volatility and unpredictability of the market as a whole. Economic downturns, changes in consumer behaviour and sector-specific challenges can affect the success of venture capital-financed companies. Investments in growth companies can be associated with greater risks than investments in large, established companies. Growth companies often have smaller product lines, smaller markets, fewer financial resources and rely on a smaller management team. As a result, these companies may be more vulnerable to negative economic developments and specific changes in markets and technologies. Moreover, future growth may depend on obtaining additional financing, which may not be available on acceptable terms.

d. Operational risk

Operational risk relates to the day-to-day business of a qualifying portfolio company. Start-ups and early-stage companies often operate in untested markets, are exposed to intense competition and/or have a limited track record. Start-ups also typically lack an established, resilient management structure. In addition, issues such as mismanagement, supply chain disruptions or product development delays can significantly impact a company's performance and subsequently the investment results of a target fund.

e. Liquidity risk

Liquidity risk refers to the risk that Sub-fund I may not be able to fulfil its liabilities when they fall due or to sell assets at a reasonable price and within a reasonable timeframe. As Sub-fund I invests in, inter alia, closed-end venture capital funds, which on average have an investment period of 4-5 years and an additional value creation and exit period of a further 4-5 years, the liquidity of these investments may be limited. This can lead to a combined period of 8-10 years per venture capital fund before the returns to Sub-fund I are realised.

As Sub-fund I also invests in existing funds that have already made investments and whose remaining investment period is therefore shorter, the repayment of yields can also take place earlier (6-7 years). In addition, Subfund I will invest in venture debt funds that have a faster repayment profile and higher liquidity. Despite these measures, there is nevertheless still a risk that Subfund I may have difficulty



ensuring sufficient liquidity in times of market stress or in the event of unexpected redemption demands.

f. Exit risk

Exit risk refers to the risk that Sub-fund I may have difficulty selling its investments at a favourable time and at a reasonable price. As Sub-fund I invests in closed-end venture capital funds that have a combined investment and exit period of 8-10 years, the success of exits is highly dependent on market conditions and the ability of fund managers to create value and identify suitable exit opportunities. For existing funds in which Sub-fund I invests and whose remaining investment period is shorter, the exit risk may be lower as these funds may have already developed advanced exit strategies. Investing in venture debt funds with a faster repayment profile and higher liquidity may also help to mitigate exit risk. Nevertheless, the risk remains that unfavourable market conditions or operational challenges could impair Sub-fund I's ability to successfully dispose of investments and generate the expected returns.

9.1.3 Specific risks associated with venture debt instruments

g. Credit and default risk

Venture debt investments are associated with the risk that a debtor may not fulfil their payment obligations or may only partially fulfil them or may not fulfil them in good time. Since venture debt financing is typically aimed at young, growth-oriented companies, the default risk is higher than is the case for established companies.

h. Risk of subordination

Venture debt investments may be structured in such a way that they are subordinate or structurally subordinate to other financing. If the debtor becomes insolvent or carries out restructuring, then this may result in funds only being returned partially or not at all.

i. Illiquidity risk

Venture debt investments are not routinely listed and their sale is only possible to a limited extent or not at all. The Fund may therefore be forced to hold such investments until their final maturity date, which may make it more difficult to steer the Fund's liquidity.

j. Valuation risk

Valuation of venture debt investments is based on internal valuation models since market prices are not routinely available. These valuations may prove to be incorrect in retrospect and be subject to significant upward and downward fluctuations.

k. Regulatory and legal risk

Changes in regulatory, supervisory or tax framework conditions may affect the structure, operability or profitability of venture debt investments. In addition to this, there may be legal assertion risks when exploiting securities.



I. Concentration and portfolio risks

It is possible that venture debt portfolios only include a limited number of debtors or industries. Negative performance of individual debtors or sectors may have a disproportionate impact on the Fund.

9.1.4 Effects of fees and costs on performance

Potential investors should be aware that the fees charged by the target funds (subscription, redemption, management, depositary and other fees that may arise) must be borne by Sub-fund I, which consequently affects the net assets and thus also the yield due to Sub-fund I. This could result in a multiplication of the net assets of Sub-fund I by the net assets of the target fund. This could lead to a multiplication of the fees for Sub-fund I, as the fees to be borne by Sub-fund I are charged at every stage of the investment process. If Sub-fund I does not achieve significant positive investment returns, the amount an investor receives back could be reduced to less than the amount invested in Sub-fund I due to the fees paid by Sub-fund I.

9.2 Risks relating to the fungibility and redemption options of the units in Sub-fund I

9.2.1 Limited fungibility of the units in Sub-fund I

The units of Sub-fund I are generally freely transferable. This, however, does not mean that an investor who wishes to sell them will actually be able to find a buyer for his units, as there may not be a secondary market for the units. Even if the units are listed on a domestic or foreign stock exchange, transferability cannot be guaranteed. A mere listing on a stock exchange does not necessarily mean that an active market will develop for the listed shares. Even if there is demand – which may not be the case over a longer period of time – it must be assumed that there will not always be sufficient demand for units offered for sale (especially in larger quantities). This can have a negative impact on both the saleability and the realisable price of the units. This applies all the more as Sub-fund I has a very long term, but must fulfil only a low minimum liquidity ratio in accordance with the Delegated Regulation.

9.2.2 Restricted redemption of units



The redemption of units is subject to considerable restrictions. An application for redemption of units in Sub-fund I may only be submitted to the investor after a minimum holding period of 7 years from the date of their respective issue. The redemption request must also be submitted at least twelve (12) months before the desired redemption date. This means that an investor can redeem his units at the earliest eight years after their acquisition.

It should also be noted that, in accordance with Article 10 of the Management Regulations, only 50% of the freely available liquid investments of Sub-fund I on the respective Valuation Day may be used to fulfil redemption requests for a specific redemption day. Although Sub-fund I may invest up to 45% of its net asset value in liquid investments, it only aims to hold at least 5% of its net asset value in such investments. There is therefore a risk that, in the event of a large volume of redemption requests, the freely available liquid investments of Sub-fund I may not be sufficient to fulfil all requests. In such cases, redemptions will be processed in the order specified in section 6.4. The lower the Available Liquid Assets of Sub-fund I are in relation to the total volume of redemption requests for units of Sub-fund I, the lower will be the extent to which Sub-fund I can fulfil redemption requests in full. This also applies to investors who, following high redemption requests from other investors on previous redemption dates, submit their own redemption request and, due to the exhaustion of freely available liquid assets that may be used for redemption requests, can only redeem a small portion of their units at this time (and possibly also at a later time) or, in fact, can redeem no units at all.

In addition, the management company may suspend the redemption of units as described in Article 8 of the Management Regulations.

Against this background, there is a risk that an investor may not be able to redeem his units until much later than the date he has specified as the redemption date in his redemption request or, in the worst case, may not receive the value of his units until the end of the term of Sub-fund I as part of the liquidation.

9.3 Risks in relation to liquid investments

9.3.1 Low interest rate and inflation risk

The liquid investments of Sub-fund I are invested in short-term, low-interest investments, such as money market securities or account balances. These investments may have a very low or even negative return, particularly in periods of low interest rates, which may result in inflation reducing the real purchasing power of these funds. In the long term, this could impair the ability of Sub-fund I to generate positive net income and fulfil liquidity requirements.

9.3.2 Limited earnings potential

Sub-fund I is designed to make long-term and illiquid investments. The legally prescribed limit on the amount of liquid investments means that these are only used as a buffer for short-term liabilities. This means that the proportion of liquid investments cannot be reallocated to riskier, potentially higher-yielding investments, which in turn limits the potential returns compared to other asset classes.

9.3.3 Risk of outflow of liquid investments due to redemptions



In accordance with legal requirements, Sub-fund I must regularly offer redemptions of units. Up to 50% of the freely available liquid investments of Sub-fund I are used to fulfil redemption requests. In phases of increased volumes of redemption requests, this can lead to a significant proportion of the liquid investments being distributed in this way. In such cases, the remaining liquid investments may not be sufficient to service further redemptions or cover operating costs.

9.3.4 Interest rate risk

Investments in liquid assets, such as short-term bonds or money market instruments, are subject to an interest rate risk. Rising interest rates can lead to price losses on existing investments in fixed-interest securities. This can have a negative impact on the value of Sub-fund I's liquid investments, which both negatively affects the value of the units in Sub-fund I and reduces the funds available to fulfil liabilities or redemption requests.

9.3.5 Regulatory restrictions

Sub-fund I is subject to strict regulatory requirements regarding the permissible amount of liquid investments. This may limit the flexibility of Sub-fund I in stress situations, such as a sudden increase in redemption requests, as it may be forced to sell illiquid assets under unfavourable conditions in order to maintain liquidity.

9.4 Concentration risk with illiquid investments

Although illiquid investments can potentially offer long-term returns, the concentration of illiquid investments in certain assets or with a limited number of institutional partners can represent a concentration risk. If one of the underlying assets or the institutions in which Sub-fund I invests experiences financial difficulties or remains illiquid, this could lead to significant losses or limit the short-term availability of capital for the Sub-fund.

9.5 Use of derivatives to hedge against exchange rate fluctuations

The use of derivatives to hedge against exchange rate fluctuations harbours the risk that the hedge may not be fully effective. Factors such as unpredictable market movements, inaccurate hedging techniques or unexpected events may mean that the strategy does not provide the desired level of protection. There is also a risk that the counterparty will not fulfil its obligations. In the event of a default on the part of the counterparty, Sub-fund I could suffer losses even if the underlying hedging strategy was correct.

Derivatives can be difficult to trade in certain market environments. Market fluctuations or low liquidity in the derivatives market could make it difficult for Sub-fund I to sell its investments, which may in turn impair hedging.

Derivatives may be subject to fluctuations in valuation, which can lead to losses, even if the purpose of hedging is pursued. It can be difficult to obtain an accurate market valuation, particularly for more exotic currencies or currency derivatives.

9.6 Risks from borrowing

9.6.1 Credit risk and interest rate risk



By raising debt capital for the interim financing of investments, Sub-fund I enters into a debt obligation. If the expected capital is not raised on time or in the expected amount, Sub-fund I may have difficulties repaying the loan. This could increase the financial obligations of Sub-fund I and, in the worst case, lead to insolvency.

The loans are subject to interest, and interest rate changes on the market could accordingly lead to unexpected additional costs. In particular, if capital contributions are delayed, Sub-fund I could be forced to service the loan over a longer period of time, which would increase the total cost of financing.

9.6.2 Capital call risk

The expectation that capital contributions from investors to settle the interim financing will be received on time and in full harbours is subject to uncertainty. If there are delays or defaults in the capital calls, this could jeopardise Sub-fund I's ability to repay and lead to financial difficulties. If the capital contributions from investors are not received as had been expected, Sub-fund I could be forced to look for alternative sources of financing or sell assets in order to service the interim financing. This could lead to liquidity bottlenecks and limit the scope for future investments.

10. Fees and costs in connection with Sub-funds I⁵

10.1 Ongoing costs

10.1.1 Management costs of the management company

10.1.1.1 Remuneration of the management company for its function as AIFM

The management company receives a fee from the gross fund assets of Sub-fund I for managing the Sub-fund at up to 0.150% p.a. of the average gross fund assets of Sub-fund I in a financial year, which is calculated from the net asset values determined on each trading day.

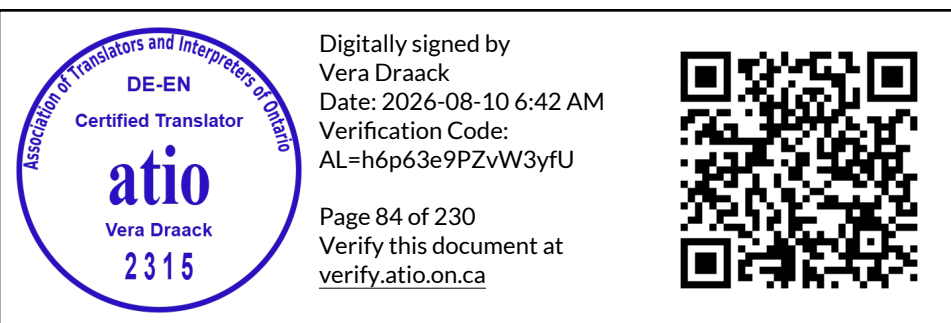
It is authorised to charge monthly pro rata advances on this. The management company may charge a minimum fee of up to EUR 15,000 per quarter. This fee is charged monthly in arrears.

10.1.1.2 Remuneration of the management company for the functions of central administration and registrar and transfer agent

The management company receives a fee of up to 0.025% p.a. of the average gross fund assets of Sub-fund I in a financial year from the gross fund assets of the Sub-fund for its central administration function, which is calculated from the net asset values determined on each trading day.

It is authorised to charge monthly pro rata advances on this. The management company may charge a minimum fee of up to EUR 5,000 per quarter. This fee is charged monthly in arrears. Further volume-

⁵ It should be noted that costs for services in Luxembourg are generally subject to statutory indexation and can therefore increase over the term of the contract depending on the development of the index. Variable components of the service contracts, such as hourly rates in particular, cannot be given consideration in the overview. Services that were not contractually agreed when Sub-fund I was launched, such as auditing services provided by external consultants as part of the acquisition of assets, can only be estimated. Due to the expected differences in the transactions, e.g. in relation to the acquisition costs of an asset, only approximate values can be given here. A more reliable presentation of the costs is provided in the annual financial statements.



independent fees are also charged. A fee of EUR 2,500 per quarter is charged for the function of registrar and transfer agent if the unit transaction is processed via a global certificate in Germany.

10.1.1.3 Remuneration of the management company for maintaining the register of beneficial owners

For maintaining the register of beneficial owners, the management company receives a fee of EUR 400 for the initial entry and for each subsequent entry.

10.1.1.4 Remuneration of the management company for the appointment of mandate holders

The management company receives a fee of EUR 8,000 p.a. from the gross fund assets of Sub-fund I for the position of "*Responsable du contrôle du respect des obligations*" pursuant to Art. 4 2004 AML/CFT Law. This fee is payable annually in arrears. For each additional mandate, the management company may also charge a fee of EUR 8,000 p.a., payable annually in arrears.

10.1.1.5 Remuneration of the management company for the provision of corporate services

The management company receives a fee of EUR 2,000 per calendar quarter from the gross fund assets of Sub-fund I for the provision of corporate secretarial services to fulfil its legal and administrative obligations in Luxembourg.

10.1.2 Other costs

10.1.2.1 Remuneration of the Portfolio Manager for liquid investments

The Portfolio Manager receives a fee from the assets of Sub-fund I for the gross fund assets held in financial instruments at a rate equivalent to 0.06% p.a. of the average gross fund assets of Sub-fund I in a financial year, which is calculated from the net asset values of the part of the portfolio managed by the Portfolio Manager for Liquid Investments determined on each trading day. He is authorised to charge monthly pro rata advances on this. The portfolio manager may charge a minimum fee of up to EUR 1,500 per quarter. This fee is charged monthly in arrears.

10.1.2.2 Remuneration of the investment advisor

The investment advisor receives a fee of up to 1.735% p.a. of the average gross fund assets of Sub-fund I in a financial year, which is calculated from the net asset values determined on each trading day. The investment advisor is authorised to charge monthly pro rata advances on this. This fee is charged monthly in arrears.

10.1.2.3 Remuneration of the depositary

The depositary receives a fee of up to 0.02% p.a. of the average gross fund assets of Sub-fund I in a financial year from the gross fund assets of Sub-fund I, which is calculated from the net asset values determined on each trading day. The depositary is authorised to charge monthly pro rata advances on this. The depositary may charge a minimum fee of up to EUR 7,500 per quarter. This fee is charged monthly in arrears.

The Company has not agreed any maximum amounts for the reimbursement of expenses and transaction costs. Sub-fund I will bear only the actual costs incurred. The other expenses actually



charged can be found in the annual report, both as an amount and as a percentage of the average fund volume. The transaction costs for trading in securities (shares, bonds, investment funds, certificates, etc.) generally measure up to 0.07% of the market value of the respective transaction, but at least up to EUR 50.00 per transaction. A transaction is defined in this regard as any action that has the purpose or effect of moving money or other assets. The amount of the transaction costs to be borne by Sub-fund I depends on the number of transactions actually carried out during the financial year. The total transaction costs actually charged to Sub-fund I in the financial year can be found in the annual report. If the Company applies for a tax refund for certain investors at their instigation, it is authorised to charge an appropriate expense allowance.

10.1.2.4 Other costs

In addition to the aforementioned fees, the following expenses are charged to Sub-fund I:

- (i) costs for the safekeeping of assets;
- (ii) standard bank custody and account fees, including, where applicable, the standard bank costs of safekeeping foreign assets abroad;
- (iii) costs of printing and dispatching the sales documents as required by law for investors (annual and semi-annual reports, fund documents);
- (iv) the costs of publishing the annual and semi-annual reports, the issue and redemption prices and, where applicable, the distributions or reinvestments and the liquidation report;
- (v) the costs of creating and using a durable data medium, except in the case of information on mergers of investment funds and except in the case of information on measures in connection with breaches of investment limits or calculation errors in determining the unit value;
- (vi) auditor costs for the audit of the Fund and all direct or indirect holdings and other investment objects contained therein;
- (vii) costs for the publication of the tax bases and the certification that the tax information has been determined in accordance with the rules of Luxembourg tax law;
- (viii) costs for the assertion and enforcement of legal claims by the management company for the account of the Fund or at the expense of direct or indirect investment companies included in the Fund, as well as costs for defence against claims asserted against the management company at the expense of the Fund or against direct or indirect investment companies included in the Fund;
- (ix) fees and costs charged by the CSSF or other public authorities in relation to the Fund, direct or indirect investment companies contained therein or other direct or indirect investment assets;
- (x) costs for legal and tax advice relating to the Fund, to direct or indirect investment companies included therein or to other direct or indirect investment items;
- (xi) costs and any fees that may be incurred in connection with the acquisition and/or use or reference to a benchmark or financial indices;
- (xii) costs of analysing the investment performance of the Fund by third parties;
- (xiii) taxes incurred in connection with the fees payable to the management company, the Depositary and third parties, in connection with the aforementioned expenses and in connection with administration and custody;
- (xiv) costs for commercial and tax accounting;



- (xv) costs for the provision of investment-specific research and analysis services in relation to the Fund;
- (xvi) costs for the audit and certification of the annual financial statements by an auditor.

The management company is entitled to reimbursement of the above expenses insofar as these are incurred for the account of the Fund for directly or indirectly held investments in companies or for the assets of these companies. In derogation from the above, expenses incurred by the investment company due to special regulatory requirements applicable to the Fund are not borne on a pro rata basis but in full by the fund for whose account an investment in the company subject to these requirements is held.

In addition to the aforementioned fees and expenses, the costs incurred in connection with the acquisition and sale of assets are charged to the Fund. Expenses in connection with the acquisition, sale and encumbrance of assets, including taxes incurred in this connection, are charged to the Fund regardless of whether the transaction actually materialises.

10.1.2.5 Charging of costs, fees and expenses

Where appropriate, costs, fees and expenses borne by the Fund may be charged directly to the respective subsidiaries, whereby it is hereby stated for the sake of clarity that this includes the costs borne by the subsidiaries for accounting services. Such accounting services may also be provided by companies affiliated with the management company and charged to the Fund or the relevant subsidiaries.

10.1.2.6 Value added tax

All fees and costs are cited prior to the statutory rate of any value added tax due.

10.2 One-off costs

10.2.1 Distribution costs

Where necessary for the distribution of the units in the Fund, the Fund bears official costs and fees charged by professional service providers and auditors. Other distribution costs are not charged to the fund.

10.2.2 Costs in connection with the acquisition of assets

For each investment, the depositary receives a one-off transaction fee of up to EUR 200 for each target fund investment of the Fund. The Fund may incur other costs in connection with the acquisition of assets, in particular costs for due diligence measures and issue premiums. The amount of these costs is not yet known. Due diligence costs may also be charged to the Fund if a target fund investment is examined but no investment is made.

10.2.3 Costs for setting up the Sub-fund

The initial costs, formation and start-up costs of the Fund, include, but are not limited to:

- (i) legal fees arising in connection with the establishment and registration of the Fund with all relevant authorities responsible for the Fund and/or the offering of units of the Fund, and that



arise in connection with the preparation of Fund documents, tax opinions and other explanatory documents;

- (ii) set-up costs and fees in connection with organisational activities, including review of the agreements and structure of the Fund, preparation and implementation of policies and procedures in the areas of risk and liquidity management, valuation, interfaces and transfer between service providers, onboarding and set-up costs of the management company, the Depositary and service providers, opening and documentation of bank accounts;
- (iii) printing costs, initial registration costs and fees and other organisational costs.

All set-up costs of the management company, the initiator, the investment advisor or other service providers are reimbursed by the Fund and amortised over a period of five years. The estimated formation costs amount to approximately EUR 200,000 to EUR 250,000.

10.3 Aggregated costs

Over the entire term of the Fund, an attempt will be made to achieve an average total expense ratio, which does not include the costs of the target funds, of up to one per cent of the average net asset value. The average expected expense ratio of the target funds should not exceed 3.5 %.



Annex I: Management Regulations

RGV
MANAGEMENT REGULATIONS OF THE FUND

1. The Fund

- 1.1 RGV (the "Fund") is authorised as an investment fund – an undertaking for collective investment (*fonds commun de placement - organisme de placement collectif*) pursuant to Part II of the Luxembourg Law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment, as amended (hereinafter the "**Law of 2010**"). The Fund may launch sub-funds that qualify as European long-term investment funds within the meaning of Regulation (EU) 2015/760 of the European Parliament and of the Council dated 29 April 2015 regarding European long-term investment funds, as amended ("**ELTIF Regulation**"), and as alternative investment funds (*fonds d'investissement alternatif*) within the meaning of Article 1(39) of the Luxembourg Law of 12 July 2013 on alternative investment fund managers, as amended (the "**Law of 2013**").
- 1.2 The Fund is an umbrella structure that may consist of several sub-funds (each a "**sub-fund**") whose assets are segregated from those of the other sub-funds. The management company may decide at any time to create new sub-funds and/or to create one or more unit classes (each a "**unit class**") of units (each a "**unit**") within each sub-fund, which may differ in terms of, among other things, their fee structure, reference currency, hedging strategy, target investors or distribution strategy.
- 1.3 The Prospectus of the Fund (as defined below) sets out the relevant rules applicable to each sub-fund, in particular in the event that a sub-fund is subject to the provisions of the ELTIF Regulation.
- 1.4 As an investment fund, the Fund has no legal personality. It consists of a collection of assets owned jointly by the holders of the units (each an "**investor**"). It is managed in the sole interest of these investors by the management company (as defined below).
- 1.5 The assets of the Fund are and shall remain segregated from those of the management company and all other funds managed by the management company.
- 1.6 All assets of the Fund that are capable of being held in custody are held by (or under the supervision of) the Depositary (the "**Depositary**") pursuant to a Depositary Agreement.
- 1.7 All rights and obligations of the investors and the management company are governed by the following provisions, which form the Management Regulations of the Fund (the "**Management Regulations**").
- 1.8 The net assets of the Fund may not be less than one million two hundred and fifty thousand euros (EUR 1,250,000). This minimum amount must be reached within a period of twelve months following the authorisation of the Fund by the Luxembourg supervisory authority (*Commission de Surveillance du Secteur Financier* - the "CSSF") (the "**Minimum Capital**").

2. The management company

- 2.1 The Fund is managed by HANSAINVEST LUX S.A. (the "**Management Company**") in accordance with the Law of 2010, the AIFM Directive and, where applicable, the ELTIF Regulation. The



Management Company is a Luxembourg public limited company (*société anonyme*) and has its registered office at 19, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Grand Duchy of Luxembourg.

- 2.2 In its capacity as managing instance, the Management Company is authorised to manage and oversee the Fund, subject to these Management Regulations and the Prospectus. In managing the Fund, the Management Company acts in its own name but for the account of the Fund. In doing so, it acts exclusively in the interests of the unitholders. In its function as Alternative Investment Fund Manager ("**AIFM**") of the Fund, the Management Company has, in particular the following duties in relation to the Fund:
- (i) managing the Fund's assets in accordance with the AIFM Directive and, where applicable, the ELTIF Regulation (including portfolio and/or risk management in relation to those assets);
 - (ii) administrative activities on behalf of the Fund (including accounting and calculation of the net asset value per unit in accordance with the Management Regulations and this Prospectus), in which regard the Management Company may appoint one or more central administration agents;
 - (iii) marketing and distribution of the units, whereby the Management Company may appoint one or more distribution partners and will not itself carry out any marketing or distribution activities. The distributors appointed by the Management Company are companies that have all licences and approvals required by the respective countries in which the units of the Fund are distributed.
- 2.3 If the Management Company is prevented from fulfilling its duties in some exceptional case, it is authorised, at its own discretion, to temporarily appoint a company in Luxembourg that could exercise and assume all or part of its rights and obligations under these Management Regulations. In addition, the Management Company has the right, under its responsibility and control, to delegate all or part of its functions to duly authorised third parties.
- 2.4 The Management Company is authorised, in compliance with all applicable laws and regulations, to delegate part of its functions and powers under its own responsibility to persons or companies that it deems suitable and that have the necessary expertise. The Prospectus will in such a case be amended accordingly with the prior authorisation of the CSSF, unless such delegation is already provided for. Such delegation shall be made in accordance with the provisions of the Law of 2010 and the Law of 2013 and, where applicable, the AIFM Regulation and the ELTIF Regulation.
- 2.5 The fees and expenses incurred by the Management Company are borne by the Fund or its respective sub-funds and are in line with standard practice in Luxembourg. The fees incurred are listed in the annex of the respective sub-fund. The fees are payable monthly in arrears and are due on the last bank working day of each month. The fees and costs are paid after calculation of the net asset value.

3. The Depositary

- 3.1 DONNER & REUSCHEL AG, Luxembourg Branch, has been appointed by the Management Company, acting in its name and on behalf of the Fund, as Depositary of the Fund in accordance with the provisions of the Law of 2010, Article 19 of the Law of 2013 and Article 29 of the ELTIF



Regulation, if applicable. DONNER & REUSCHEL AG has the legal form of a stock corporation under German law (*Aktiengesellschaft*); its registered office is at Ballindamm 27, 20095 Hamburg, Germany. DONNER & REUSCHEL AG is registered with the District Court (*Amtsgericht*) of Hamburg under HRB56747 and trades through its Luxembourg branch, which has its registered office at 17, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Grand Duchy of Luxembourg and is listed in the Luxembourg Trade and Companies Register under number B-250367.

- 3.2 The Depositary has been entrusted with the safekeeping of the fund assets and fulfils its duties and obligations in accordance with the Law of 2010, the Law of 2013 and, where applicable, the ELTIF Regulation and the Depositary Agreement. In particular, the Depositary ensures effective and proper monitoring of the Fund's cash flows. In accordance with applicable law, the Depositary shall:
- (i) ensure that the sale, issue, redemption, payment and cancellation of units of the Fund are carried out in accordance with the applicable national law and the Management Regulations;
 - (ii) ensure that calculation of the value of the units is carried out in accordance with the Management Regulations, the Law of 2010 and the procedures laid down in Article 17 of the Law of 2013;
 - (iii) comply with the instructions relating to the Fund, unless such instructions are contrary to the 2013 Law, the 2010 Law or the Management Regulations;
 - (iv) ensure that in transactions involving the assets of the Fund, the payment is transferred to the Fund within the usual time limits;
 - (v) ensure that the Fund's income is allocated in accordance with the 2013 Law, the Prospectus and the Management Regulations.
- 3.3 In accordance with the provisions of the Law of 2013, the Depositary may, subject to certain conditions, entrust all or part of the assets for the safekeeping or record-keeping of which it is responsible to correspondent custodians or third party custodians appointed from time to time. The liability of the depositary is not affected by such delegation of its safekeeping functions. The depositary may, however, not delegate the duties listed in points (i) to (v) of this section. By way of derogation from Article 19 (13) and Article 19 (14) of the 2013 Law, the Depositary may not discharge itself from liability in the event of any loss of financial instruments held in custody by a third party. The Depositary's liability referred to in Article 19 (12) of the Law of 2013 is not excluded or limited by the Depositary Agreement. The Depositary has no right to reuse assets held in custody by the Depositary unless this is done in accordance with Article 29 of the ELTIF Regulation.
- 3.4 The Depositary is entitled to such fees as may be determined from time to time by agreement between the Management Company and the Depositary. These fees may be based on the net assets of the Fund or the sub-funds.

4. Investment objective, strategy and restrictions

- 4.1 The investment objective of the Fund is to manage the assets of each sub-fund for the benefit of its investors in accordance with the investment strategy of each sub-fund and in compliance with



the principle of risk diversification within the limits set out under "Investment Restrictions". The investment strategy is described in more detail in the Fund's prospectus and its annex (or its respective annexes) (each a "**Sub-fund Annex**") (the Fund's prospectus and its annexes are hereinafter collectively referred to as the "**Prospectus**").

- 4.2 The Fund has been designed to provide Eligible Investors (as defined in section 5) with the opportunity to participate, through their investments in one or more of the individual sub-funds, in a selection of suitable investment assets that comply with the limits and conditions set out in (i) these Management Regulations, (ii) the Prospectus and, in particular, the relevant Sub-fund Annex and, to the extent applicable to a Sub-fund, the ELTIF Regulation. The Management Company shall ensure that the assets of each sub-fund are managed professionally in order to spread the investment risk and achieve the different financial objectives of the Sub-funds.
- 4.3 The proceeds from the issue of units of each Sub-fund shall be invested in accordance with these Management Regulations and the Prospectus in eligible investment assets corresponding to such geographical areas, industry sectors or currency zones and specific types of financial instruments as the Management Company may determine from time to time in accordance with applicable laws and as set forth in the Prospectus.
- 4.4 In this context, the Management Company shall determine the investment policy and any special conditions for each Sub-fund in the relevant Sub-fund Annex of the Prospectus applicable to that Sub-fund (including in a currency other than the Reference Currency of the Fund).
- 4.5 Based on the principle of risk diversification, the Management Company determines the Investment Restrictions from time to time, which are explained in more detail in the Prospectus.

5. Investors

- 5.1 In accordance with the Law of 2010, units are reserved exclusively for "**Eligible Investors**". Eligible Investors are investors (including retail investors) within the meaning of Luxembourg laws and regulations who fulfil the conditions set out in the ELTIF Regulation or in the laws of other jurisdictions that may be applicable to such investors, as well as the applicable requirements set out in the relevant Sub-fund Annex. In particular, Eligible Investors are not **Excluded Persons**. "Excluded Persons" means (i) persons whose holdings violate the laws or regulations of a country and/or official orders; (ii) persons whose holdings result or would result in the Fund or the Management Company incurring tax liabilities or other financial disadvantages that the Fund or the Management Company would not otherwise have incurred or would not otherwise incur; (iii) US persons.
- 5.2 Any Eligible Investor, whether a natural person or a legal entity, may become an investor and acquire one or more units of the various Sub-funds by paying the issue price specified in the Prospectus.
- 5.3 No general meetings of investors will be held.
- 5.4 By subscribing for units, investors also agree to be bound by these Management Regulations and any amendments thereto in accordance with Section 18.



- 5.5 Investors have the right to co-ownership of the assets of the Fund. The co-owners as well as the claimants and usufructuaries of the units are represented by a single person in dealings with the Fund.

6. Sub-funds

- 6.1 The Management Company may at any time establish one or more Sub-funds within the meaning of Article 181 of the Law of 2010, each of which shall form a separate part of the assets of the Fund.
- 6.2 The Management Company may at any time create further Sub-funds and determine their names and specific characteristics (including, but not limited to, duration, investment objectives, policy, strategy and/or restrictions, specific fee structure, reference currency, subscription and redemption policy and Sub-fund currency) as further described in the Prospectus.
- 6.3 However, in accordance with the provisions of article 181 of the Law of 2010, the assets of a particular Sub-fund are available only for fulfilment of the debts, obligations and liabilities attributable to that Sub-fund.
- 6.4 The rights of investors and creditors in respect of a Sub-fund or the rights relating to the creation, management or liquidation of a Sub-fund are limited to the assets of that Sub-fund.
- 6.5 Investments by a Sub-fund in another Sub-fund are not envisaged.
- 6.6 Effective as of 16 April 2026 and for the purpose of implementing a suitable liquidity management system for open-end sub-funds in accordance with Directive (EU) 2024/927 of the European Parliament and the Council of 13 March 2024 which amends Directives 2011/61/EU and 2009/65/EC with regard to transfer agreements, liquidity risk management, prudential reporting, the performance of custodial and depository services and the provision of loans by alternative investment funds, the management company has selected at least two suitable liquidity management instruments from the instruments stated in Annex V of Directive 2011/61/EU of the European Parliament and Council of 8 June 2011 in their current valid versions. The liquidity management instruments selected for the relevant sub-fund and detailed information on how these instruments are used and the preconditions for their activation are described in more detail in the relevant sub-fund annex

7. Unit classes

The Management Company is authorised to issue units of different unit classes within a Sub-fund. The unit classes may have different characteristics, differing in particular in terms of currency, subscription prices, distribution and accumulation policy, fee structure, minimum subscription obligation or other specific characteristics as described in the Sub-fund Annex of the Prospectus, but always relate to all assets of the Sub-fund. There can be no distribution or allocation of the assets of a Sub-fund to different unit classes. The net asset value of the units is calculated individually for each issued unit class of each Sub-fund.

8. Units

- 8.1 Form of the units



- 8.1.1 The Fund will issue bearer units and registered units as specified in the relevant Sub-fund Annex.
- 8.1.2 The Registrar and Transfer Agent shall keep a register for the registered units of the Fund at the registered office of the Fund (the "Register"). This register contains (i) a list of all investors, indicating their name and professional or private address, or in the case of legal entities their name or company name, legal form, address and commercial register number (if available), as well as the number of units held and the payments made, and (ii) a list of transfers of units and the date of notification to the Management Company or acceptance by the Management Company.
- 8.1.3 Units shall be issued in registered form only in fractions of up to three decimal places (unless otherwise specified in the Prospectus). Fractions of Units will participate in all distributions, if any, on a pro rata basis. No unit certificates will be issued to investors. Confirmations of unit ownership will be issued by the Management Company once payment has been received by the account-holding bank.
- 8.1.4 Units have no par value and have no preferential or pre-emptive rights. All units within a unit class have the same rights and privileges. Each unit within a unit class shall be entitled to participate equally with all other units of that unit class in any distribution when dividends (if any) are declared in respect of that unit class.

8.2 Issue of units

- 8.2.1 The terms and conditions of the offering of units shall be determined by the management company and set out in the prospectus.
- 8.2.2 Units may be subscribed for during the periods and at the issue price set forth in the Prospectus. All applicable costs and charges are also specified in the Prospectus.
- 8.2.3 Units may be issued in accordance with a commitment-based approach if this is specified in the Prospectus. In this case, the determination of the issue price and the corresponding equalisation procedure (if any) for each Sub-fund will be described in detail in the Prospectus.
- 8.2.4 Unless otherwise specified in the Prospectus, payment of the issue price must be made in the currency of the relevant Sub-fund or unit class (if different) that is specified in the Prospectus and within the period specified in the Prospectus. If the applicant fails to pay the issue price within the period specified in the Prospectus, the Management Company reserves the right to refuse the subscription and not to allocate the corresponding units. In such a case, the Management Company may claim all resulting costs and damages from the applicant to the extent permitted by law.
- 8.2.5 The Management Company may from time to time set minimum subscription amounts and minimum holding periods in accordance with the relevant legal requirements.
- 8.2.6 There can be no issue of units against non-cash contribution.

8.3 Suspension of the issue

- 8.3.1 The Management Company may temporarily suspend, permanently suspend or restrict the issue of units at any time at its own discretion. The Management Company may also prohibit



certain persons or legal entities from acquiring units if such a measure is necessary to protect (i) the investors in the Fund, a Sub-fund or a unit class or (ii) the Fund.

- 8.3.2 In addition, the Management Company may (i) at its own discretion reject any application for issue of units if the Management Company deems this necessary and (ii) at any time redeem units held by investors who are excluded from buying or holding units as well as in all other cases provided for in the Prospectus.

9. Net asset value

For each Sub-fund, the net asset value per unit will be determined by the Management Company of the Fund in accordance with the following provisions, insofar as this is required by Luxembourg laws and regulations and within the framework of the restrictions applicable under Luxembourg laws and regulations. The net asset value is calculated by the Management Company at fair value in accordance with LUX GAAP and the valuation rules described below. The net asset value is calculated for each day that is defined as a Valuation Day in the respective Sub-fund Annex.

9.1 Definition of assets

The Management Company determines the total net assets for each Sub-fund. The Fund represents a single unit. It should be noted, however, that in the relationship between investors, each Sub-fund is regarded as a separate entity made up of a group of separate assets with their own objectives and that is represented by one or more separate unit classes. In addition, each Sub-fund bears exclusive responsibility for its own obligations in relation to third parties, in particular in relation to the Fund's creditors.

9.1.1 For calculation purposes, the assets of the Fund are determined as follows:

- (i) If a Sub-fund issues two or more unit classes, the assets attributable to these unit classes shall be invested jointly in accordance with the specific investment objective, strategy and restrictions of the Sub-fund in question;
- (ii) The Management Company may decide to issue unit classes within the same Sub-fund that are subject to different conditions, including but not limited to (a) unit classes that are subject to a specific distribution strategy that entitles the holders to dividends or no distributions, (b) specific subscription and redemption fees, (c) a specific fee structure, (d) a specific hedging strategy and/or (e) other special features;
- (iii) The net proceeds from the issue of units of a unit class in respect of a particular Sub-fund shall be applied in the books of the Fund to that unit class and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be allocated to that unit class subject to the provisions below;
- (iv) Where income or assets are derived from another asset, such income or assets shall be applied in the books of the Fund to the same Sub-fund or unit class as the asset from which they were derived, and on any revaluation of an asset the increase or decrease in value shall be applied to the relevant Sub-fund or unit class;



- (v) Where the Fund incurs a liability which relates to an asset of a particular Sub-fund or unit class or to an action taken in relation to an asset of a particular Sub-fund or unit class, that liability will be allocated to the relevant Sub-fund or unit class;
- (vi) Where an asset or liability of the Fund cannot be regarded as attributable to a particular Sub-fund or unit class, such asset or liability shall be allocated to all Sub-fund or unit classes proportionally to their respective net asset values or in such other manner as the manager may in good faith determine; and
- (vii) On the payment of distributions to the holders of a particular unit class, the net asset value of that unit class shall be reduced by the amount of such distributions.

9.1.2 The assets of the Fund comprise all admissible investment assets eligible for investment in accordance with the provisions of (a) these Management Regulations, (b) the Prospectus and, in particular, the relevant Sub-fund Annex and, to the extent applicable to a Sub-fund, and of the ELTIF Regulation, including, but not limited to:

- (i) any cash or claims or deposits, including any interest accrued thereon;
- (ii) all bills of exchange, promissory notes and receivables (including proceeds of securities sold but not delivered);
- (iii) all bonds, debentures, shares, participations, subscription rights, warrants;
- (iv) futures contracts and other investments and securities that are owned by or contracted by the Fund;
- (v) all stock dividends, cash dividends and cash distributions received by the Fund (provided that the Management Company may make adjustments on behalf of the Fund in respect of fluctuations in the market value of securities caused by trading without dividends, without subscription rights or by similar practices);
- (vi) investment assets in accordance with Article 10 d) of the ELTIF Regulation;
- (vii) any interest accrued on interest-bearing securities held by the Fund, unless such interest is included or reflected in the nominal amount of such securities;
- (viii) the preliminary costs of the Fund and the Management Company arising in connection with the Fund, unless they have been amortised;
- (ix) all other assets of every kind and composition, including prepaid expenses.

9.1.3 The liabilities of the Fund include:

- (i) all loans, invoices and accounts payable;
- (ii) all management fees incurred or payable (including, but not limited to, investment advisory fees, performance or administration fees, custody fees and other fees as set out in the Prospectus);
- (iii) all known present and future liabilities, including any contractual payment obligations of money or assets due, including the amount of any unpaid dividends declared by the Management Company on behalf of the Fund if the Valuation Day (as defined in the Prospectus) is on or after the record date for the determination of the eligible person;



- (iv) an appropriate accrual for future taxes based on capital and income on the Valuation Day as determined from time to time by the Management Company and such other accruals as may be approved and authorised by the board of directors of the Management Company covering, inter alia, liquidation expenses; and
- (v) all other liabilities of the Fund of any kind and composition other than liabilities represented by units of the Fund. In determining the amount of such liabilities, the Management Company may calculate management costs and other costs of a regular or recurring nature in advance on the basis of an estimated amount for one year or other periods and recognise them in equal proportions over such period.

Interest on securities and liquid investments as well as on fees and expenses is accrued in such a way that the applicable net asset value on each Valuation Day takes into account a calculated interest amount to which the Fund is entitled up to the Valuation Day applicable to the units issued or redeemed on the relevant Valuation Day.

9.2 Valuation of assets

The assets of each Sub-fund are valued on each Valuation Day as defined in the relevant Sub-fund Annex as follows:

- (i) The value of cash or deposits, bills of exchange and promissory notes and accounts receivable and payable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as described above and not yet received shall be deemed to be the full amount unless it is unlikely that the relevant amounts will be paid or received in full, in which case the value shall be determined after deducting such discount as the Management Company deems appropriate in such case to reflect the actual value;
- (ii) Liquid investments and money market instruments may be valued at nominal value plus accrued interest or at amortised cost;
- (iii) The value of securities and/or financial derivative instruments listed or traded on a stock exchange (including listed securities of closed-end underlying funds) will be determined on the basis of the last available closing price or, if such a price is unavailable or otherwise inaccurate, on the basis of the price quoted by an independent broker, and any security traded on another regulated market will be valued in a manner as close as possible to that provided for listed securities;
- (iv) For unlisted securities or securities and/or financial derivative instruments that are not traded on a stock exchange or another regulated market (including unlisted securities of closed-end underlying funds), as well as listed or unlisted securities on another market for which no valuation price is readily available or securities for which the quoted prices are not, in the opinion of the Management Company, representative of the fair value, the value will be determined by the Management Company prudently and in good faith;
- (v) Insofar as they are structured as loans, debt securities or other economically equivalent financing instruments or financing instruments under the law of obligations, venture debt investments are, as a matter of principle, valued at their nominal value plus accrued interest as specified in the relevant investment respectively transaction terms. Venture debt investments which are acquired on the secondary market may be valued at their nominal value or, insofar



as the investment was acquired at a markdown, at their acquisition cost. The acquired nominal value will be marked down insofar as there are signs of depreciation which may indicate that the relevant venture debt investment will not be repaid in full.

Insofar as there are indications that the underlying company has depreciated in value and therefore suggest that the relevant venture debt investment cannot be repaid in full, this will be taken into account when calculating the market value. Such depreciation may, in particular, be the result of a calculation which determines the corporate value of the underlying company using appropriate valuation methods, including market-based multipliers, and will be distributed across the superordinate, unitranche and subordinate financing instruments. Should this process indicate that it is unlikely that the relevant venture debt investment can be fully repaid or that the value buffer for equity or quasi-equity instruments is insufficient, then a reduction firstly of the accrued interest and then of the nominal value may be carried out.

Equity investments and warrants which are held together with venture debt investments will be valued at their market value. Securities, warrants, equity kickers or other participation, option, conversion or comparable rights connected to venture debt investments will be viewed as separate to the relevant venture debt investment and valued separately, insofar as the management company deems this to be appropriate. Securities and warrants which are included with venture debt investments will be viewed as separate to the components governed by the law of obligations and relating to the relevant venture debt investment and valued as follows: Securities resulting from a recent investment may be valued at their acquisition cost insofar as there are no indications that the underlying company has depreciated in value. Should there be such indications, then the management company will make a deduction in the value of the relevant financing instrument to the amount which it considers necessary in order to reflect the investment's market value. Following this, an independent transaction with a third party within the relevant period of time may, in particular, be used as a suitable indication of market value. Insofar as none of the above-mentioned valuation methods are available, then non-listed securities may be carried forward at their acquisition cost.

Short-term liquid funds or highly liquid assets held in connection with venture debt investments will be valued in accordance with the above paragraphs (i) and (ii).

- (vi) Securities issued by open-ended or closed-ended underlying funds (irrespective of whether they are or are not listed on a stock exchange) will be valued on the basis of their latest available net asset value or price, whether estimated or final, as reported or provided by such funds or their agents; for open-ended underlying funds for which a single net asset value is calculated and which are also listed on a stock exchange, the price of the single net asset value reported or provided by these funds or their representatives, whether estimated or final, will be used, rather than the price of the fund listed on a stock exchange. If no net asset value is known at the time the investment is entered into or acquired or on a Valuation Day thereafter, the purchase price plus acquisition costs, if applicable, may be used by way of alternative until a net asset value is known. This net asset value may differ from the value quoted on the corresponding stock exchange. If necessary, the Management Company will correct the net



asset values or the balance sheet figures and values if it is of the opinion that this more accurately reflects the true value. This rule also expressly applies at the end of the financial year. If no net asset values are available, the Management Company is authorised to carry out what it considers to be a fair valuation at its own discretion, taking into account the valuation principles. The Management Company may also carry out the valuations on some different basis, provided this corresponds to the special features of the respective asset;

- (vii) The liquidation value of futures or options contracts that are not traded on exchanges or other organised markets is their net liquidation value, which is determined in accordance with the guidelines laid down or approved by the Management Company on a basis that is applied uniformly for the various types of contracts. The liquidation value of futures or options contracts traded on exchanges or other organised markets shall be based on the last available settlement prices of such contracts on exchanges and organised markets on which the contracts in question are traded on behalf of the Fund, provided that if a futures or options contract could not be liquidated on the day on which the net asset value is determined, the basis for determining the liquidation value of such contract shall be the value which the Management Company considers to be fair and reasonable;
 - (viii) All other assets shall be valued at fair market value determined in good faith in accordance with procedures established by the Management Company.
- 9.3 The Management Company may engage the services of a recognised and independent third party provider (e.g. valuation agent) under its own responsibility at the expense of the Fund in order to obtain independent external valuation advice for relevant securities. Such a third party provider may also be required to demonstrate extensive and relevant experience in the valuation of the relevant types of securities.
- 9.4 The Management Company is authorised, at its discretion, to apply different valuation principles to all or part of the assets of the Fund and/or a Sub-fund or unit class if it considers that the valuation principles set out above are not applicable in the circumstances or appear inappropriate for the assets concerned, provided that a set of rules is applicable to the valuation of all assets allocated to a particular Sub-fund or unit class.
- 9.5 Whilst the Management Company reserves the right to use published final valuations to calculate the net asset value, using the latest available published price for each investment, because of the limited frequency with which such valuations can be made available and because of the delays in obtaining such information the Management Company also reserves the right to use more recent valuations where this is considered appropriate. Such valuations may be based on an estimate of a more recent price of a unit or share of an underlying fund in which the Fund invests, obtained from the underlying fund or one of its service providers or agents or calculated on the basis of more recent information. Consequently, the valuations in relation to the units may be based largely or entirely on estimates.
- 9.6 The value of assets denominated in a currency other than the Reference Currency of a Sub-fund or unit class (if different) will be determined in consideration of the exchange rate prevailing at the time the net asset value is determined and in accordance with the rules set out in the relevant Sub-fund Annex.

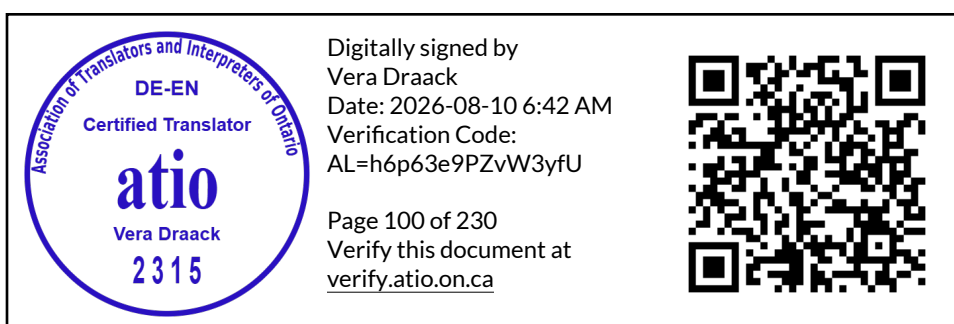


- 9.7 In cases where it is impossible to determine the value of an investment in accordance with the aforementioned valuation procedures, or in cases where the Management Company or its agents decide that it is impracticable or inappropriate to determine the value of an asset or the amount of a liability in accordance with the above procedures, the price shall be set at a fair and reasonable amount determined in good faith and prudently by the Management Company or its agents in accordance with the accounting procedures applicable to the Fund.
- 9.8 The Management Company will use its reasonable judgement to determine the values to be attributed to the assets and liabilities.
- 9.9 The Management Company will comply with CSSF Circular 24/856⁶ and all superseding circulars for the protection of investors in the event of an error in the calculation of the net asset value and correction of the consequences arising from non-compliance with the investment rules applicable to UCIs, with the exception of the materiality threshold relating to errors in the calculation of the net asset value (as specified in the relevant Sub-fund Annex).

10. Temporary suspension of the calculation of the net asset value, subscriptions and redemptions

- 10.1 The Management Company is authorised to temporarily suspend the calculation of the net asset value per unit of one or more Sub-fund and the subscription and redemption of units of these Sub-funds in the following cases:
- (i) if one or more stock exchanges or markets that are relevant for the valuation of a significant portion of the assets of one or more Sub-funds of the Fund are closed (except on weekends and public holidays) or if trading in them is restricted or suspended;
 - (ii) if, due to political, economic, military or monetary events or circumstances beyond the responsibility and control of the Management Company, the sale or disposal of assets of one or more Sub-funds of the Fund is not reasonable or customary or would significantly harm the interests of investors, or if it is impossible for the Fund to calculate the net asset value per unit;
 - (iii) in the event of a breakdown in the communication channels normally used for the valuation of investments of the Fund or if, for reasons beyond the control of the Fund and the Management Company, the value of an asset of one or more Sub-funds of the Fund cannot be determined as quickly and accurately as required;
 - (iv) if, due to exchange rate restrictions or other restrictions affecting payment transactions, transactions on behalf of one or more Sub-funds of the Fund become impossible or the purchase and sale of assets of one or more Sub-funds of the Fund cannot be carried out at normal exchange rates;
 - (v) if the suspension is required by law or on the basis of court proceedings; and/or
 - (vi) if the Management Company decides for any reason that suspension is in the interests of the investors.
- 10.2 In any of the above cases, the Management Company may suspend the issue and/or redemption of units without suspending the calculation of the net asset value.

⁶ CSSF Circular 24/856 on the protection of investors in the event of an error in the calculation of the net asset value, non-compliance with the investment conditions and other errors at the level of undertakings for collective investment ("Circular 24/856") has applied since 1 January 2025.



- 10.3 If required by law, a notification of the beginning and end of a suspension will be made available to investors on the Management Company's website. Any suspension declared shall take effect at the time specified by the Management Company, which may be at any time before, during or after the relevant Valuation Day, and shall continue until the Management Company declares the suspension to be terminated.
- 10.4 Applicants or investors applying for the purchase or redemption of units in the relevant Sub-fund (s) will also be notified accordingly. After calculation of the net asset value has been suspended, applicants or existing investors may give notice that they wish to withdraw their application for redemption of units in accordance with the provisions of the Prospectus.
- 10.5 Furthermore, the Management Company has the right to suspend the calculation of the net asset value of a Sub-fund for the period specified in the Prospectus without being obliged to notify investors if, in its judgement, a significant proportion of the assets of the Sub-fund cannot be valued on a reasonable basis and the Management Company expects that these difficulties will be overcome within that period.
- 10.6 The Management Company will take all reasonable steps to bring any period of suspension to an end as soon as possible.

11. Redemption or transfer of units

11.1 Redemption procedure

- 11.1.1 Unless the Sub-fund is a closed-ended Sub-fund, each investor has the option of announcing an application for redemption of the units he holds and payment of the respective redemption price in accordance with the provisions of the Prospectus and the respective Sub-fund Annex.
- 11.1.2 Units of Sub-funds that qualify as ELTIFs, unless otherwise stipulated in the respective Sub-fund Annex, will be redeemed under the following conditions:
 - (i) Redemptions of units have not been temporarily suspended;
 - (ii) The total amount of redemptions is limited to 50% of the freely available assets of the Sub-fund at the end of the quarter that are referred to in Article 50 (1) of Directive 2009/65/EC ("liquid assets") and that are not required to service current liabilities (including previously announced distributions), fees, accruals, losses carried forward, investments including outstanding payment obligations or reinvestments (including the fulfilment of redemption requests from previous valuation days).

11.2 Payment of the redemption price

- 11.2.1 The redemption price for the redeemed units shall be paid within two bank working days after the bank working day on which the redemption takes place. There shall be no non-cash payments as fulfilment of redemption requests.
- 11.2.2 All taxes, commission payments and other fees incurred in connection with the payment of the redemption price (including those taxes, commission payments and fees incurred in a country in which the units are sold) will be deducted from the redemption price paid to the redeeming unit holder. The redeemed units will then be cancelled.
- 11.2.3 Further information on the procedure for redemptions is detailed in the Prospectus.



11.3 Suspension of redemption

The Management Company may suspend the redemption of units in accordance with section 10.2 of these Management Regulations.

11.4 Compulsory redemption

11.4.1 The Management Company may, at its discretion, decide on a compulsory redemption of units in the case of a defaulting investor as described in more detail in the Prospectus and in the following cases.

11.4.2 Units may be subject to compulsory redemption within the limits of applicable law and the restrictions set out in this Prospectus if the Management Company considers this to be in the best interests of the Fund. Redemptions are made on the basis of the net asset value per unit on the Valuation Day following the Management Company's decision to redeem the units. The corresponding redemption amount is payable without interest as soon as possible (with due consideration being given to the liquidity of the portfolio and the interests of the investors) after the effective date of the redemption.

11.4.3 Furthermore, if the Management Company considers that an Excluded Person holds units, the Management Company may compulsorily redeem such units at the next available net asset value per unit, giving at least fifteen (15) calendar days' notice to the Excluded Person. The redeemed units shall be cancelled and the Excluded Person shall cease to be a unitholder.

11.4.4 All taxes, commission fees and other charges incurred in connection with the payment of the redemption price (including those taxes, commission fees and charges incurred in any country in which the units are sold) will be deducted from the redemption price paid to the redeeming unit holder. The redeemed units will be cancelled.

11.5 Transfer of units

Investors may freely transfer fully paid-up units except to the Management Company. Unless otherwise stipulated in the respective Sub-fund Annex, the registration of units on a secondary market by the Management Company is not envisioned. Accordingly, the Management Company assumes no responsibility for the trading of units on the secondary market and, in particular, is not responsible to investors who hold units of the Fund on the basis of a transaction on an organised market or multilateral trading system. Investors' attention is hereby drawn to the fact that the Management Company may take all necessary measures, including the measures described in section 10.4, to prevent the Fund's units from being held by Excluded Persons.

11.6 Insofar as an investor subject to German law holds units as an integral element of their guaranteed assets within the meaning of Section 125 ff. VAG and, in accordance with Section 128 VAG, is legally obliged to appoint a trustee or is subject to other comparable legal requirements, then their units can only be transferred with the prior written consent of said trustee or their representative appointed in accordance with the VAG. In the event the units must be sold at short notice, i.e. within five (5) bank working days, it is sufficient for the trustee to initially provide their consent electronically, insofar as the investor subject to German law confirms that the written consent will be forwarded without delay.

11.7 The following applies in the particular case of investors subject to German law: should such an investor transfer units, then all liabilities and obligations arising from these units will also be



transferred to the purchaser. The investor subject to German law will be exempted from these liabilities and obligations and, in such cases, bears no further liability. The same applies for investors which are wholly owned by an investor subject to German law or by multiple investors subject to German law.

12 Conversion of units

Investors are not authorised to convert their units into units of another unit class or another Sub-fund.

13 Disclosures

- 13.1 The net asset value, the historical performance of the Fund, the issue price and the redemption price per unit of each unit class will be available in Luxembourg on the website or at the registered office of the Management Company and the Depositary.
- 13.2 The audited annual reports of the Fund will be made available to investors on request at the registered offices of the Management Company, the Depositary and each paying agent.
- 13.3 The initial valid version of the Management Regulations has been filed with the Luxembourg Trade and Companies Register and a notice of this filing has been published in *Recueil électronique des sociétés et associations* ("RESA"). Future amendments to the Management Regulations will be filed with the Luxembourg Trade and Companies Register and a reference to this filing will be published in the RESA. Any notice of the filing of amendments to these Management Regulations with *Registre de Commerce et des Sociétés*, Luxembourg, will be published in the RESA.
- 13.4 The amendments and all notifications to investors may, at the discretion of the Management Company, also be published in the relevant gazettes of the countries in which the units of the Fund are offered and sold.

14 Term, dissolution, merger and liquidation of the Fund, a Sub-fund or a unit class

14.1 Term

The Fund is intended to continue for an indefinite period. For s Sub-funds that qualify as ELTIFs within the meaning of the ELTIF Regulation, a term is specified in the corresponding Sub-fund annex.

14.2 Liquidation of the Fund or a Sub-fund

- 14.2.1 The Management Company may dissolve the Fund or one of its Sub-funds at its sole discretion. Such a decision may be taken in the following circumstances, inter alia:

- (i) an actual or foreseeable and sustained deterioration in market conditions that could lead to a significant reduction in the net asset value of the Fund or any of its Sub-funds;
- (ii) the level of the total assets of the Fund or one of its Sub-funds does not allow the Management Company to manage the Fund or the respective Sub-fund in an economically efficient manner;
- (iii) a change in the economic or political situation has an adverse material effect on the investments of the Fund or the relevant Sub-fund; or



- (iv) the Management Company is of the opinion that this is in the best interests of the investors.
- 14.2.2 Such dissolution requires (i) the prior authorisation of the CSSF and (ii) prior notice to investors. No more units will be issued from the date of the Management Company's decision to dissolve the fund. Redemption of units, however, remains possible, provided that equal treatment of investors can be ensured. At the same time, all identifiable outstanding costs and fees will be deferred. The Management Company shall inform the investors prior to dissolution, stating the reasons and the procedure.
- 14.2.3 If the Management Company decides to dissolve the Fund or a Sub-fund, the liquidation shall be carried out by one or more liquidators (who may be natural persons or legal entities). The Management Company appoints the liquidator or liquidators and determines their powers and remuneration. In accordance with the Law of 2010, the appointment of a liquidator by the Management Company requires the prior approval of CSSF. The net liquidation proceeds will be distributed by the liquidators to the investors of the Fund or the relevant Sub-fund in proportion to their holding in the Fund or the relevant Sub-fund.
- 14.2.4 Liquidation proceeds that are not claimed by the investors at the end of the liquidation of the Fund or Sub-fund will be deposited with the "*Caisse de Consignation*" in Luxembourg. They expire after the statutory period.
- 14.2.5 Liquidation of s Sub-funds that qualify as ELTIFs
- In accordance with Article 21 of the ELTIF Regulation, the Management Company shall, before the end of the term of a Sub-fund which qualifies as an ELTIF within the meaning of the ELTIF Regulation, establish a schedule itemised according to assets for the orderly disposal of such assets and shall inform the CSSF thereof at least one year prior to the date of the end of the term of the Sub-fund. The schedule shall include (i) an assessment of the potential buyer market, (ii) an assessment and comparison of potential sale prices, (iii) a valuation of the assets to be divested and (iv) a timeframe for the divestment plan.
- 14.3 Merger of one or more Sub-funds
- 14.3.1 To the extent permitted by applicable law, a s Sub-fund may be merged with another Luxembourg investment fund or an investment fund domiciled in the European Economic Area ("**merger**") that is subject to equivalent supervision on the basis of a decision by the Management Company in the event of special circumstances beyond its control, such as political, economic or military emergencies, or if the Management Company concludes, in light of prevailing market conditions or other conditions, including conditions that may adversely affect the ability of a Sub-fund to operate in an economically efficient manner, and having due regard to the best interests of investors, that a Sub-fund should be merged with another fund. This decision will be communicated to investors as required. Each investor in the relevant Sub-fund shall be given the opportunity to request the redemption of his units without redemption charge within a period to be determined by the Management Company, which shall not be less than one month and shall be specified in the said notice. At the end of this period, the merger is binding for all investors who have not requested redemption. If a Sub-fund is merged with another investment fund, the valuation of the Sub-fund's assets will be reviewed by an auditor who will issue a written report at the time of the deposit, to the extent required by law or regulation.



- 14.3.2 Each investor in the relevant Sub-fund or unit class shall be given the opportunity to request, within a period to be determined by the Management Company but which shall not be less than one month and shall be specified in the said notice, either the repurchase of his units or the exchange of his units for units of a s Sub-fund or unit class not affected by the merger, without redemption charge.
- 14.4 If the Management Company determines that it is in the best interests of the investors in the relevant Sub-fund or unit class or that there has been a change in the economic or political situation in relation to the relevant Sub-fund or unit class that would justify such a measure, the reorganisation of a Sub-fund or unit class may be effected by a division into two or more s Sub-funds or unit classes of the Fund, provided this is permitted under applicable law. This decision will be communicated to investors as required. The notification shall also contain information on the two or more new Sub-funds or unit classes. The notification shall be made at least one month before the date on which the reorganisation takes effect in order to allow investors to request the sale of their units free of charge before the division into two or more Sub-funds or unit classes takes effect.
- 14.5 Unless required by law, an investor or successor in title may not request that a Sub-fund be liquidated or divided.

15 Fees and expenses

- 15.1 The fees for each Sub-fund are set out in the relevant Sub-fund Annex to the Prospectus.
- 15.1.1 The Fund shall pay out of the assets of the respective Sub-fund all costs that it incurs, in particular:
- a) formation costs of the Fund or a Sub-fund, in particular all management, regulatory, custodian, depositary and service costs incurred in connection with the establishment of the Fund or a Sub-fund by the Management Company or a third-party provider;
 - b) the costs arising in connection with the acquisition of assets by a Sub-fund, in particular all management, regulatory, custodian, depositary and audit costs incurred by the Management Company or an external service provider in connection with the acquisition of assets of the Sub-fund;
 - c) management and performance fees to the Management Company and the Investment Advisor, including all interest;
 - d) distribution costs, in particular all management, regulatory, custodian, depositary and service provider costs incurred by the Management Company or a third-party provider in connection with distribution;
 - e) other costs, in particular:
 - (i) payments made to the following persons or organisations, including any persons to whom such persons or organisations have delegated a function;
 - the Depositary;
 - investment advisers;
 - providers of valuations, fund accounting services and fund administration services;



- entities that provide services to investors, including transfer agents and broker-dealers that are book owners of the units and provide sub-custody services to the beneficial owners of such units;
 - providers of asset management and similar services;
 - other providers that trigger transaction costs;
 - providers of prime brokerage services;
 - providers of securities administration services or providers of securities management services;
 - providers of securities lending services;
- (ii) operating costs under a fee-sharing agreement with a third party;
- (iii) any payments to legal and professional advisers;
- (iv) deferred fees for the specific treatment of gains and losses;
- (v) audit, registration and regulatory fees.

15.2 The total expense ratio of the Fund will be disclosed in the relevant Sub-fund Annex.

16 Distribution of dividends

16.1 The distribution policy for the Fund and each Sub-fund is disclosed in the Prospectus.

16.2 No distribution may be made that would cause the total net assets of the Fund to fall below the minimum amount prescribed by law. Distributions that are not claimed within five years of their due date will be forfeited and revert to the Fund.

17 Information for investors

17.1 The Management Company shall make the following available to investors on its website or at the registered office of the Fund during normal business hours on each banking day: the Prospectus including the Management Regulations as amended, the information pursuant to Article 21 of the Law of 2013, the key information document, the annual reports and semi-annual reports, the current net asset value per unit (per unit class) and other notices.

17.2 Certain information carriers (each hereinafter "**Electronic Information Carriers**") used to disclose or make available certain information or documents require access to the internet and/or an electronic messaging system. By the mere fact of investing in the Fund or soliciting an investment in the Fund, an investor acknowledges the possible use of Electronic Information Carriers and confirms that he has access to the Internet and to an electronic messaging system that enables him to access the information or documents disclosed or made available through an Electronic Information Carrier.

17.3 By the mere fact of investing or proposing to invest in the Fund, an investor acknowledges and agrees,



- (i) that the information that needs to be disclosed in accordance with applicable laws and regulations may be provided via a website without being addressed to him personally; and
- (ii) that the address of the relevant website and the location of the website where the information can be accessed are indicated either in the Prospectus, these Management Regulations, the Key Information Document, the annual report or the semi-annual report of the Fund or at the registered office of the Management Company.

18 Amendment(s) to the Management Regulations

- 18.1 The Management Company may amend the Management Regulations in whole or in part at any time with the prior consent of the CSSF.
- 18.2 All significant amendments must be notified to the unitholders in writing or by electronic means in accordance with the applicable Luxembourg regulatory requirements or, where applicable, announced before they come into force. Amendments to the Management Regulations shall be filed with the Luxembourg Trade and Companies Register and a notice of the filing of the amendment in this register shall be published in the RES.
- 18.3 Unless the Management Company stipulates otherwise, these amendments shall enter into force on the date on which the amendments are filed with the Luxembourg Trade and Companies Register.

19 Conflicts of interest

In accordance with the requirements of the Law of 2010, the Management Company shall implement appropriate organisational and administrative arrangements and measures, as described in more detail in the Prospectus,

to identify, prevent and manage conflicts of interest in order to prevent such conflicts from adversely affecting the interests of the Fund and its investors.

20 Audit and financial year

- 20.1 The accounts of the Management Company shall be audited by an auditor appointed by the Management Company who shall perform the duties prescribed by the Law of 2010 and the Law of 2013 in respect of the assets of the Fund.
- 20.2 The currency of the accounts of the Fund is the Euro. The financial year of the Fund begins on 1 April of each year and ends on 31 March of the following year, with the exception of the first financial year, which begins when the Fund is established and ends on 31 March 2026.



20.3 The Fund's accounts are prepared on the basis of Luxembourg generally accepted accounting principles (LUX GAAP) or other generally recognised accounting principles disclosed in the Prospectus.

21 Limitation period

Investors' claims against the Management Company or the Depositary are subject to a statute of limitations of five years after the date of the event giving rise to such claims.

22 Applicable law - Jurisdiction - Language

These Management Regulations are governed by the law of the Grand Duchy of Luxembourg. Disputes arising between the investors, the Management Company and the Depositary shall be settled in accordance with law of Luxembourg and under the jurisdiction of the District Court of Luxembourg. The administrative language for these Management Regulations is German.



Annex II: Information for investors in Switzerland

Informationen für Schweizer Anleger

1. Qualifizierte Anleger

Der Fonds darf in der Schweiz nur an qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) sowie gemäß der Definition von professionellen Kunden nach Art. 4 des Finanzdienstleistungsgesetzes (FIDLEG) vertrieben werden. Dazu zählen unter anderem Anleger, die gemäß Art. 5 Abs. 1 FIDLEG ein Opting-out vorgenommen haben.

Anleger mit Wohnsitz oder Sitz in der Schweiz dürfen nicht (direkt) in andere (Dritt-)Kollektive Kapitalanlagen investieren, die in diesem Dokument aufgeführt sind und für die keine Vertretung und keine Zahlstelle in der Schweiz bestellt wurde.

2. Vertreter

Der Vertreter in der Schweiz ist Rothschild & Co. Bank AG, Zollikerstrasse 181, CH 8034 Zürich.

3. Zahlstelle

Die Zahlstelle in der Schweiz ist Rothschild & Co Bank AG, Zollikerstrasse 181, CH 8034 Zürich.

4. Ort, an dem die relevanten Dokumente erhältlich sind

Die relevanten Dokumente gemäß Art. 13a KKV sowie die Jahresberichte können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

5. Zahlungen von Retrozessionen und Rabatten

Der Fonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft und ihr Beauftragter können Retrozessionen als Vergütung für Vertriebsaktivitäten in Bezug auf die Anteile in oder aus der Schweiz zahlen. Diese Vergütung kann als Zahlung für jede Art von Angebot und Werbung für den Fonds angesehen werden, einschließlich jeder Art von Aktivität, deren Gegenstand der Kauf des Fonds ist, wie beispielsweise die Organisation von Roadshows, die Teilnahme an Messen und Präsentationen, die Erstellung von Marketingmaterialien, die Schulung von Vertriebshändlern usw.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, selbst wenn sie letztendlich ganz oder teilweise an die Anleger weitergegeben werden. Die Empfänger der Retrozessionen müssen für eine transparente Offenlegung sorgen und die Anleger unaufgefordert und kostenlos über die Höhe der Vergütung informieren, die sie für den Vertrieb erhalten können. Auf Anfrage müssen die Empfänger von Retrozessionen die Beträge offenlegen, die sie tatsächlich für den Vertrieb des Fonds des betreffenden Anlegers erhalten. Bei Vertriebsaktivitäten in oder aus der Schweiz können der Fonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft und ihre Beauftragten auf Anfrage Rabatte direkt an die Investoren zahlen. Der Zweck von Rabatten besteht darin, die Gebühren oder Kosten der betreffenden Anleger zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern:

- diese aus den Gebühren bezahlt werden, die der Fonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft erhält und somit keine zusätzliche Belastung für das Fondsvermögen darstellen;
- diese auf der Grundlage objektiver Kriterien gewährt werden;



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 109 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



- alle Anleger, die diese objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, diese auch innerhalb desselben Zeitraums und in gleichem Umfang erhalten.

Die objektiven Kriterien für die Gewährung von Rabatten durch den Investmentfonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft sind wie folgt:

- das vom Anleger gezeichnete Volumen oder das Gesamtvolumen, das er im Fonds oder gegebenenfalls im Produktangebot des Anbieters hält;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger gezeigte Investitionsverhalten (z. B. erwartete Anlagedauer);
- die Bereitschaft des Anlegers, den Fonds in der Einführungsphase zu unterstützen. Auf Verlangen des Anlegers muss der Fonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft die Höhe solcher Rabatte kostenlos offenlegen

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Einheiten ist der Erfüllungsort und Gerichtsstand der Sitz des Vertreters.



RGV

Verwaltungsgesellschaft/AIFM: HANSAINVEST LUX S.A.

FONDSPROSPEKT

Version: August 2026



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 111 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



PROSPEKT

Im Zusammenhang mit einem Angebot von Anteilen
an dem Umbrella-Fonds

RGV

RGV ist ein *Fonds Commun de Placement – organisme de placement collectif*, der gemäß Teil II des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet wurde.

Teilfonds: Redstone Global Venture ELTIF

DIESER PROSPEKT STELLT WEDER EIN ANGEBOT NOCH EINE AUFFORDERUNG ZUR ABGABE EINES ANGEBOTS ZUM KAUF VON ANTEILEN ODER ANDEREN WERTPAPIEREN AN EINE PERSON IN EINER RECHTSORDNUNG DAR, IN DER EIN SOLCHES ANGEBOT ODER EINE SOLCHE AUFFORDERUNG NICHT GENEHMIGT IST ODER IN DER DIE PERSON, DIE EIN SOLCHES ANGEBOT ODER EINE SOLCHE AUFFORDERUNG ABZUGEBEN VERSUCHT, NICHT DAZU QUALIFIZIERT IST, ODER AN EINE PERSON, DER GEGENÜBER ES RECHTSWIDRIG IST, EIN SOLCHES ANGEBOT ZU UNTERBREITEN. DIESES DOKUMENT DARF NICHT IN RECHTSORDNUNGEN ZUGÄNGLICH GEMACHT WERDEN, IN DENEN DIES GEGEN DIE LOKALEN GESETZE UND VORSCHRIFTEN VERSTOSSEN WÜRDEN.

DIE COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER („CSSF“) GIBT DURCH DIE AUFNAHME DES FONDS IN DAS OFFIZIELLE REGISTER KEINE POSITIVE BEWERTUNG DES FONDS ODER DER ANLAGESTRATEGIE DES/DER TEILFONDS AB.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 112 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Inhaltsverzeichnis

Inhalt	Seite
ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUM FONDS.....	9
DEFINITIONEN.....	11
ALLGEMEINER TEIL	18
I. Der Fonds	18
1. Parteien	18
1.1 Initiator.....	18
1.2 Verwaltungsgesellschaft / AIFM	18
1.3 Die Verwahrstelle	20
1.4 Anlageberater.....	22
1.5 Portfoliomanager für Liquide Anlagen	22
1.6 Wirtschaftsprüfer	22
2. Rechtsnatur und Managementvorschriften.....	22
3. Allgemeines Anlageziel und-strategie, Umsetzung der Anlagestrategie für jeden Teilfonds .	23
3.1. Allgemeines Anlageziel.....	24
3.2. Allgemeine Grenzen der Anlagestrategie des Fonds	24
3.3. Tochtergesellschaften.....	24
4. Hebelwirkung	24
5. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	24
6. Derivate	25
7. Anteilsklassen	25
8. Ausgabe, Rücknahme und Übertragung von Anteilen	25
8.1 Anteilsregister und Verbriefung	25
8.2 Säumiger Anleger	25
8.3 Mindestkapitalzusage.....	26
9. Nettoinventarwert	26
9.1 Berechnung	26
9.2 Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts und der Ausgabe von Anteilen	27
10. Geschäftsjahr und Berichtspflichten.....	28
11. Für Anleger verfügbare Informationen.....	28
12. Liquidation.....	29
13. Ausschüttungen.....	29
14. Besteuerung	30
14.1 Einleitende Hinweise	30
14.2 Besteuerung des Fonds	30
14.3 Besteuerung von Anlegern	31



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 113 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



14.4	DAC6	31
14.5	ATAD I & II.....	33
14.6	Pillar 1 & Pillar 2	34
14.7	FATCA	36
14.8	Common Reporting Standard (CRS)	36
15.	Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung – Register der wirtschaftlichen Eigentümer	37
16.	Sprache, anwendbares Recht, Gerichtsstand	40
17.	Rechte von Anlegern gegenüber Dienstleistern	40
18.	Beschwerden von Anlegern an die Verwaltungsgesellschaft, Verfahren	41
19.	Faire und bevorzugte Behandlung von Anlegern.....	41
20.	Abänderungen.....	42
21.	Gebühren und Auslagen	42
22.	Interessenkonflikte	43
23.	Risikofaktoren und mögliche Konflikte	45
23.1	Allgemeine Risikofaktoren	45
23.2	Selbsteinschätzung der Investition	46
23.3	Risiken im Zusammenhang mit mangelnder Fungibilität Illiquider Anlagen.....	46
23.4	Risiken im Zusammenhang mit potenziellen Interessenkonflikten in Bezug auf Co-Investment-Möglichkeiten.....	47
23.5	Herausforderungen bei der Identifizierung von Investitionsmöglichkeiten.....	47
23.6	Währungs- und Finanzierungsrisiken	47
23.7	Risiken der Verwahrstelle	48
23.8	Vertrauen in die Verwaltungsgesellschaft, den Portfoliomanager und ihren Anlageberater.....	49
23.9	Neu etablierte Beteiligungsstruktur	49
23.10	Allgemeine Wirtschafts- und Marktbedingungen	49
23.11	Risiken im Zusammenhang mit dem Verkauf von Zielinvestitionen	49
23.12	Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in anderen Fonds	50
23.13	Risiken, die sich aus dem Anlagespektrum ergeben.....	50
23.14	Diversifizierungsanforderungen während der Anlaufphase und Abbauphase des Fondsportfolios	50
23.15	Eingeschränkte Rücknahme und Aussetzung der Rücknahme	51
23.16	Eingeschränkte Fungibilität der Anteile am Markt	52
23.17	Kosten von Transaktionen, die nicht zustande kommen	52
23.18	Risiko der Dokumentation	52
23.19	Risiken durch vermehrte Rücknahmen oder Zeichnungen.....	52
23.20	Risiko negativer Habenzinsen und sonstige Risiken aus Liquide Anlagen	53
23.21	Bewertung.....	53
23.22	Steuerliche Risiken	53
23.23	Politische Risiken	54
23.24	Wegfall von Managementrechten.....	54



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 114 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



23.25 Risiken im Zusammenhang mit der Verwaltungsgesellschaft und externen Dienstleistern	55
23.26 Nachhaltigkeitsrisiken	55
23.27 Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen	56
23.28 IT-Risiken	56
23.29 Änderungen des anwendbaren Rechts	56
23.30 Auswirkungen von Gebühren und Kosten auf die Performance	57
II. Anhang des Teilfonds Redstone Global Venture ELTIF	58
Vorbemerkungen	59
1. Allgemein	60
2. Definitionen	61
3. Anlagestrategie	63
3.1. Anlageziel des Teilfonds I	63
3.2. Anlagestrategie	64
3.3. Zulässige Anlagegegenstände des Teilfonds I	64
3.4. Keine Berücksichtigung von ESG-Merkmalen	65
3.5. Anlagebeschränkungen	65
3.6. Anwendung der Vorschriften zur Portfoliozusammensetzung	68
3.7. Beratung durch Anlageberater	69
4. Anteilklassen und Gebühren des Teilfonds I	69
4.1. Anteilklasse K	70
4.2. Anteilklasse R	71
4.3. Anteilklasse I	73
4.4. Anteilklasse P	74
4.5. Besonderheiten beim Vertrieb an Kleinanleger	76
5. Ausgabe von Anteilen	77
5.1. Ausgabezeitpunkt	77
5.2. Ausgabepreis	77
5.3. Zurverfügungstellung von Unterlagen	77
5.4. Börsen und Märkte	78
6. Rücknahme von Anteilen	78
6.1. Allgemein	78
6.2. Liquiditätsmanagement Instrumente	78
6.3. Rücknahmegebühr	79
6.4. Aussetzung der Rücknahme	79
7. Einhaltung des CSSF-Rundschreiben 24/856- Wesentlichkeitsschwelle	80



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 115 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



8.	Interessenkonflikte des von Anlageberater eingeschalteten vertraglich gebundenen Vermittlers Redstone Digital GmbH	80
9.	Spezifische Risiken des Teilfonds I	81
9.1	Investition in Zielfonds	81
9.2	Risiken in Bezug auf die Fungibilität und Rückgabemöglichkeiten der Anteile am Teilfonds I	85
9.3	Risiken in Bezug auf Liquide Anlagen	86
9.4	Konzentrationsrisiko bei Illiquiden Anlagen	87
9.5	Einsatz von Derivativen zur Absicherung gegen Wechselkursschwankungen	87
9.6	Risiken durch Aufnahme von Fremdkapital	87
10.	Gebühren und Kosten im Zusammenhang mit dem Teilfonds I	88
10.1	Laufende Kosten	88
10.2	Einmalige Kosten	92
10.3	Aggregierte Kosten	92
	Anhang I: Verwaltungsreglement	94
	Anhang II: Informationen für Schweizer Investoren	117



HINWEISE

Mit der Zeichnung von Anteilen an RGV (der "Fonds") erkennt ein Anleger die Bedingungen der Dokumentation des Fonds als verbindlich an:

Dieser Prospekt wird potenziellen Anlegern von **RGV**, einem luxemburgischen Investmentfonds auf Gegenseitigkeit – Organismus für gemeinsame Anlagen (*fonds commun de placement – organisme de placement collectif*) gemäß Teil II des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "**Gesetz von 2010**") zur Verfügung gestellt.

Sofern nicht anders definiert, haben die in diesem Prospekt verwendeten Begriffe die Bedeutung, die ihnen im Abschnitt "Definitionen" unten zugeschrieben wird. Darüber hinaus ist es möglich, dass der jeweilige Teilfonds-Anhang zusätzliche Definitionen enthält, die nur für den jeweiligen Teilfonds gelten und in einem separaten Abschnitt im jeweiligen Teilfonds-Anhang aufgeführt sind.

Dieser Prospekt wird ausschließlich interessierten Anlegern zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt - es sei denn, der jeweilige Teilfondsanhang enthält gegenteilige Bestimmungen - und ersetzt alle anderen Informationen, die in Bezug auf den Fonds veröffentlicht wurden.

Der Inhalt dieses Prospekts oder frühere oder spätere Mitteilungen des Fonds oder seiner Dienstleister, ihrer jeweiligen leitenden Angestellten, Anteilsinhaber, Mitarbeiter, Vertreter oder Agenten sollten von potenziellen Anlegern des Fonds nach Annahme dieses Prospekts nicht als Anlageberatung oder als finanzielle, regulatorische oder steuerliche Beratung angesehen werden. Vor einer Investition in den Fonds, sollten potenzielle Anleger ihre eigene Recherche und Analyse einer Anlage durchführen und ihre Rechtsberater, Steuerberater, Anlageberater und Wirtschaftsprüfer sowie ihre anderen Berater in rechtlichen und steuerlichen Angelegenheiten konsultieren, um sich über die Folgen des Erwerbs von Anteilen des Fonds zu informieren und zu einer unabhängigen Bewertung einer Anlage in den Fonds zu gelangen, einschließlich der Anwendbarkeit gesetzlicher Beschränkungen für den Verkauf oder die Anlage, ohne sich auf den Fonds oder seine Dienstleister, ihre jeweiligen leitenden Angestellten, Anteilseigner, Mitarbeiter, Agenten oder Vertreter zu verlassen. Der Fonds, seine Dienstleister und ihre jeweiligen leitenden Angestellten, Anteilseigner, Mitarbeiter, Vertreter oder Agenten übernehmen keine Verantwortung oder Haftung in Bezug auf die Angemessenheit einer Anlage in den Fonds für einzelne potenzielle Anleger.

Die Anteile des Fonds wurden und werden nicht gemäß dem Gesetz von 1933 oder den Wertpapiergesetzen eines Staates oder Territoriums der Vereinigten Staaten von Amerika oder eines ihrer Territorien, Besitztümer oder anderen Gebiete, die ihrer Gerichtsbarkeit unterliegen, einschließlich des Commonwealth of Puerto Rico (die "**Vereinigten Staaten von Amerika**"), registriert. Anteile dürfen in den Vereinigten Staaten von Amerika nicht angeboten, verkauft oder anderweitig übertragen werden. Die Anteile werden auf der Grundlage einer Befreiung von den Registrierungsanforderungen des Gesetzes von 1933 gemäß Regulation S dieses Gesetzes angeboten und verkauft. Der Fonds wurde und wird nicht gemäß dem United States Investment Company Act von 1940 in der jeweils gültigen Fassung oder einem anderen US-Bundesgesetz registriert. Dementsprechend werden Anteile in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an oder



für Rechnung von US-Personen (im Sinne der Definitionen für die Zwecke der US-Bundesgesetze über Wertpapiere, Rohstoffe und Steuern, einschließlich Regulation S des Gesetzes von 1933) nicht angeboten oder verkauft. Nachträgliche Übertragungen von Anteilen in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an US-Personen sind nicht zulässig.

Die Anteile des Fonds wurden weder von der Securities and Exchange Commission (die "SEC") noch von einer anderen Regulierungsbehörde in den Vereinigten Staaten von Amerika genehmigt oder abgelehnt, und weder die SEC noch eine andere Regulierungsbehörde in den Vereinigten Staaten von Amerika hat die Richtigkeit oder Angemessenheit dieses Prospekts oder die Vorzüge seiner Anteile geprüft. Jede gegenteilige Darstellung ist eine Straftat.

Die United States Commodity Futures Trading Commission hat diesen Prospekt oder andere Verkaufsdokumente für den Fonds nicht geprüft oder genehmigt.

Anteile des Fonds können in Deutschland, Dänemark, Österreich, Niederlanden, Großbritannien und der Schweiz vertrieben werden, sofern die entsprechende Meldung in anderen Ländern als Luxemburg erfolgt ist und die geltenden Anforderungen des europäischen und/oder jeweiligen nationalen Rechts eingehalten werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann Anteile des Fonds zukünftig in weiteren Jurisdiktionen zum Vertrieb zulassen bzw. den Vertrieb von Anteilen in bestimmten Jurisdiktionen einstellen. Die Verwaltungsgesellschaft wird die Anleger in geeigneter Weise hierüber informieren. Vor einer Kapitalzusage sind interessierte Anleger verpflichtet, eine Kopie der Fonds-Dokumente anzufordern, in der unter anderem die Zusicherungen aufgeführt sind, die der Fonds von einem interessierten Anleger verlangt, bevor er eine Kapitalzusage annimmt. Jedem interessierten Kleinanleger wird neben der Fonds-Dokumente ein Basisinformationsblatt gemäß Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 rechtzeitig zur Verfügung gestellt, bevor er in den Fonds investiert. Die Fonds-Dokumente mit Ausnahme dieses Prospekts sind in diesem Prospekt zusammengefasst; diese Zusammenfassung erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit und unterliegt dem jeweils gültigen vollständigen Text des jeweiligen Dokuments, einschließlich etwaiger Ergänzungen oder Änderungen.

Der Wortlaut des Verwaltungsreglements und der Zeichnungsvereinbarung ist für das Verständnis dieses Prospekts unabdingbar. Interessierte Anleger sollten das Verwaltungsreglement sorgfältig lesen. Im Falle von Widersprüchen zwischen diesem Prospekt und dem Verwaltungsreglement hat der Wortlaut des Verwaltungsreglements Vorrang.

Dieser Prospekt erhebt nicht den Anspruch, alle mit der beabsichtigten Anlage in den Fonds verbundenen Risiken aufzuzeigen, daher stellen die in diesem Prospekt beschriebenen Risiken keine erschöpfende Beschreibung aller möglichen Risiken dar. Bevor eine Anlageentscheidung getroffen wird, sollte jeder interessierte Anleger daher eine unabhängige Bewertung der mit der beabsichtigten Anlage verbundenen Risiken vornehmen, einschließlich a) der Risiken, denen der Fonds auf den Märkten ausgesetzt ist, auf denen er tätig ist, b) der spezifischen Risiken des Fonds und c) der Risiken, die mit der Art der beabsichtigten Anlagen verbunden sind. Der Wert der Anlagen kann sowohl fallen als auch steigen. Anlagen in den Fonds sollten daher als langfristig und nur als Teil eines ansonsten diversifizierten Anlageportfolios angesehen werden.



Dieses Angebotsdokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die auf aktuellen Erwartungen, Schätzungen und Prognosen über die Märkte beruhen, in denen der Fonds tätig sein wird, sowie auf Ansichten und Annahmen des Fonds. Wörter wie "erwartet", "antizipiert", "sollte", "beabsichtigt", "plant", "glaubt", "bemüht", "strebt an", "schätzt" oder "prognostiziert" und ähnliche Ausdrücke und Variationen solcher Wörter weisen darauf hin, dass es sich um zukunftsgerichtete Aussagen handelt. Solche Aussagen sind keine Garantie für zukünftige Leistungen und beinhalten bestimmte Risiken, Unsicherheiten und Annahmen, die schwer vorherzusagen sind. Dementsprechend können die tatsächlichen Ereignisse und Ergebnisse erheblich von jenen abweichen, die in diesen zukunftsgerichteten Aussagen zum Ausdruck gebracht oder prognostiziert wurden. Zu den Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich abweichen, gehören das allgemeine Wirtschaftsklima, Inflationsraten, das Zinsniveau, die Verfügbarkeit von Finanzmitteln, Änderungen der Steuer- und/oder Gesellschaftsgesetze und andere Vorschriften in Bezug auf das Eigentum und den Erwerb von Anlagen, sowie Änderungen des gesetzlichen oder regulatorischen Umfelds der Rechtsordnungen, die für den Fonds oder seine Teilfonds und die Ausübung seiner oder ihrer Geschäfte relevant sind, sowie Faktoren, die zu höheren Betriebskosten führen.

Eine Anlage in die Anteile ist mit erheblichen Risiken verbunden, und es gibt keine Zusicherung oder Garantie, dass auch nur eine der Zielanlagen des Fonds oder seiner Teilfonds positive Ergebnisse erzielen wird oder dass eine Rendite auf das investierte Kapital erzielt werden kann. Interessierte Anleger werden insbesondere auf Abschnitt 23 dieses Prospekts verwiesen, in dem die Risikofaktoren aufgeführt sind. Die Anlageziele des jeweiligen Teilfonds beruhen auf einer Reihe von Annahmen, die die Verwaltungsgesellschaft für angemessen hält. Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass diese Anlageziele tatsächlich erreicht werden.

Vorbehaltlich der nachstehenden Informationen ist die Verwaltungsgesellschaft nicht verpflichtet, diesen Prospekt zu aktualisieren.

Unter keinen Umständen impliziert die Veröffentlichung dieses Prospekts, dass die Geschäftstätigkeit des Fonds oder seiner Teilfonds seit diesem Datum unverändert geblieben ist. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, sowohl die Bedingungen dieses Angebots als auch die die darin beschriebenen Anteile zu ändern. Der Prospekt kann erforderlichenfalls durch eine Änderung aktualisiert und geändert werden, wobei der Prospekt in diesem Fall zusammen mit einer solchen Änderung zu lesen und auszulegen ist.

Dieser Prospekt wird in Übereinstimmung mit den geltenden Bestimmungen des luxemburgischen Rechts aktualisiert.

Niemand ist befugt, schriftliche oder mündliche Informationen oder Zusicherungen in Bezug auf den Fonds oder das Angebot der Anteile abzugeben, die nicht in diesem Prospekt und in anderen Dokumenten in Bezug auf den Fonds enthalten sind. Soweit solche Informationen oder Zusicherungen gemacht werden, sollten sie nicht als Informationen oder Zusicherungen angesehen werden, die von HANSAINVEST LUX S.A., dem Fonds oder einem in Verbindung mit dem Fonds beauftragten Dienstleister oder Berater autorisiert wurden.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 119 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



HINWEISE FÜR INVESTOREN IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM

Gemäß der AIFM- Richtlinie stellen der Fonds und jeder seiner Teilfonds einen EU-AIF dar, deren AIFM ein EU AIFM ist. Jeder Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums hat Rechtsvorschriften zur Umsetzung der AIFM-Richtlinie in nationales Recht erlassen. Gemäß der AIFM-Richtlinie ist der Vertrieb von Anteilen des betreffenden Teilfonds an (potenzielle) Anleger mit Wohnsitz oder Sitz im Europäischen Wirtschaftsraum durch diese Gesetze beschränkt, und ein solcher Vertrieb darf nur in dem von diesen Gesetzen erlaubten Umfang erfolgen. Potenzielle Anleger sollten sich vergewissern, dass ihnen nach Maßgabe der oben genannten Gesetze die Zeichnung von Anteilen des betreffenden Teilfonds gestattet ist.

HINWEIS FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Das Angebot und die Werbung für Anteile des jeweiligen Teilfonds in der Schweiz erfolgen und richten sich ausschließlich an qualifizierte Anleger (**„Qualifizierte Anleger“**), wie in Art. 10 Abs. 3 des Schweizer Kollektivanlagengesetzes (KAG) sowie gemäß der Definition von professionellen Kunden nach Art. 4 des Finanzdienstleistungsgesetzes (FIDLEG) vom 15. Juni 2018 in der jeweils gültigen Fassung. Dazu zählen unter anderem Anleger, die gemäß Art. 5 Abs. 1 FIDLEG ein Opting-out vorgenommen haben.

Der Fonds ist nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Die Rothschild & Co Bank AG, mit Sitz in Zollikerstrasse 181, CH-8034 Zürich wurde durch den Fonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft als Schweizer Vertreter und Schweizer Zahlstelle ernannt.

Dieser Prospekt und/oder sonstige Angebots- oder Vermarktungsunterlagen dürfen in der Schweiz ausschließlich Qualifizierten Anlegern zugänglich gemacht werden. Diesbezüglich wird auf Anhang II „*Informationen für Schweizer Investoren*“ verwiesen.

HINWEIS FÜR ANLEGER IN GROSSBRITANNIEN

Die Vertriebsstelle darf Anteile des jeweiligen Teilfonds im Vereinigten Königreich ausschließlich an Unternehmen vermitteln, die der Aufsicht der britischen Financial Conduct Authority (FCA) unterliegen. Hierzu zählen insbesondere Banken, Versicherungsunternehmen sowie regulierte Vermögensverwalter.

Ein Vertrieb an andere Anlegergruppen, insbesondere Privatanleger, ist nicht vorgesehen. Die Vermittlung von Anteilen erfolgt im Einklang mit den geltenden britischen Vorschriften und unter Beachtung der regulatorischen Anforderungen für den Vertrieb von kollektiven Kapitalanlagen im Vereinigten Königreich.



ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUM FONDS

Fonds und Sitz	RGV 19, rue de Flaxweiler 6776 Grevenmacher Großherzogtum Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft / AIFM	HANSAINVEST LUX S.A. 19, rue de Flaxweiler 6776 Grevenmacher Großherzogtum Luxemburg
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Dr. Marc Biermann Dr. Christian Tietze Christian Moersch
Verwahrstelle	DONNER & REUSCHEL AG, Zweigniederlassung Luxemburg 17, rue de Flaxweiler 6776 Grevenmacher Großherzogtum Luxemburg
Zentralverwaltung und Register- und Transferstelle	HANSAINVEST LUX S.A. 19, rue de Flaxweiler 6776 Grevenmacher Großherzogtum Luxemburg
Initiator	Redstone Digital GmbH Dircksenstraße 47 10178 Berlin Deutschland
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxembourg Großherzogtum Luxemburg
Portfoliomanager für liquide Anlagen	DONNER & REUSCHEL Luxembourg S.A., 64, Avenue de la Liberté 1930 Luxembourg Großherzogtum Luxemburg
Rechtsberater	AIQU LAW Rechtsanwalts-gesellschaft mbH Kruckeler Str. 17 D- 44229 Dortmund Deutschland
Steuerberater	AIQU TAX S.à r.l. 1, Hauptstrooss L-6869 Wecker Großherzogtum Luxemburg



Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz	Rothschild & Co Bank AG Zollikerstrasse 181, CH-8034 Zürich Schweiz
---	---

	Digitally signed by Vera Draack Date: 2026-08-10 6:42 AM Verification Code: AL=h6p63e9PZvW3yfU Page 122 of 230 Verify this document at verify.atio.on.ca	
---	--	---

DEFINITIONEN

Sofern in diesem Prospekt nicht anders definiert oder der Kontext nichts anderes erfordert, haben die folgenden Wörter und Ausdrücke in diesem Prospekt die unten angegebene Bedeutung. Verweise auf Richtlinien, Gesetze und Verordnungen beziehen sich auf die jeweils aktuelle Fassung:

AIF	bezeichnet einen alternativen Investmentfonds im Sinne der AIFM-Richtlinie;
AIFM oder Verwaltungsgesellschaft	bezieht sich auf <i>HANSAINVEST LUX S.A.</i> , oder ein anderes Unternehmen, das vom Fonds mit der Wahrnehmung der Funktion des Verwalters alternativer Investmentfonds im Sinne des Gesetzes von 2013 betraut wurde;
AIFM-Richtlinie	bezieht sich auf die Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds und zur Änderung der Richtlinien 2003/41/EG und 2009/65/EG sowie der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 1095/2010;
AIFM-Verordnung	bezieht sich auf die Delegierte Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012 zur Ergänzung der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates in Bezug auf Ausnahmen, allgemeine Bedingungen für die Geschäftstätigkeit, Verwahrstellen, Hebelfinanzierung, Transparenz und Aufsicht;
Allgemeiner Teil	verweist auf den allgemeinen Teil dieses Prospekts, in dem die Bestimmungen festgelegt sind, die für den Fonds als solchen und für jeden Teilfonds gelten, soweit in einem Anhang nichts anderes bestimmt ist;
Anhang / Teilfondsanhang	verweist auf den besonderen Abschnitt dieses Prospekts, in dem die spezifischen Bestimmungen aufgeführt sind, die für einen bestimmten Teilfonds gelten;
Anlageberater	bezieht sich auf die AHP Capital Management GmbH oder jeden Berater, der die Verwaltungsgesellschaft beim Portfolio- und/oder Risikomanagement für einen oder mehrere Teilfonds gemäß den Bedingungen eines Anlageberatungsvertrags berät, ohne das Portfolio- und/oder Risikomanagement im Sinne einer Delegation gemäß den Bestimmungen der AIFM-Richtlinie übernommen zu haben;



Anleger	bezeichnet jede Person, die erwägt, eine Verpflichtung einzugehen und Anteile eines oder mehrerer Teilfonds zu zeichnen, und umfasst, sofern es der Kontext erfordert, diese Person als Anteilinhaber;
Anteil(e)	bezeichnet einen eingetragenen Anteil ohne Nennwert jeder Klasse;
Anteilinhaber	bezeichnet einen Inhaber von Anteilen;
Anteilsklasse(n)	hat die Bedeutung gemäß Abschnitt 7 des Allgemeinen Teils;
Ausgeschlossene Personen	bezeichnet (i) Personen, die gemäß den Bestimmungen des Verwaltungsreglements und/oder dieses Prospekts vom Besitz von den Anteilen ausgeschlossen sind; (ii) Personen, deren Anteilsbesitz gegen die Gesetze oder Vorschriften eines Landes und/oder amtliche Anordnungen verstößt; (iii) Personen, deren Anteilsbesitz dazu führt oder führen würde, dass der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft Steuerverbindlichkeiten oder andere finanzielle Nachteile erleiden würde, die dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft sonst nicht entstanden wären oder nicht anderweitig entstehen würden; (iv) US-Personen.
Bewertungstag	bezeichnet jeden Bankarbeitstag, an dem eine Berechnung des Nettoinventarwerts pro Teilfonds durchgeführt wird, wie im Anhang des Teilfonds näher definiert;
Bruttofondsvermögen	bezeichnet den Wert der Vermögensgegenstände des Fonds vor Abzug der Verbindlichkeiten;
CRS	meint den <i>OECD Common Reporting Standards</i> („CRS“) für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten;
CSSF	bezeichnet die <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , die luxemburgische Aufsichtsbehörde für den Finanzsektor;
Delegierte Verordnung	Delegierte Verordnung (EU) 2024/2759 der Kommission vom 19.7.2024 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2015/760 des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards, in denen festgelegt wird, wann Derivate ausschließlich zur Absicherung der mit anderen Anlagen des Europäischen



DE-EN
Certified Translator
atio
Vera Draack
2315

Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 124 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



	langfristigen Investmentfonds (ELTIF) verbundenen Risiken eingesetzt werden, die Anforderungen an die Rücknahmepolitik und die Liquiditätsmanagementinstrumente eines ELTIF, die Umstände für die Abstimmung von Übertragungsanträgen von Anteilen des ELTIF, bestimmte Kriterien für die Veräußerung von ELTIF-Vermögenswerten und bestimmte Elemente der Kostenangabe (C(2024)4991);
ELTIF	bezeichnet einen europäischen langfristigen Investmentfonds im Sinne der ELTIF-Verordnung;
ELTIF-Verordnung	bezeichnet die Verordnung (EU) 2015/760 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 29. April 2015 über europäische langfristige Investmentfonds, zuletzt geändert durch Verordnung (EU) 2023/606 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. März 2023 zur Änderung der Verordnung (EU) 2015/760;
EU	bezeichnet die Europäische Union;
Euro, € oder EUR	bezeichnet die offizielle Währung der Eurozone, die derzeit aus 20 der 27 Mitgliedstaaten der Europäischen Union (EU) besteht;
EuSEF	bezeichnet europäische Fonds für soziales Unternehmertum, die durch die Verordnung (EU) Nr. 346/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Europäische Fonds für soziales Unternehmertum geregelt werden;
EuVECA	bezeichnet europäische Risikokapitalfonds, die durch die Verordnung (EU) Nr. 345/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Europäische Risikokapitalfonds reguliert werden;
FATCA-Gesetz	bezeichnet das luxemburgische Gesetz vom 24. Juli 2015 über die Umsetzung des zwischenstaatlichen Abkommens zwischen der Regierung des Großherzogtums Luxemburg und der Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika zur Verbesserung der internationalen Tax Compliance und in Bezug auf die Informationsberichterstattung der Vereinigten Staaten, allgemein bekannt als das Foreign Account Tax Compliance Act („ FATCA “);
Frei Verfügbare Liquide Anlagen	bezeichnet Liquide Anlagen abzüglich kurzfristiger Verbindlichkeiten (einschließlich zuvor angekündigter



Association of Translators and Interpreters of Ontario
DE-EN
Certified Translator
atio
Vera Draack
2315

Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 125 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



	Ausschüttungen), Gebühren, Rückstellungen, Verlustvorträge, Investitionen inklusive offener Zahlungsverpflichtungen oder Reinvestitionen;
Fonds	bezieht sich auf den Fonds RGV;
Fonds-Dokumente	bezeichnet diesen Prospekt, das Verwaltungsreglement und die Zeichnungsvereinbarung, sofern anwendbar, in der jeweils gültigen Fassung;
Bankarbeitstag	bezeichnet jeden Werktag, an dem die Banken in Luxemburg, Hamburg und Frankfurt für den normalen Geschäftsbetrieb geöffnet sind, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres.
Gesetz von 1933	bezeichnet den United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung;
Gesetz von 2010	bezeichnet das luxemburgische Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen;
Gesetz von 2013	bezeichnet das luxemburgische Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds;
Illiquide Anlagen	bezeichnet Anlagen, die sich durch eine anhaltende Bindung des Kapitals auszeichnen und begrenzte Optionen für den vorzeitigen Verkauf oder die Liquidierung;
In Deutschland regulierter Anleger	bezeichnet einen Anleger, bei dem es sich (i) um ein deutsches Versicherungsunternehmen, eine deutsche Pensionskasse oder einen deutschen Pensionsfonds (einschließlich deutscher Versorgungswerke) oder um eine sonstige juristische Person handelt, die in der Bundesrepublik Deutschland unter den Anwendungsbereich des Versicherungsaufsichtsgesetzes ("VAG") sowie der Verordnung über die Anlage des gebundenen Vermögens von Versicherungsunternehmen ("AnlV") oder der Pensionsfonds-Kapitalanlagenverordnung ("PfKapAV") im Hinblick auf die Anlage des gebundenen Vermögens direkt oder indirekt unterfällt und die Anteile des Fonds im Sicherungsvermögen oder sonstigen gebundenen Vermögen hält, oder (ii) um ein Investmentvehikel handelt, das direkt oder mittelbar ausschließlich von den in (i) genannten Anlegern im Sicherungsvermögen oder sonstigen gebundenen Vermögen gehalten wird. Als in Deutschland regulierter



Association of Translators and Interpreters of Ontario
DE-EN
Certified Translator
atio
Vera Draack
2315

Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 126 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



	Anleger im Sinne dieses Prospekts gelten auch solche Anleger, die einer vergleichbaren deutschen Landesaufsicht unterliegen oder sich den Regelungen des VAG inhaltlich freiwillig unterwerfen, zum Beispiel über interne Anlagerichtlinien.
Initiator	bezeichnet Redstone Digital GmbH in ihrer Eigenschaft als Initiator des Fonds;
Kapital	bezeichnet das Kapital des betreffenden Teilfonds, die auf der Grundlage der investierbaren Beträge nach Abzug aller Gebühren, Kosten und Aufwendungen, die direkt oder indirekt von den Anteilhabern getragen werden, berechnet werden. Das Kapital eines Teilfonds kann im Falle der Veräußerung eines Vermögenswerts gemäß den ELTIF-Regeln anteilig durch eine Ausschüttung herabgesetzt werden.
Kleinanleger	bezeichnet einen Anleger, der kein Professioneller Anleger ist;
Liquide Anlagen	bezeichnet die in Artikel 50 Absatz 1 der Richtlinie 2009/65/EG genannten Vermögenswerte;
Nettoinventarwert	bezieht sich auf den Nettoinventarwert des Fonds, eines Teilfonds, einer Klasse oder je Anteil, der gemäß den einschlägigen Bestimmungen in Abschnitt 9 "Nettoinventarwert" ermittelt wird.
Nettoinventarwert pro Anteil	bezeichnet den Nettoinventarwert dividiert durch die Anzahl der Anteile des betreffenden Teilfonds, die zum relevanten Zeitpunkt im Umlauf waren;
Portfoliomanager für Liquide Anlagen	bezieht sich auf DONNER & REUSCHEL Luxembourg S.A., 64, Avenue de la Liberté, 1930 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg;
Professionelle Anleger	bezeichnet Anleger, die als professionelle Anleger im Sinne des Anhangs II der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente und zur Änderung der Richtlinie 2002/92/EG und der Richtlinie 2011/61/EU ("MiFID II") gelten;
Prospekt	bezieht sich auf diesen Prospekt, in der jeweils gültigen oder ergänzten Fassung;
Qualifizierter Anleger	bezeichnet in Übereinstimmung mit der ELTIF-Verordnung (i) Professionelle Anleger und (ii) Kleinanleger;



Qualifiziertes Portfoliounternehmen	bezeichnet Unternehmen gemäß Artikel 11 der ELTIF-Verordnung;
RESA	bezeichnet die luxemburgische elektronische Datenbank für offizielle Veröffentlichungen von Gesellschaften und Vereinigungen (<i>Recueil électronique des sociétés et associations</i>);
Semiprofessionelle Anleger	meint Anleger im Sinne des § 1 Abs. 19 Nr. 33 des KAGB;
Säumiger Anleger	meint jeden Anleger, den die Verwaltungsgesellschaft zu einem solchen gemäß Abschnitt 8.2 des Allgemeinen Teils dieses Prospekts erklärt hat;
SFDR	bezeichnet die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor;
Taxonomie-Verordnung	bezeichnet die Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 zur Festlegung eines Rahmens zur Förderung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088;
Teilfonds I	bezeichnet den Teilfonds Redstone Global Venture ELTIF;
US-Person	bezeichnet Personen, die Staatsbürger der Vereinigten Staaten von Amerika sind oder dort ansässig und/oder steuerpflichtig sind. Dazu gehören auch Personengesellschaften und Kapitalgesellschaften, die nach dem Recht der Vereinigten Staaten von Amerika oder eines Staates, Territoriums oder Besitzes der Vereinigten Staaten von Amerika gegründet wurden, oder andere "US-Personen" im Sinne der Regulation S des United States Securities Act von 1933 oder im Sinne der Bestimmungen des United States Commodities Exchange Act von 1936;
Verwahrstelle	bezeichnet <i>Donner & Reuschel AG, Zweigniederlassung Luxemburg</i> , in ihrer Eigenschaft als Verwahrstelle oder eine andere Verwahrstelle, die von der Verwaltungsgesellschaft im Namen des Fonds im Sinne des Gesetzes von 2010 bestellt wurde;
Verwahrstellenvertrag	bezeichnet die mit der Verwahrstelle geschlossene Vereinbarung;



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 128 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Verwaltungsreglement	verweist auf das Verwaltungsreglement des Fonds, in der jeweils gültigen und neu gefassten Fassung, das diesem Prospekt beigelegt ist;
Zeichnungsvereinbarung	bezeichnet das Formular der Verpflichtungsvereinbarung oder des Zeichnungsantrags (je nach Einzelfall) in Bezug auf die Anteile eines Teilfonds, das von jedem Anleger zu unterzeichnen ist;
Zielfonds	bezeichnet einen Organismus für gemeinsame Anlagen oder einen Investmentfonds (unabhängig davon, ob es sich um einen offenen oder geschlossenen, beaufsichtigten oder nicht regulierten Fonds usw. handelt), in den ein Teilfonds gemäß seiner definierten Anlagestrategie investieren kann.

	Digitally signed by Vera Draack Date: 2026-08-10 6:42 AM Verification Code: AL=h6p63e9PZvW3yfU Page 129 of 230 Verify this document at verify.atio.on.ca	
---	--	---

ALLGEMEINER TEIL

I. Der Fonds

1. Parteien

1.1 Initiator

Der Initiator ist die Redstone Digital GmbH, ein Unternehmen mit Sitz in Berlin, welches Venture Capital Fonds in Form von alternativen Investmentfonds mit ausgesuchten Investmentstrategien und Sektor-Fokussierung für professionelle Investoren auflegt und berät. Hierbei profitiert der Initiator durch seine jahrelange Expertise in diesem Bereich.

1.2 Verwaltungsgesellschaft / AIFM

Der Fonds wird in Übereinstimmung mit dem Gesetz von 2010, der AIFM-Richtlinie und soweit einschlägig der ELTIF-Verordnung, von der Verwaltungsgesellschaft, einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (société anonyme), mit Sitz in 19, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Großherzogtum Luxemburg, verwaltet.

In ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft ist die Verwaltungsgesellschaft befugt, den Fonds zu verwalten und zu betreuen (vorbehaltlich der im Verwaltungsreglement und in diesem Prospekt festgelegten Einschränkungen).

Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet das Fondsvermögen im eigenen Namen, jedoch für Rechnung des Fonds. Dabei handelt sie ausschließlich im Interesse der Anteilhaber.

In ihrer Funktion als AIFM des Fonds hat die Verwaltungsgesellschaft gegenüber dem Fonds insbesondere folgende Pflichten:

- (i) Verwaltung des Fondsvermögens im Einklang mit den einschlägigen Gesetzen, insbesondere dem Gesetz von 2013 und gegebenenfalls der ELTIF-Verordnung. Zu der Verwaltung des Fondsvermögens zählt auch das Portfoliomanagement und das Risikomanagement in Bezug auf diese Vermögenswerte und die Bewertungsfunktion.
- (ii) Administrative Tätigkeiten für den Fonds (einschließlich der Buchhaltung und Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement und diesem Prospekt), wobei die Verwaltungsgesellschaft eine oder mehrere zentrale Verwaltungsstellen ernennen kann.
- (iii) Marketing und Vertrieb der Anteile, wobei die Verwaltungsgesellschaft einen oder mehrere Vertriebspartner ernennen kann und selbst keine Vermarktungs- oder Vertriebsaktivitäten durchführen wird. Bei den von der Verwaltungsgesellschaft ernannten Vertriebsstellen handelt es sich um Gesellschaften, die über alle erforderlichen Lizenzen und Genehmigungen verfügen, die von den jeweiligen Ländern, in denen die Anteile des Fonds vertrieben werden, erforderlich sind.
- (iv) Erstellung, Pflege, Implementierung und Überprüfung ihrer für den Fonds geltenden Bewertungsrichtlinien und -verfahren. Die Abteilung der Verwaltungsgesellschaft,



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 130 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



die für die Bewertung des Fondsvermögens zuständig ist, handelt unabhängig von den für die Portfolioverwaltung zuständigen Abteilung der Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für das Portfoliomanagement und das Liquiditätsmanagement des Fonds verantwortlich. Sie muss sicherstellen, dass ausreichend Liquide Anlagen zur Verfügung stehen, um die negativen Auswirkungen potenzieller Mittelabflüsse in schwierigen Marktsituationen zu minimieren und Rücknahmewünschen der Anleger nachzukommen. Dabei berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft die Anlagestrategie und das Liquiditätsprofil der Teilfonds. Die Verwaltungsgesellschaft führt mindestens einmal monatlich Stresstests durch, um das Liquiditätsrisiko der Teilfonds zu bewerten und zu überwachen. Diese Stresstests werden regelmäßig sowohl unter normalen als auch unter außergewöhnlichen Liquiditätsbedingungen durchgeführt, um eine umfassende Bewertung des Liquiditätsrisikos jedes Teilfonds zu ermöglichen. Dabei werden unter anderem die Anlagestrategie jedes Teilfonds, die Rücknahmefristen, die Veräußerungsfristen für Vermögenswerte und Informationen über Marktentwicklungen von der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über eine Liquiditätsmanagementpolitik, die es ihr ermöglicht, das Liquiditätsrisiko der jeweiligen Teilfonds zu überwachen. Die von der Verwaltungsgesellschaft in diesem Zusammenhang angewandten Systeme und Verfahren ermöglichen es ihr, verschiedene Instrumente und Verfahren anzuwenden, die erforderlich sind, um angemessen auf Rücknahmeanträge zu reagieren, einschließlich des Aufschiebs solcher Rücknahmeanträge unter bestimmten Umständen oder der Anwendung ähnlicher Regeln und Techniken (wie in diesem Prospekt dargelegt), die, wenn sie aktiviert werden, die Rücknahmefristen der Anteilinhaber unter den im Prospekt und im Verwaltungsreglement definierten Umständen einschränken.

Darüber hinaus werden die Aufgaben einer Zentralverwaltung sowie der Register- und von der Verwaltungsgesellschaft wahrgenommen.

In dieser Funktion ist die Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Abwicklung des Erwerbs, der Übertragung und der Rücknahme von Anteilen, jeweils in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement und dem Prospekt, und in diesem Zusammenhang für die Führung des Registers der Anteilinhaber und den Versand von Erklärungen, Berichten, Mitteilungen und anderen Dokumenten an die Anteilinhaber.

Die Rechte an den im Aktienregister eingetragenen Anteilen und deren Übertragung richten sich nach den Bestimmungen des Gesetzes über dematerialisierte Anteile und des Gesetzes vom 1. August 2001 über den Wertpapierverkehr.

In Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, einen Teil ihrer Aufgaben und Befugnisse in eigener Verantwortung an Personen oder Unternehmen zu delegieren, die sie für geeignet hält und die über die erforderliche Expertise verfügen. Der Prospekt wird entsprechend mit vorheriger Genehmigung der CSSF geändert, sofern diese Übertragung nicht bereits vorgesehen ist. Eine solche Übertragung erfolgt im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes von 2010 und des Gesetzes von 2013, sowie gegebenenfalls der AIFM-Verordnung und der ELTIF-Verordnung.



Zur Deckung potenzieller Berufshaftungsrisiken, die sich aus der Tätigkeit der Verwaltungsgesellschaft ergeben, hält die Verwaltungsgesellschaft angemessene Eigenmittel gemäß den Bestimmungen des Gesetzes von 2013 und der AIFM-Verordnung.

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über Vergütungsrichtlinien, -verfahren und -praktiken, die mit einem soliden und effektiven Risikomanagement vereinbar sind und dieses fördern. Sie gelten für Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder des Fonds hat und sollen nicht dazu anregen, Risiken einzugehen, die mit dem Risikoprofil des Fonds unvereinbar sind.

Die Gebühren und Kosten der Verwaltungsgesellschaft werden vom Fonds oder seinen jeweiligen Teilfonds getragen und entsprechen der in Luxemburg üblichen Praxis. Die anfallenden Gebühren sind im Anhang des jeweiligen Teilfonds aufgeführt. Die Gebühren sind monatlich nachträglich fällig und am letzten Bankarbeitstag eines jeden Quartals fällig. Die Gebühren und Kosten werden nach Berechnung des Nettoinventarwertes bezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Initiator haben eine Kooperationsvereinbarung geschlossen, in welcher unter anderem die Dienstleistungen, die die Verwaltungsgesellschaft für den Fonds erbringt, und die Rechte und Pflichten in Bezug auf diese geregelt werden. Die Kooperationsvereinbarung kann ordentlich durch den Initiator oder die Verwaltungsgesellschaft unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von sechs (6) Monaten schriftlich gekündigt werden. Aus wichtigem Grund kann die Kooperationsvereinbarung durch den Initiator oder durch die Verwaltungsgesellschaft ohne Einhaltung einer Frist schriftlich gekündigt werden. Soweit rechtlich erforderlich, sind die Parteien jedoch dazu verpflichtet, ihre im Rahmen des Fonds übernommenen Funktionen unabhängig von der Kündigungsfrist so lange weiter auszuüben, bis eine interessengerechte Nachfolgeregelung getroffen wird bzw. bis die Funktionsausübung rechtlich nicht mehr erforderlich ist.

1.3 Die Verwahrstelle

In Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Gesetzes von 2010, Artikel 19 des Gesetzes von 2013 und Artikel 29 der ELTIF-Verordnung, falls anwendbar, wurde die DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Zweigniederlassung Luxemburg, gemäß den Bestimmungen des Verwahrstellenvertrags zur Verwahrstelle des Fonds ernannt. Die DONNER & REUSCHEL AG hat die Rechtsform einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht; der Sitz befindet sich am Ballindamm 27, 20095 Hamburg, Deutschland. Die DONNER & REUSCHEL AG ist unter HRB56747 beim Amtsgericht Hamburg eingetragen und handelt über ihre luxemburgische Niederlassung mit Sitz in 17, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Großherzogtum Luxemburg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B-250367.

Die Verwahrstelle wurde mit der Verwahrung des Fondsvermögens betraut und erfüllt die Aufgaben und Pflichten, die im Gesetz von 2010, im Gesetz von 2013 und in der ELTIF-Verordnung, sowie in der Verwahrstellenvereinbarung festgelegt sind. Insbesondere sorgt die Verwahrstelle für eine wirksame und ordnungsgemäße Überwachung der Zahlungsströme des Fonds.



Im Einklang mit dem geltenden Recht hat die Verwahrstelle:

- i) sicherzustellen, dass der Verkauf, die Ausgabe, die Rücknahme, die Auszahlung und die Annullierung von Anteilen des Fonds im Einklang mit dem geltenden nationalen Recht und dem Verwaltungsreglement erfolgen;
- ii) sicherzustellen, dass die Berechnung des Wertes der Anteile im Einklang mit den Verwaltungsvorschriften, dem Gesetz von 2010 und den in Artikel 17 des Gesetzes von 2013 festgelegten Verfahren erfolgt;
- iii) den Anweisungen des Fonds Folge zu leisten, es sei denn, diese Anweisungen verstoßen gegen das Gesetz von 2013, das Gesetz von 2010 oder die Verwaltungsvorschriften;
- iv) sicherzustellen, dass bei Transaktionen, die das Vermögen des Fonds betreffen, die Gegenleistung innerhalb der üblichen Fristen an den Fonds überwiesen wird;
- v) sicherzustellen, dass die Erträge des Fonds in Übereinstimmung mit dem Gesetz von 2013, dem Prospekt und dem Verwaltungsreglement zugeteilt werden.

Die Verwahrstelle darf die in den Ziffern i bis v dieses Abschnitts aufgeführten Pflichten und Auflagen nicht delegieren. Entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes von 2013 kann die Verwahrstelle unter bestimmten Bedingungen die Vermögenswerte, für deren Verwahrung oder Aufzeichnung sie zuständig ist, ganz oder teilweise jeweils bestellten Korrespondenzverwahrstellen oder dritten Verwahrstellen anvertrauen.

Soweit ein Teilfonds als ELTIF qualifiziert ist und auch an Kleinanleger vertrieben wird, kann die Haftung der Verwahrstelle nicht vertraglich ausgeschlossen oder beschränkt werden, und die Verwahrstelle kann sich im Falle des Verlusts von Finanzinstrumenten, die von einem Dritten verwahrt werden, nicht von ihrer Haftung befreien.

Die Verwahrstelle hat weder Entscheidungsbefugnis noch eine Beratungspflicht in Bezug auf die Anlagen des Fonds. Die Verwahrstelle ist ein Dienstleister des Fonds und nicht für die Erstellung dieses Prospekts verantwortlich und übernimmt daher keine Gewähr für die Richtigkeit, der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen, oder die Gültigkeit der Struktur und der Anlagen des Fonds. Die von der Verwahrstelle eines Teilfonds, der als ELTIF eingestuft wird, verwahrten Vermögenswerte dürfen nur dann wiederverwendet werden, wenn

- a. die Vermögenswerte für die Rechnung des Fonds wiederverwendet werden;
- b. die Verwahrstelle den Anweisungen der Verwaltungsgesellschaft des Fonds folgt;
- c. die Wiederverwendung dem Fonds zugutekommt und im Interesse der Anteilinhaber liegt; und
- d. die Transaktion durch liquide Sicherheiten hoher Qualität gedeckt ist, die der Fonds aufgrund einer Vereinbarung über eine Vollrechtsübertragung erhalten hat.

Die Haftung der Verwahrstelle richtet sich nach luxemburgischem Recht.

Das Mandat der Verwahrstelle kann durch den Initiator oder durch die Verwahrstelle unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von sechs (6) Monaten ordentlich beendet werden. Aus wichtigem Grund kann es ohne Einhaltung einer Frist beendet werden.



1.4 Anlageberater

Bei der Festlegung der Ziele und Anlagegrundsätze jedes Teilfonds, sowie bei der Beratung bei der Anlage des Fondsvermögens, kann die Verwaltungsgesellschaft von einem oder mehreren Anlageberatern unterstützt werden, wie im entsprechenden Anhang des Teilfonds näher erläutert. Der Anlageberater darf keine Anlageentscheidungen treffen. Der Anlageberater unterbreitet der Verwaltungsgesellschaft Empfehlungen für Anlagen im Rahmen der Anlagestrategie des jeweiligen Teilfonds.

Der Anlageprozess liegt in der letztendlichen Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft. Der genaue Anlageprozess für jeden Teilfonds ist im jeweiligen Teilfondsanhang näher beschrieben. Die Verwaltungsgesellschaft trifft die endgültige Entscheidung über eine Anlage nach eigenem Ermessen, unter Berücksichtigung der für den jeweiligen Teilfonds geltenden Anlagestrategie.

Sowohl die Verwaltungsgesellschaft als auch der jeweilige Anlageberater können im Rahmen des Überprüfungsprozesses externe Berater auf Kosten des jeweiligen Teilfonds hinzuziehen.

Die Rechte und Pflichten des/der Anlageberater(s) werden durch einen oder mehrere "Anlageberatungsverträge" zwischen dem Anlageberater und der Verwaltungsgesellschaft festgelegt.

1.5 Portfoliomanager für Liquide Anlagen

Die Verwaltungsgesellschaft hat die DONNER & REUSCHEL Luxembourg S.A., 64, Avenue de la Liberté, 1930 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, zum Portfoliomanager des Fonds für Liquide Anlagen ernannt.

1.6 Wirtschaftsprüfer

Die jährliche Prüfung des Fonds wird von PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, mit Sitz in 2, Rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, durchgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft hat das Recht, den Wirtschaftsprüfer des Fonds zu wechseln. Soweit keine zwingenden gesetzlichen oder regulatorischen Bestimmungen entgegenstehen, ist der Wirtschaftsprüfer ausschließlich aus dem Kreis der sogenannten Big Four Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (d.h. Deloitte, Ernst & Young, KPMG, PricewaterhouseCoopers) zu bestellen.

Der Wirtschaftsprüfer prüft den Jahresabschluss des Fonds, um sicherzustellen, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenslage des Fonds vermittelt und dass der Jahresbericht mit dem Jahresabschluss übereinstimmt. Der Wirtschaftsprüfer unterliegt auch bestimmten Berichtspflichten gegenüber den Aufsichtsbehörden, die in den AIFM-Bestimmungen und im Gesetz ausführlicher beschrieben sind.

2. Rechtsnatur und Managementvorschriften

Der Fonds ist ein *Fonds Commun de Placement* (FCP) gemäß Teil II des Gesetzes von 2010. Der Fonds ist ein ungeteiltes Vermögen und hat keine von seiner Verwaltungsgesellschaft unabhängige Rechtspersönlichkeit. Der Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet, die für die Rechnung des Fonds handelt.



Der Fonds investiert die Gelder der Anleger in Vermögenswerte in Übereinstimmung mit diesem Prospekt und dem Verwaltungsreglement. Anleger können die Rücknahme ihrer Anteile in Übereinstimmung mit den Fondsdokumenten verlangen, jedoch nicht die Aufteilung des Fonds oder seiner Vermögenswerte.

Die Vermögenswerte des Fonds, die der Verwahrstelle zur Verwahrung anvertraut werden, sind von denen der Verwaltungsgesellschaft und von denen aller anderen von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Investmentfonds getrennt. Die Verwahrstelle erfüllt ihre Aufgaben ausschließlich im Interesse der Anleger des Fonds. Durch den Erwerb von Anteilen des Fonds akzeptiert jeder Anleger in vollem Umfang das Verwaltungsreglement, das das Vertragsverhältnis zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle regelt.

Das Nettovermögen des Fonds darf nicht weniger als eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (1.250.000 EUR) betragen. Dieser Mindestbetrag muss innerhalb eines Zeitraums von zwölf (12) Monaten nach Genehmigung des Fonds durch die CSSF erreicht werden (das "**Mindestkapital**"). Die Währung des Fonds ist der Euro (EUR).

Der Fonds / seine Teilfonds richten sich an Professionelle Anleger und Kleinanleger, die keine Ausgeschlossenen Personen sind. Die Verwaltungsgesellschaft hat ein internes Verfahren zur Beurteilung der Eignung des Fonds für die verschiedenen Anlegertypen eingeführt. Im Rahmen dieses internen Prozesses hat die Verwaltungsgesellschaft geprüft, ob der Fonds/ ein Teilfonds für den Vertrieb an Privatanleger geeignet ist, wobei mindestens (a) die Laufzeit eines Teilfonds; und (b) die beabsichtigte Anlagestrategie eines Teilfonds berücksichtigt wurden.

Der Fonds wurde am 28.01.2025 (das "**Gründungsdatum**") in Luxemburg gegründet und ist im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer K2335 eingetragen. Das Verwaltungsreglement wurde beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) hinterlegt und im luxemburgischen *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (RESA) veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement ist diesem Prospekt beigelegt.

Das Nettovermögen des Fonds und seiner Teilfonds ist variabel. Es entspricht jederzeit dem Nettoinventarwert des Fonds/ eines Teilfonds und wird in Euro ausgedrückt. Das Nettovermögen wird durch Anteile ohne Nennbetrag dargestellt, die voll eingezahlt sind. Änderungen des Kapitals erfolgen kraft Gesetzes, und es gibt keine Bestimmungen, die die Veröffentlichung und Hinterlegung solcher Änderungen im RCS vorschreiben. Der Fonds wird Inhaberanteile gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom 28. Juli 2014 über die Immobilisierung von Inhaberanteilen ausgeben, die durch ein Globalzertifikat repräsentiert werden.

3. Allgemeines Anlageziel und -strategie, Umsetzung der Anlagestrategie für jeden Teilfonds

Die Verwaltungsgesellschaft legt die jeweiligen Anlageziele und die Anlagestrategie jedes Teilfonds, sowie die für ihn geltenden Anlagebeschränkungen, fest (zusammen die "**Anlagestrategie**"), die im Folgenden und im Anhang des jeweiligen Teilfonds zu diesem Prospekt beschrieben sind. Jeder Teilfonds wird sich darüber hinaus an die nachfolgend definierten allgemeinen Anlageziele und beschriebenen Grenzen halten, die unverändert bleiben, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft



beschließt, die Anlagestrategie des betreffenden Teilfonds zu ändern.

3.1. Allgemeines Anlageziel

Ziel der Anlagestrategie der einzelnen Teilfonds ist die Erzielung laufender Erträge und mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs in der jeweiligen Referenzwährung des Teilfonds. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass es keine Garantie oder sonstige Gewährleistung dafür gibt, dass das Ziel der Anlagestrategiepolitik des jeweiligen Teilfonds erreicht wird. Eine detaillierte Beschreibung der Anlageziele der einzelnen Teilfonds finden Sie im Anhang des jeweiligen Teilfonds.

3.2. Allgemeine Grenzen der Anlagestrategie des Fonds

Die Anlagebeschränkungen richten sich nach der jeweiligen Anlagestrategie der Teilfonds sowie den Vorgaben des CSSF-Rundschreiben 25/901, sowie die in den im jeweiligen Teilfondsanhang beschriebenen Beschränkungen.

3.3. Tochtergesellschaften

Zum Zwecke der Ausübung der Anlagentätigkeiten kann die Verwaltungsgesellschaft für Rechnung des jeweiligen Teilfonds und vorbehaltlich der jeweils im Teilfondsanhang beschriebenen Anlagestrategie und der Anlagerestriktionen Tochtergesellschaften gründen, bzw. in Tochtergesellschaften investieren, welche durch die Teilfonds kontrolliert werden. Die betreffenden Tochtergesellschaften können in Luxemburg oder im Ausland gegründet werden, falls es gemäß den jeweils anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Bestimmungen erforderlich oder vorteilhaft ist, dass Anlagen eines Teilfonds über solche Tochtergesellschaften getätigt werden. Falls zutreffend wird die Gründung von Tochtergesellschaften in den Finanzberichten der Teilfonds erwähnt. Die Verwaltung des Vermögens der Tochtergesellschaften unterliegt Anlagerichtlinien und -beschränkungen, welche von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden, um sicherzustellen, dass die betreffenden Tochtergesellschaften die in diesem Prospekt festgelegten Anlagebeschränkungen beachten. Die Tatsache, dass die Gesamtheit oder ein Teil des Fondsvermögens über solche Tochtergesellschaften gehalten wird, wird die Verwahrstelle bzw. die zentrale Verwaltungsstelle nicht darin hindern, ihre jeweiligen gesetzlichen und vertraglichen Pflichten gegenüber dem Fonds zu erfüllen. Weitere Details betreffend die Tochtergesellschaften werden in den Finanzberichten des Fonds aufgeführt.

4. Hebelwirkung

Die Verwaltungsgesellschaft stellt entsprechend den Vorschriften des Gesetzes von 2010 für jeden Teilfonds Informationen über die Höhe der eingesetzten Hebelfinanzierung zur Verfügung.

5. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds nimmt derzeit keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Total Return Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in Anspruch. Sollte die Verwaltungsgesellschaft dies in Zukunft beabsichtigen, wird der Prospekt im jeweiligen Teilfondsanhang entsprechend den Vorgaben nach Abschnitt 20 aktualisiert.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 136 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



6. Derivate

Die Teilfonds werden Derivate nur für den im jeweiligen Teilfondsanhang vorgesehenen Zweck einsetzen. Die spezifischen Regelungen werden im jeweiligen Teilfondsanhang aufgenommen, soweit relevant.

7. Anteilklassen

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds Anteilklassen ("**Anteilklasse(n)**") festlegen und ausgeben, die sich in Bezug auf die Kostenstruktur, die Mindestzeichnung, die Vertriebsstrategie, die Währung, in der die Anteilklassen denominiert sind, die Art der Zeichnung oder des Vertriebs oder andere von der Verwaltungsgesellschaft festgelegte Kriterien unterscheiden.

8. Ausgabe, Rücknahme und Übertragung von Anteilen

Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen ist im Verwaltungsreglement und im entsprechenden Anhang der Teilfonds näher erläutert.

Anleger können vollständig eingezahlte Anteile (außer an die Verwaltungsgesellschaft) übertragen, wie in den Verwaltungsvorschriften näher beschrieben. Die Anteile sind auf einem Sekundärmarkt (geregelter Markt oder multilaterales Handelssystem) übertragbar. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Verantwortung für den Handel von Anteilen auf dem Sekundärmarkt und ist insbesondere nicht gegenüber Anlegern verantwortlich, die aufgrund einer Transaktion auf einem organisierten Markt oder einem multilateralen Handelssystem Anteile am Fonds halten. Die Verwaltungsgesellschaft kann alle erforderlichen Maßnahmen ergreifen, um zu verhindern, dass die Anteile des Fonds von Ausgeschlossenen Personen gehalten werden.

8.1 Anteilsregister und Verbriefung

Der Fonds wird Inhaberanteile und Namensanteile ausgeben, wie im jeweiligen Teilfondsanhang spezifiziert.

Für die Namensanteile des Fonds wird von der Register- und Transferstelle ein Register am Firmensitz des Fonds geführt (das „**Register**“). Das Register enthält (i) eine Liste aller Anleger mit Namen und beruflicher oder privater Adresse, bzw. bei juristischen Personen deren Bezeichnung oder Firma, Rechtsform, Adresse und Handelsregisternummer (soweit vorhanden), sowie die Anzahl der jeweils gehaltenen Anteile nebst erfolgten Einzahlungen und (ii) ein Verzeichnis der Übertragungen der Anteile sowie das Datum der Mitteilung an die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Annahme durch die Verwaltungsgesellschaft.

Sofern gemäß den Vorgaben des spezifischen Teilfondsanhangs vorgesehen ist, dass die Anteile eines Teilfonds bzw. einer Anteilklasse in einer Globalurkunde verbrieft werden, erfolgt die Registerführung im Einklang mit den entsprechenden Vorschriften und den technischen Vorgaben des Clearinganbieters.

8.2 Säumiger Anleger

Zahlt der Anleger innerhalb der von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Zahlungsfrist entgegen seiner Zeichnungsverpflichtung nicht, obwohl (i) ihm ein entsprechendes Kapitalabrufschreiben per



Brief oder elektronischer Nachricht an die im Anteilsregister verzeichneten Kontaktdaten zugesandt wurde, oder (ii) wenn die Zahlungsverpflichtung (gegebenenfalls gemäß der vereinbarten Ratenzahlung) fällig und zahlbar ist, kann die Verwaltungsgesellschaft den betreffenden Anleger zum „Säumigen Anleger“ erklären, mit der Folge, dass:

- (i) der Säumige Anleger ohne Erfordernis einer Mahnung ab Fälligkeit in Verzug kommt. Unbeschadet sonstiger gesetzlicher Rechtsfolgen ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, von dem Säumigen Anleger für die Dauer des Verzugs Verzugszinsen in Höhe von fünf (5) Prozentpunkten p.a. ab dem Zeitpunkt der Fälligkeit zu beanspruchen; und
- (ii) der Säumige Anleger die Verwaltungsgesellschaft auf Nachweis von angemessenen Gebühren und Kosten, freizustellen hat die aufgrund der Säumnis entstanden sind;
- (iii) Ausschüttungen an den Säumigen Anleger verrechnet und einbehalten werden können, bis alle dem Fonds geschuldeten Beträge vom Säumigen Anleger in voller Höhe gezahlt worden sind.

Leistet ein Säumiger Anleger auf eine nach Eintritt des Verzuges abgesandte schriftliche Zahlungsaufforderung nicht innerhalb einer Frist von zehn (10) Bankarbeitstagen die ausstehenden Zahlungen zuzüglich aufgelaufener Verzugszinsen, kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des Säumigen Anlegers zwangsweise zurücknehmen gegen Zahlung eines Rücknahmepreises in Höhe von fünfundsiebzig (75) Prozent des zuletzt festgestellten Nettoinventarwertes der betroffenen Anteile oder die Zeichnungsverpflichtung des Säumigen Anlegers kündigen bzw. verringern sowie alle sonstigen durch die Rechtsordnung zur Verfügung gestellten Möglichkeiten ausschöpfen.

Der an den Säumigen Anleger zu bezahlende Rücknahmepreis reduziert sich um aufgelaufene Verzugszinsen, ggfs. zwischenzeitlich stattgefundenen Kapitalmaßnahmen und einen etwaigen weiteren Verzugsschaden des Fonds, u.a. aus Zwischenfinanzierungskosten.

Die Verwaltungsgesellschaft ist bei Durchführung der Rücknahme gemäß den Bestimmungen dieses Abschnitts nach ihrem pflichtgemäßen Ermessen berechtigt, (i) die Zeichnungsverpflichtung des Säumigen Anlegers zu reduzieren oder gänzlich zu kündigen, und / oder (ii) eine Zwangsrücknahme der Anteile oder einen Zwangsverkauf der Anteile zu einem reduzierten Kaufpreis vorzunehmen, der jedoch mindestens 80% des erzielbaren Marktpreises betragen muss.

Als erzielbarer Marktpreis gilt der Preis, zu dem nicht säumige Anleger oder Dritte bereit wären, die Anteile des Säumigen Anlegers zu erwerben.

8.3 Mindestkapitalzusage

Die Mindestkapitalzusage bezogen auf einen Teilfonds beziehungsweise eine Anteilsklasse ist in dem jeweiligen Teilfondsanhang näher beschrieben.

9. Nettoinventarwert

9.1 Berechnung

Soweit dies nach den luxemburgischen Gesetzen und Vorschriften erforderlich ist, und im Rahmen der nach den luxemburgischen Gesetzen und Vorschriften geltenden Beschränkungen, wird der Nettoinventarwert eines Teilfonds oder eines Anteils von der Verwaltungsgesellschaft zum beizulegenden Zeitwert in Übereinstimmung mit LUX GAAP und den in den Bestimmungen des Verwaltungsreglements beschriebenen Bewertungsregeln berechnet.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 138 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Der Nettoinventarwert pro Anteil jedes Teilfonds wird von der Zentralverwaltungsstelle berechnet, indem das Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds, d. h. der Wert der Vermögenswerte, der am jeweiligen Bewertungstag gemäß dem Verwaltungsreglement ermittelt wurde, abzüglich der Gebühren, Verpflichtungen und Verbindlichkeiten, die diesem Teilfonds zuzurechnen sind, durch die Anzahl aller Anteile des Teilfonds, die zu diesem Zeitpunkt im Umlauf waren dividiert wird. Der Nettoinventarwert wird für jeden Tag, der im jeweiligen Teilfondsanhang als Bewertungstag definiert ist, berechnet.

9.2 Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts und der Ausgabe von Anteilen

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Berechnung des Nettoinventarwerts eines oder mehrerer Teilfonds und die Ausgabe von Anteilen an die Anleger jederzeit auszusetzen:

- (i) wenn eine oder mehrere Börsen oder Märkte, die für die Bewertung eines wesentlichen Teils des Vermögens eines oder mehrerer Teilfonds des Fonds relevant sind, geschlossen sind (außer an Wochenenden und Feiertagen) oder der Handel mit ihnen eingeschränkt oder ausgesetzt wird;
- (ii) wenn aufgrund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder monetärer Ereignisse oder Umstände, die außerhalb der Verantwortung und Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft liegen, die Veräußerung von Vermögenswerten eines oder mehrerer Teilfonds des Fonds nicht vernünftigerweise oder üblich ist oder den Interessen der Anleger erheblich schaden würde, oder wenn es dem Fonds unmöglich ist, den Nettoinventarwert pro Anteil zu berechnen;
- (iii) im Falle eines Ausfalls der Kommunikationskanäle, die normalerweise für die Bewertung von Anlagen des Fonds verwendet werden, oder wenn aus Gründen, die der Fonds und die Verwaltungsgesellschaft nicht zu vertreten haben, der Wert eines Vermögenswerts eines oder mehrerer Teilfonds des Fonds nicht so schnell und genau wie erforderlich bestimmt werden kann;
- (iv) wenn aufgrund von Wechselkursbeschränkungen oder anderen Beschränkungen, die den Zahlungsverkehr betreffen, Transaktionen im Namen eines oder mehrerer Teilfonds des Fonds unmöglich werden oder der Kauf und Verkauf von Vermögenswerten eines oder mehrerer Teilfonds des Fonds nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden können;
- (v) wenn die Aussetzung gesetzlich oder auf der Grundlage eines gerichtlichen Verfahrens vorgeschrieben ist; und/oder
- (vi) wenn die Verwaltungsgesellschaft aus irgendeinem Grund entscheidet, dass eine Aussetzung im Interesse der Anleger ist.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die betroffenen Anleger über diese Aussetzungen oder die Wiederaufnahme der Berechnung des Nettoinventarwerts informieren und die Anleger, die ein Angebot zur Zeichnung von Anteilen des Fonds abgegeben haben, entsprechend benachrichtigen. Betrifft eine solche Aussetzung nur einen Teilfonds, werden die Informationen nur an dessen Anleger gesendet.

Bei Eintreten eines Ereignisses, das zur Liquidation des Fonds führt, oder bei Erhalt einer entsprechenden Anordnung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde wird der Fonds die Ausgabe von Anteilen unverzüglich aussetzen.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 139 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Ungeachtet der Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts und der Ausgabe von Anteilen gemäß den vorstehenden Absätzen kann die Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement und unter den darin festgelegten Bedingungen weiterhin Anteile auf der Grundlage eines von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten vorläufigen Nettoinventarwerts ausgeben, wenn die Ausgabe von Anteilen weiterhin erforderlich ist, insbesondere im Hinblick auf den Erwerb von Investments für den Fonds und im Zusammenhang mit dem Abschluss bereits beschlossener Transaktionen.

10. Geschäftsjahr und Berichtspflichten

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauffolgenden Jahres, mit Ausnahme des ersten Geschäftsjahres, das mit der Gründung des Fonds beginnt und am 31. März 2026 endet.

Die Finanzinformationen des Fonds werden in Übereinstimmung mit LUX GAAP erstellt. Wie im Gesetz von 2010 vorgeschrieben, wird der Fonds einen geprüften Jahresbericht veröffentlichen, der am Ende des Geschäftsjahres des Fonds erstellt und den Anlegern innerhalb von sechs (6) Monaten nach Ende des Geschäftsjahres des Fonds auf der Website der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt wird.

Gemäß der ELTIF-Verordnung enthält der Jahresbericht eines Teilfonds, der als ELTIF qualifiziert ist, die folgenden Informationen:

- eine Kapitalflussrechnung;
- Informationen über Beteiligungen an Instrumenten, für die Haushaltsmittel der Union bereitgestellt wurden;
- Informationen über den Wert jedes Qualifizierten Portfoliounternehmens und den Wert anderer Vermögenswerte, in die der Fonds investiert hat, einschließlich des Werts der eingesetzten Finanzderivate; und
- Informationen über die Länder, in denen sich die Vermögenswerte des Fonds befinden.

Der Jahresbericht enthält eine Vermögens- und Verlustrechnung, eine Einnahmen- und Ausgabenrechnung, die Entwicklung des Fondsvermögens, eine Verwendungsrechnung, einen Bericht über die Aktivitäten des abgelaufenen Geschäftsjahres und alle wichtigen Informationen, die es den Anlegern ermöglichen, sich ein fundiertes Urteil über die Entwicklung der Aktivitäten und Ergebnisse des Fonds zu bilden. Der Jahresbericht informiert die Anleger darüber, in welchen Ländern der Fonds investiert hat.

Innerhalb von drei (3) Monaten nach Ende des jeweiligen Halbjahreszeitraums wird der ungeprüfte Halbjahresbericht des Fonds, der gemäß dem Gesetz von 2010 erstellt wurde, auf der Website der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht und den antragstellenden Anlegern elektronisch zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen zu den Bewertungsverfahren werden auch im Halbjahresbericht und im Jahresbericht veröffentlicht.

11. Für Anleger verfügbare Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft stellt den Anlegern auf ihrer Website <https://fondswelt.hansainvest.com> oder am eingetragenen Sitz des Fonds die folgenden



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 140 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Dokumente zur Verfügung: den Prospekt einschließlich des Verwaltungsreglements, die Informationen gemäß Artikel 21 des Gesetzes von 2013, das Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte, den Nettoinventarwert pro Anteil (pro Anteilsklasse) und andere Mitteilungen.

Anleger können den Prospekt und den Geschäftsbericht jederzeit und auf Anfrage kostenlos in Papierform erhalten.

12. Liquidation

Die Auflösung/Liquidation des Fonds bzw. der Teilfonds unterliegt den Bestimmungen des Verwaltungsreglements und den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts.

13. Ausschüttungen

Die Verwaltungsgesellschaft schüttet grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds realisierten und nicht zur Bedienung von kurzfristigen Verbindlichkeiten (einschließlich bereits angekündigter Ausschüttungen), Gebühren, Rückstellungen, Verlustvorträge, Investitionen inklusive offener Zahlungsverpflichtungen oder Reinvestitionen (einschließlich der Erfüllung von Rücknahmeanträgen früherer Bewertungstage) verwendeten Erträge aus den Vermögensgegenständen, Beteiligungen und dem sonstigen Vermögen – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – aus, soweit eine solche Ausschüttung nicht zur Folge hätte, dass der Gesamtwert des Fonds unter den Betrag des Mindestkapitals und ggf. einer möglichen Mindestliquiditätsreserve fällt. Substanzausschüttungen sind nicht zulässig. Beträge, die für zukünftige Investitionen innerhalb eines Jahres benötigt werden, können im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft einbehalten werden. Es wird von der Verwaltungsgesellschaft jährlich entschieden, ob der verbleibende Ertrag an die Anleger ausgeschüttet oder ob dieser ins nächste Jahr vorgetragen wird.

Veräußerungsgewinne – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet für den Fonds ein sogenanntes Ertragsausgleichsverfahren an. Dieses verhindert, dass der Anteil der ausschüttungsfähigen Erträge am Anteilpreis infolge Mittel zu- und -abflüssen schwankt. Anderenfalls würde jeder Mittelzufluss in den Fonds während des Geschäftsjahres dazu führen, dass an den Ausschüttungsterminen pro Anteil weniger Erträge zur Ausschüttung zur Verfügung stehen, als dies bei einer konstanten Anzahl umlaufender Anteile der Fall wäre. Mittelabflüsse hingegen würden dazu führen, dass pro Anteil mehr Erträge zur Ausschüttung zur Verfügung stünden, als dies bei einer konstanten Anzahl umlaufender Anteile der Fall wäre. Um das zu verhindern, werden während des Geschäftsjahres die ausschüttungsfähigen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und der Verkäufer von Anteilen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend berechnet und als ausschüttungsfähige Position in der Ertragsrechnung eingestellt. Im Falle einer ausschüttenden Anteilsklasse führt das Ertragsausgleichsverfahren im Ergebnis dazu, dass der Ausschüttungsbetrag je Anteil nicht durch die unvorhersehbare Entwicklung des Fonds bzw. des Anteilumsatzes beeinflusst wird. Dabei wird in Kauf genommen, dass Anleger, die beispielsweise



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 141 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



kurz vor dem Ausschüttungstermin Anteile erwerben, den auf die steuerpflichtigen Erträge entfallenden Teil des Anteilpreises in Form einer Ausschüttung zurückerhalten und versteuern müssen, obwohl ihr eingezahltes Kapital an dem Entstehen der Erträge nicht mitgewirkt hat.

Ausschüttbare Erträge können zur Ausschüttung in späteren Geschäftsjahren vorgetragen werden. Die Ausschüttung erfolgt pro ausgegebenen Anteil. Die Ausschüttung erfolgt jährlich unmittelbar nach Bekanntmachung des Jahresberichts. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft unterjährig Zwischenausschüttungen vornehmen. Wiederabrufbare Ausschüttungen werden ausgeschlossen. Sachausschüttungen sind nicht erlaubt.

14. Besteuerung

14.1 Einleitende Hinweise

Im Folgenden finden Sie eine allgemeine Beschreibung bestimmter steuerlicher Erwägungen im Zusammenhang mit dem Kauf, dem Halten und der Veräußerung von Anteilen des Fonds. Diese Zusammenfassung erhebt keinen Anspruch auf eine vollständige Analyse aller möglichen steuerlichen Situationen, die für eine Entscheidung zum Kauf der Anteile relevant sein können. **Potenzielle Anleger sollten sich von ihren eigenen Steuerberatern über die anwendbaren steuerlichen Folgen des Erwerbs und des Besitzes an den Anteilen, die auf ihren besonderen Umständen basieren, beraten lassen.** Anleger sollten keine Schlussfolgerungen in Bezug auf Sachverhalte oder Konstellationen ziehen, die in diesem Abschnitt nicht behandelt werden. Diese Zusammenfassung basiert auf den Gesetzen, Verordnungen und anwendbaren Steuerabkommen, die zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Emissionsdokuments gelten, und welche Änderungen unterliegen können, möglicherweise mit rückwirkender Wirkung. Diese Zusammenfassung ist keine Rechts- oder Steuerberatung und ersetzt diese auch nicht.

14.2 Besteuerung des Fonds

Der Fonds ist aus luxemburgischer Sicht kein Steuersubjekt. Er ist gemäß Artikel 173 des Gesetzes von 2010 in Luxemburg von allen Steuern und Quellensteuern befreit, mit Ausnahme der jährlichen Zeichnungssteuer („*taxe d'abonnement*“). Die *taxe d'abonnement* gemäß Artikel 174 des Gesetzes von 2010 beträgt grundsätzlich 0,05 % pro Jahr auf das Nettovermögen und ist in vierteljährlichen Raten zu zahlen.

Teilfonds, die gemäß der ELTIF-Verordnung als ELTIF qualifizieren, sind gemäß Artikel 175 Buchst. (f) des Gesetzes von 2010 in Luxemburg von der *taxe d'abonnement* befreit.

Der Fonds unterliegt bei Gründung einer Registrierungssteuer in Höhe von derzeit fünfundsiebzig Euro (EUR 75.-) sowie bei späteren registrierungspflichtigen Akten wie z. B. einer Änderung des Verwaltungsreglements.

Länder, in denen der jeweilige Teilfonds investiert ist, können sowohl den Fonds als auch den jeweiligen Teilfonds nach ihren nationalen steuerlichen Regeln anders qualifizieren als in Luxemburg und diesen als Steuersubjekt behandeln. Der Fonds und/oder der Teilfonds können deshalb in den Ländern außerhalb von Luxemburg, in denen sich die Vermögenswerte befinden oder Beteiligungen



an ansässigen Gesellschaften bestehen, einer Besteuerung unterliegen. Eine ausländische Steuer kann auch im Wege einer Quellensteuer erhoben werden.

14.3 Besteuerung von Anlegern

Nach geltendem Recht unterliegen Anleger, die nicht in Luxemburg steuerlich ansässig sind und die auch keinen steuerlichen Anknüpfungspunkt in Luxemburg haben, der die Anteile des Fonds, einschließlich des Teilfonds, steuerlich zugerechnet werden können, in Luxemburg allein aufgrund ihrer Anlage in den Fonds, einschließlich des Teilfonds, keiner Einkommens-, Quellen-, Vermögens- oder Erbschaftssteuer. Anleger, die nicht in Luxemburg steuerlich ansässig sind und die auch keinen steuerlichen Anknüpfungspunkt in Luxemburg haben können außerhalb von Luxemburg mit ihren Einnahmen inklusive Veräußerungsgewinnen aus den Anteilen des Fonds oder Teilfonds einer Steuerpflicht unterliegen.

Bei Privatanlegern mit steuerlichem Wohnsitz in Luxemburg können Einkünfte aus den Anteilen sowie Veräußerungsgewinne aus der Übertragung von Anteilen in Luxemburg der Einkommensbesteuerung unterliegen. Bei Privatanlegern mit Wohnsitz in Luxemburg können Veräußerungsgewinne, die aus einer Übertragung von Anteilen resultieren, steuerbefreit sein, wenn die Anteile weniger als 10% des Kapitals des Fonds repräsentieren und sechs Monate nach Erwerb übertragen werden.

Wenn die Anteile des Fonds oder des Teilfonds Teil dem steuerlichen Betriebsvermögen eines luxemburgischen Unternehmens zuzurechnen sind, können die Einkünfte aus den Anteilen oder aus der Übertragung der Anteile der luxemburgischen Einkommensteuer unterliegen. Zusätzlich können die Einkünfte der Gewerbesteuer unterliegen. Die Übertragung der Anteile durch Erbschaft oder Schenkung kann der luxemburgischen Erbschafts- oder Schenkungssteuer unterliegen, wenn der Erbe oder Beschenkte in Luxemburg ansässig ist.

Wenn die Anteile von einer in Luxemburg ansässigen Kapitalgesellschaft gehalten werden, unterliegen die Einkünfte aus den Anteilen oder die Übertragung der Anteile der luxemburgischen Körperschafts- und Gewerbesteuer auf der Ebene der Kapitalgesellschaft. Wenn die Anteile der luxemburgischen Betriebsstätte einer ausländischen Kapitalgesellschaft zuzurechnen sind, unterliegen die Einkünfte aus den Anteilen oder die Übertragung der Anteile der luxemburgischen Körperschafts- und Gewerbesteuer. Darüber hinaus kann die Vermögenssteuer auf die Anteile auf Ebene der Kapitalgesellschaft oder der luxemburgischen Betriebsstätte einer ausländischen Kapitalgesellschaft erhoben werden.

14.4 DAC6

Die Richtlinie (EU) 2018/822 des Rates vom 25. Mai 2018 (bekannt als „**DAC 6 Richtlinie**“) zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU bezüglich des verpflichtenden automatischen Informationsaustauschs im Bereich der Besteuerung über meldepflichtige grenzüberschreitende Gestaltungen sieht eine verpflichtende Offenlegung von grenzüberschreitenden Gestaltungen durch Intermediäre oder Steuerpflichtige eines Mitgliedstaats vor, wenn mindestens ein in Anhang IV der Richtlinie des Rates aufgeführtes Merkmal („**Hallmark**“) erfüllt ist.



Die DAC 6 Richtlinie wurde durch das Gesetz vom 25. März 2020 über die Meldung von grenzüberschreitenden Gestaltungen (das „DAC 6-Gesetz“) in luxemburgisches Recht umgesetzt. Gemäß Kapitel 2 Artikel 2 und 4 des DAC 6-Gesetzes sind die an der grenzüberschreitenden Gestaltung beteiligten Intermediäre verpflichtet, der Administration des contributions directes die in Artikel 10 des Gesetzes genannten Informationen, die ihnen bekannt sind, die sie besitzen oder die sie kontrollieren, über meldepflichtige grenzüberschreitende Gestaltung innerhalb einer Frist von 30 Tagen zu übermitteln, beginnend:

- (i) am Tag nach der Bereitstellung der meldepflichtigen Gestaltung zum Zweck der Durchführung; oder
- (ii) am Tag nach dem Tag, an dem die meldepflichtige grenzüberschreitende Gestaltung zur Umsetzung bereitsteht, oder
- (iii) wenn die erste Phase der Umsetzung der meldepflichtigen grenzüberschreitenden Gestaltung abgeschlossen ist,

je nachdem, welcher Zeitpunkt früher eintritt.

Gemäß Kapitel 1 Artikel 1 Nr. 1 des DAC 6-Gesetz ist eine grenzüberschreitende Gestaltung eine Gestaltung, die entweder mehr als einen Mitgliedstaat oder einen Mitgliedstaat und ein Drittland betrifft, wobei mindestens eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist:

- Nicht alle an der Gestaltung Beteiligten sind im selben Hoheitsgebiet steuerlich ansässig;
- Einer oder mehrere an der Gestaltung Beteiligten ist/sind gleichzeitig in mehreren Hoheitsgebieten steuerlich ansässig
- Einer oder mehrere der an der Gestaltung Beteiligten übt/üben in einem anderen Hoheitsgebiet über eine dort gelegene Betriebsstätte eine Geschäftstätigkeit aus, und die Gestaltung stellt teilweise oder ganz die durch die Betriebsstätte ausgeübte Geschäftstätigkeit dar;
- Einer oder mehrere der an der Gestaltung Beteiligten übt/üben in einem anderen Hoheitsgebiet eine Tätigkeit aus, ohne dort steuerlich ansässig zu sein oder eine Betriebsstätte zu begründen;
- Eine solche Gestaltung hat möglicherweise Auswirkungen auf den automatischen Informationsaustausch oder die Identifizierung der wirtschaftlichen Eigentümer.

Unter einer Gestaltung ist auch eine Reihe von Gestaltungen zu verstehen. Eine Gestaltung kann aus mehreren Schritten oder Teilen bestehen.

Der Fonds wird seinen Verpflichtungen gemäß dem DAC 6-Gesetz nachkommen. Folglich kann der Fonds verpflichtet sein, die Identität aller Intermediäre und Anleger, die an grenzüberschreitenden Gestaltungen beteiligt sind, sowie gegebenenfalls der verbundenen Personen des betreffenden Anlegers zu melden.



14.5 ATAD I & II

Die Richtlinie (EU) 2016/1164 des Rates vom 12. Juli 2016, bekannt als ATAD I Richtlinie, legt Vorschriften zur Bekämpfung von Steuervermeidungspraktiken fest, die sich unmittelbar auf das Funktionieren des Binnenmarkts im EU-Kontext auswirken sollen. Die Richtlinie (EU) 2017/952 des Rates vom 29. Mai 2017 in seiner geänderten Fassung, auch ATAD II Richtlinie genannt, ergänzt die ATAD I Richtlinie und enthält zusätzliche Vorschriften zu hybriden Gestaltungen mit Drittländern.

Mit Gesetz vom 18. Dezember 2018 hat Luxemburg die ATAD I Richtlinie in nationales Recht umgesetzt. Die Regelungen fanden grundsätzlich ab dem 01. Januar 2019 Anwendung, mit Ausnahme der Regelung zur Wegzugsbesteuerung, die am oder nach dem 1. Januar 2020 in Kraft traten.

Ziel der Regelungen soll die Bekämpfung von Steuervermeidungspraktiken durch einen EU-weiten Mindestschutz vor solchen Praktiken sein. Nach der Richtlinie wurden folgende Regelungen in nationales Recht eingeführt:

- Regeln zur Zinsbegrenzung;
- Regeln für kontrollierte ausländische Unternehmen;
- Intra-EU Anti-Hybrid-Regeln;
- Allgemeine Anti-Missbrauchsregel;
- Überarbeitete Regeln zur Wegzugsbesteuerung.

Mit Gesetz vom 20. Dezember 2019 (das „ATAD II-Gesetz“) wurde die ATAD II Richtlinie durch die Artikel 168ter und 168quater des luxemburgischen Einkommensteuergesetzes (L.I.R.) in nationales Recht umgesetzt. Ziel der Vorschriften ist es, gegen steuerliche „Inkongruenzen“ (doppelter steuerlicher Abzug von Zahlungen, Abzug von Zahlungen und Nichtberücksichtigung beim Empfänger) zwischen verbundenen Unternehmen vorzugehen, die durch grenzüberschreitende hybride Gestaltungen entstehen. Fällt eine Gestaltung in den Anwendungsbereich des Gesetzes, werden die Inkongruenzen durch Abzugsbeschränkungen oder einfache Besteuerung beseitigt.

Gemäß Artikel 168ter L.I.R. können hybride Gestaltungen aus einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung eines Unternehmens, eines Finanzinstruments oder einer Betriebsstätte nach den Gesetzen von zwei oder mehr Hoheitsgebieten resultieren. Diese Unterschiede können zu einem steuerlichen Abzug bei gleichzeitiger Nichtberücksichtigung der korrespondierenden Zahlung oder zu einem doppelten Abzug führen. Die Vorschrift erfasst zudem Inkongruenzen bei der Steueransässigkeit von Unternehmen.

Seit dem 1. Januar 2022 findet Artikel 168quater L.I.R. Anwendung auf hybride Unternehmen in Luxemburg, die für steuerliche Zwecke in Luxemburg als transparent gelten, jedoch für nicht ansässige verbundene Unternehmen, die im Sinne von Artikel 168ter Absatz 1 Nummer 18 L.I.R. definiert sind und die direkt oder indirekt 50 % oder mehr der Stimmrechte, des Kapitals oder der



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 145 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Gewinnbeteiligungsrechte des luxemburgischen hybriden Unternehmens halten, als intransparent betrachtet werden.

Ein verbundenes Unternehmen wird wie folgt definiert:

- Ein Unternehmen, an dem der Anleger direkt oder indirekt eine Beteiligung von mindestens 50 % an den Stimmrechten oder am Kapital hält oder berechtigt ist, mindestens 50 % des Gewinns des Unternehmens zu erhalten;
- Eine natürliche Person oder ein Unternehmen, die/das direkt oder indirekt eine Beteiligung von mindestens 50 % der Stimmrechte oder des Kapitals an dem Fonds beteiligt ist oder Anspruch auf mindestens 50 % der Gewinne des Fonds hat;
- Ein Unternehmen, das für die Zwecke der Rechnungslegung Teil desselben Konzerns ist (d. h. eines Konzerns, der aus allen Unternehmen besteht, die vollständig in einen gemäß den internationalen Rechnungslegungsstandards oder dem nationalen Rechnungslegungssystem eines EU-Mitgliedstaats erstellten Konzernabschluss einbezogen werden); Wenn der Anleger einen erheblichen Einfluss auf die Geschäftsführung des Fonds hat, oder wenn der Fonds einen erheblichen Einfluss auf die Geschäftsführung des Anlegers hat.

Hält eine natürliche Person oder ein Unternehmen direkt oder indirekt eine Beteiligung von mindestens 50 % an den Stimmrechten oder am Kapital des Fonds sowie an einer oder mehreren anderen Unternehmen, gelten alle diese Unternehmen, einschließlich des Anlegers, als verbundene Unternehmen im Sinne von Artikel 168ter L.I.R.

Artikel 168quater L.I.R. findet keine Anwendung auf Investmentfonds, die als kollektives Anlageinstrument definiert sind, die sich in breitem Besitz befinden, ein diversifiziertes Portfolio von Wertpapieren halten und der Regulierung des Anlegerschutzes in dem Land unterliegen, in dem sie niedergelassen sind.

14.6 Pillar 1 & Pillar 2

Im Anschluss an den BEPS-Bericht zu Aktionspunkt 1 („**Adressierung der steuerlichen Herausforderungen der Digitalisierung**“) hat die OECD am 31. Mai 2019 einen Bericht mit dem Titel „Arbeitsprogramm zur Entwicklung einer Konsenslösung für die steuerlichen Herausforderungen, die sich aus der Digitalisierung der Wirtschaft ergeben“ veröffentlicht, in den Änderungen des internationalen Steuersystems vorgeschlagen werden. Die Vorschläge („**BEPS 2.0**“) basieren auf zwei „Säulen“ - der Neuverteilung von Besteuerungsrechten der großen und profitablen Konzerne der Welt („**Amount A zur Pillar 1**“) und einer neuen globalen effektiven Mindeststeuer in Höhe von 15% („**Pillar 2**“). Hauptziel von Pillar 2 soll es sein zu unterbinden, dass multinationale Unternehmen ihre Gewinne in Niedrigsteuerländer verlagern, um ihre Steuerlast zu reduzieren. Gleichzeitig soll verhindert werden, dass einzelne Länder durch besonders niedrige Unternehmenssteuersätze Anreize zur Gewinnverlagerung schaffen. Im Oktober 2020 hat das „Inclusive Framework“ der OECD und der Gruppe der G20 Berichte zu den Entwürfen der Pillar 1 und 2 zur Veröffentlichung freigegeben und seitdem wurden mehrere Erklärungen zu den Fortschritten der Pillar 1 und 2 veröffentlicht.



Unter Amount A zur Pillar 1 werden multinationale Unternehmen mit einem Konzernumsatz von mehr als 20 Mrd. Euro (oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) und einer Rentabilität von mehr als 10 % des Umsatzes einer Regelung unterworfen, nach der 25 % der Gewinne, die eine Gewinnspanne von 10 % übersteigen, an die Länder abgeführt werden, in denen ihre Verbraucher und Nutzer ansässig sind (vorbehaltlich bestimmter Schwellenwerte). Ausgenommen sind jedoch Unternehmen, wie bestimmte Investmentfonds und Immobilien-Investmentvehikel, die das oberste Mutterunternehmen (UPE) der multinationalen Unternehmensgruppe darstellen (und bestimmte Holdinggesellschaften solcher Unternehmen), wie in Abschnitt 1 c) des multilateralen völkerrechtlichen Vertrags zur Umsetzung von Amount A von Pillar 1 definiert. Darüber hinaus gibt es spezielle Ausnahmen für multinationale Unternehmen, die bestimmte Tätigkeiten mit geringem Risiko ausüben, darunter auch „regulierte Finanzdienstleistungen“. Das multilaterale Übereinkommen, mit dem Amount A zur Pillar 1 umgesetzt wird, wurde am 11. Oktober 2023 veröffentlicht und soll im Jahr 2025 in Kraft treten.

Pillar 2 sieht einen effektiven Mindeststeuersatz von 15 % für multinationale Unternehmen vor, die in mindestens zwei der letzten vier Jahre einen konsolidierten Umsatz von mindestens 750 Mio. EUR erzielt haben. Diese sogenannten GloBE-Regeln (Global Anti-Base Erosion-Regeln) sehen ein koordiniertes System der Besteuerung vor, das sicherstellen soll, dass große multinationale Konzerne die Mindeststeuer auf ihre Einkünfte in allen Ländern zahlen, in denen sie tätig sind. Die Mindestbesteuerung erfolgt durch drei Instrumente: einer „Primärerergänzungssteuer“ (PES), einer „Sekundärerergänzungssteuer“ (SES) und einer „nationalen Ergänzungssteuer“.

Gemäß der PES müssen Mutterunternehmen multinationaler Unternehmensgruppen für Länder, in denen der effektive Steuersatz unter dem vereinbarten Mindestdsatz liegt, eine Ergänzungssteuer entrichten, unabhängig davon, ob diese Einheit innerhalb oder außerhalb der Europäischen Union ansässig ist. Die SES ist subsidiär zu der PES anzuwenden und dient als Auffangtatbestand für Sachverhaltskonstellationen, in denen die Niedrigbesteuerung nicht bereits durch die Anwendung einer anerkannten PES ausgeglichen wird. Die Staaten können sich für die Einführung einer eigenen qualifizierten nationalen Mindestergänzungssteuer entscheiden, die auf die nach der PES oder der SES fällige Ergänzungssteuer angerechnet werden kann. Darüber hinaus erlaubt eine „Subject to Tax Rule“ den Quellenländern, begrenzte Quellensteuern auf niedrig besteuerte Zahlungen von verbundenen Parteien zu erheben, die auf die Steuerschuld nach den GloBE-Regeln angerechnet werden können. Die Anwendbarkeit des Gesetzes ist nicht gegeben bei sogenannten ausgeschlossenen Einheiten, u.a. Investmentfonds und Immobilien-Investmentgesellschaften, die die oberste Muttergesellschaft des multinationalen Konzerns sind.

Am 20. Dezember 2021 hat die OECD die GloBE-Mustervorschriften veröffentlicht. Auf EU-Ebene werden die GloBE-Mustervorschriften durch die Richtlinie (EU) 2022/2523 des Rates vom 14. Dezember 2022 zur Gewährleistung einer globalen Mindestbesteuerung für multinationale Unternehmensgruppen und große inländische Gruppen in der Union (die „EU-Mindeststeuerrichtlinie“) umgesetzt. Die EU-Mitgliedstaaten waren verpflichtet, die EU-Mindeststeuerrichtlinie bis zum 31. Dezember 2023 in nationales Recht umzusetzen, wobei die PES für Steuerjahre, die am oder nach dem 31. Dezember 2023 beginnen, und die SES für Steuerjahre, die am oder nach dem 31. Dezember 2024 beginnen, in Kraft treten.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 147 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Am 22. Dezember 2023 hat Luxemburg die EU-Mindeststeuerrichtlinie in nationales Recht umgesetzt. Investmentfonds im Sinne von Pillar 2, die gemäß der obigen Definition als UPE qualifizieren, gelten für die Zwecke von Pillar 2 als ausgeschlossene Einheiten.

Vorbehaltlich der Entwicklung und Umsetzung sowohl der ersten als auch der zweiten Pillar (einschließlich der Umsetzung der EU-Mindeststeuerrichtlinie durch die EU-Mitgliedstaaten) und der Einzelheiten der nationalen Gesetzgebung, der Änderungen der Doppelbesteuerungsabkommen und der multilateralen Vereinbarungen, die zu ihrer Umsetzung erforderlich sind, könnten sich die effektiven Steuersätze innerhalb des Fonds oder auf deren Investments erhöhen. Folglich kann es zu höheren Steuersätzen als bisher, zur Versagung von Abzügen oder zur Erhebung höherer Quellensteuern und/oder zu einer anderen Gewinnzuordnung und/oder zu Strafzahlungen führen, was sich nachteilig auf die Renditen der Anleger auswirken kann.

14.7 FATCA

Die Bestimmungen des FATCA wurden im März 2010 in US-amerikanisches Recht umgesetzt. Die FATCA Regelungen schreiben Finanzinstituten außerhalb der USA (Foreign Financial Institutions, „FFIs“) die jährliche Weitergabe von Informationen über Finanzkonten, die mittelbar oder unmittelbar von „spezifizierten Personen der Vereinigten Staaten“ (Specified US Persons) geführt werden, an die US-Steuerbehörde, den Internal Revenue Service („IRS“), vor. Bestimmte Einkünfte aus US-Quellen eines FFIs, die dieser Verpflichtung nicht nachkommen, werden mit einer US-Quellensteuer von 30 % belegt. Am 28. März 2014 schloss das Großherzogtum Luxemburg ein zwischenstaatliches Abkommen („Luxemburg IGA I“) mit den Vereinigten Staaten von Amerika und eine diesbezüglichen Absichtserklärung (Memorandum of Understanding) ab.

Als Folge kann der Fonds von seinen Anlegern Informationen über die Identität und die steuerliche Ansässigkeit von Finanzkontoinhabern (einschließlich bestimmter Unternehmen und deren beherrschenden Personen) verlangen, um deren FATCA-Status zu ermitteln und Informationen über einen Anleger und sein Konto an die luxemburgischen Steuerbehörden zu melden, wenn dieses Konto gemäß dem Luxemburg IGA I als meldepflichtiges Konto gilt. Die luxemburgischen Steuerbehörden werden diese Informationen jährlich automatisch an die zuständigen ausländischen Steuerbehörden übermitteln.

14.8 Common Reporting Standard (CRS)

Der CRS ist Bestandteil eines von der OECD entwickelten globalen Standards für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten. Am 9. Dezember 2014 wurde die Richtlinie 2014/107/EU des Rates zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung erlassen, um den CRS zwischen den EU-Mitgliedstaaten umzusetzen. Die Richtlinie wurde durch das Gesetz vom 18. Dezember 2015 über den automatischen Austausch von Informationen über Finanzkonten im Bereich der Besteuerung (das „CRS-Gesetz“) in luxemburgisches Recht umgesetzt. Das CRS-Gesetz verpflichtet luxemburgische Finanzinstitute, die Inhaber von Finanzkonten zu identifizieren und ihre steuerliche Ansässigkeit zu bestimmen.



Als Folge kann der Fonds von seinen Anlegern Informationen über die Identität und die steuerliche Ansässigkeit von Finanzkontoinhabern (einschließlich bestimmter Unternehmen und deren beherrschenden Personen) verlangen, um deren CRS-Status zu ermitteln und Informationen über einen Anleger und sein Konto an die luxemburgischen Steuerbehörden zu melden, wenn dieses Konto gemäß dem CRS-Gesetz als meldepflichtiges Konto gilt. Die luxemburgischen Steuerbehörden werden diese Informationen jährlich automatisch an die zuständigen ausländischen Steuerbehörden übermitteln.

Darüber hinaus hat Luxemburg das multilaterale Abkommen zwischen den zuständigen Behörden („Multilaterales Abkommen“) zum automatischen Informationsaustausch im Rahmen des CRS unterzeichnet. Das Multilaterale Abkommen zielt auf die Umsetzung des CRS zwischen Nicht-Mitgliedstaaten ab; es erfordert Vereinbarungen auf Länderbasis.

Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der CRS-Anforderungen in Bezug auf ihre eigene Situation und die Bestimmung ihrer Steueransässigkeit ihren jeweiligen steuerlichen Berater hinzuziehen.

15. Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung – Register der wirtschaftlichen Eigentümer

Gemäß den geltenden Bestimmungen der luxemburgischen Gesetze und sonstigen Vorschriften zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung (**"AML/CFT"**) sind allen im Finanzsektor tätigen Personen und Unternehmen unter anderem Verpflichtungen auferlegt, die Verwendung von Investmentfonds für Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung zu verhindern.

Die Verwaltungsgesellschaft und ihre Dienstleister stellen sicher, dass sie die geltenden Bestimmungen der einschlägigen luxemburgischen Gesetze und Vorschriften einhalten, einschließlich, aber nicht beschränkt auf das luxemburgische Gesetz vom 12. November 2004 zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung in seiner aktuellen Fassung (das **"2004 AML/CFT-Gesetz"**), die großherzogliche Verordnung vom 10. Februar 2010 mit Einzelheiten zu bestimmten Bestimmungen des 2004 AML/CFT-Gesetzes (die **"2010 AML/CFT-Verordnung"**), die CSSF-Verordnung Nr. 12-02 vom 14. Dezember 2012 zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung und die Änderung der CSSF-Verordnung Nr. 20-50 vom 14. August 2020 (**"Verordnung 20-05"**) sowie einschlägige CSSF-Rundschreiben im Bereich AML/CFT, einschließlich, aber nicht beschränkt auf das CSSF-Rundschreiben 18/698 über die Zulassung und Organisation von Investmentfondsverwaltern nach luxemburgischem Recht (**"CSSF-Rundschreiben 18/698"**) und die oben genannten zusammenfassend als **"AML/CTF-Regeln"** bezeichnet).

In Übereinstimmung mit den AML/CTF-Regeln wendet die Verwaltungsgesellschaft zusammen mit allen Beauftragten Due-Diligence-Maßnahmen gegenüber den Anlegern, ihren Beauftragten und den Vermögenswerten des Fonds an. Die AML/CTF-Regeln verlangen unter anderem eine detaillierte Überprüfung der Identität eines potenziellen Anlegers. In diesem Zusammenhang kann die Verwaltungsgesellschaft (oder der jeweils zuständige Vertreter der Zentralverwaltungsstelle), die unter der Verantwortung und Aufsicht der Verwaltungsgesellschaft handelt, von den Anlegern verlangen, dass sie ihnen alle Informationen, Bestätigungen und Unterlagen zur Verfügung stellen, die sie nach vernünftigem Ermessen für eine solche Identifizierung als notwendig erachten. Die Verwaltungsgesellschaft und jeder Beauftragte behalten sich das Recht vor, die Informationen



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 149 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



anzufordern, die zur Überprüfung der Identität eines Antragstellers erforderlich sind. Im Falle einer Verzögerung oder des Versäumnisses des Antragstellers, die für die Überprüfung erforderlichen Informationen vorzulegen, verweigert die Verwaltungsgesellschaft die Annahme des Antrags und haftet nicht für Zinsen, Kosten oder Entschädigungen. Ebenso können Anteile, die ausgegeben werden, erst dann zurückgenommen oder umgewandelt werden, wenn alle Einzelheiten der Registrierung und der Dokumente zur Bekämpfung der Geldwäsche abgeschlossen sind. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich zudem das Recht vor, einen Antrag aus irgendeinem Grund ganz oder teilweise abzulehnen, wobei in diesem Fall die Antragsgelder (falls vorhanden) oder ein Restbetrag davon, soweit zulässig, ohne unnötige Verzögerung an den Antragsteller durch Überweisung auf das angegebene Konto des Antragstellers oder per Post auf dessen Risiko zurückerstattet werden, sofern die Identität des Antragstellers gemäß den AML/CTF-Regeln ordnungsgemäß überprüft werden kann. In diesem Fall haftet die Verwaltungsgesellschaft nicht für Zinsen, Kosten oder Entschädigungen. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft (oder der jeweils zuständige Vertreter der Zentralverwaltungsstelle) von den Anlegern verlangen, von Zeit zu Zeit zusätzliche oder aktualisierte (Ausweis-) Dokumente gemäß den laufenden Sorgfaltspflichten gegenüber Kunden gemäß den AML/CTF-Regeln vorzulegen, und die Anleger sind verpflichtet, solchen Aufforderungen nachzukommen. Das Versäumnis, ordnungsgemäße Informationen, Bestätigungen oder Unterlagen zur Verfügung zu stellen, kann dazu führen, dass (i) Zeichnungen abgelehnt werden, (ii) Rücknahmeerlöse von der Verwaltungsgesellschaft einbehalten werden oder (iii) ausstehende Dividendenzahlungen einbehalten werden (iv) Transfers von Anteilen auf Dritte abgelehnt werden. Die Verwaltungsgesellschaft (oder der jeweils zuständige Vertreter der Zentralverwaltungsstelle) haftet nicht für Verzögerungen oder die Nichtabwicklung von Zeichnungen, Rücknahmen oder Dividendenzahlungen, die darauf zurückzuführen sind, dass der Antragsteller keine oder nur unvollständige Unterlagen zur Verfügung stellt. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich darüber hinaus alle Rechte und Rechtsmittel vor, die nach geltendem Recht zur Verfügung stehen, um die Einhaltung der AML/CTF-Regeln sicherzustellen. Die Verwaltungsgesellschaft akzeptiert keine Investitionen von Geldern durch natürliche oder juristische Personen, die direkt oder indirekt gegen geltende Geldwäschevorschriften verstoßen oder im Namen von Terroristen, terroristischen Organisationen oder Drogenhändlern handeln, einschließlich derjenigen Personen oder Organisationen, die in den einschlägigen Listen der Vereinten Nationen aufgeführt sind, die Nordatlantikpakt-Organisation, die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung, die Financial Action Task Force und der U.S. Internal Revenue Service, alle in der jeweils gültigen Fassung ("**Verbotene Investitionen**"). Jeder Anleger erklärt und garantiert, dass die vorgeschlagene Zeichnung von Anteilen, unabhängig davon, ob sie im eigenen Namen des Anlegers oder gegebenenfalls als Vertreter, Treuhänder, Bevollmächtigter, Vermittler, Finanzintermediär oder in ähnlicher Eigenschaft im Namen einer anderen natürlichen oder juristischen Person, eines Treuhandkontos oder eines wirtschaftlichen Eigentümers, unabhängig davon, ob es sich um eine natürliche oder juristische Person handelt (jeweils ein "**zugrunde liegender wirtschaftlicher Eigentümer**") erfolgt, keine verbotene Investition ist und sichert ferner zu und garantiert, dass der Anleger die Verwaltungsgesellschaft unverzüglich über jede Änderung seines Status oder des Status eines oder mehrerer zugrunde liegender wirtschaftlicher Eigentümer in Bezug auf seine Zusicherungen und Garantien bezüglich verbotener Investitionen informieren wird. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle unterliegen oder könnten zukünftig den Geldwäschegesetzen, -vorschriften und -konventionen der Vereinigten



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 150 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Staaten oder anderer internationaler Gerichtsbarkeiten, und der Anleger erklärt sich damit einverstanden, Instrumente auszuführen, Informationen bereitzustellen oder andere Handlungen vorzunehmen, die von der Verwaltungsgesellschaft oder bevollmächtigten Vertretern der Verwaltungsgesellschaft in angemessener Weise angefordert werden können, zum Zwecke der: (i) Durchführung der nach geltendem Recht erforderlichen Due-Diligence-Prüfung, zur Feststellung der Identität von (a) dem Anleger, (b) allen zugrunde liegenden(n) wirtschaftlichen Eigentümer(n) des Anlegers und (c) allen Anlegern, Partnern, Mitgliedern, Direktoren, leitenden Angestellten, Begünstigten oder Förderer des Anlegers und dem/den zugrundeliegenden(n) wirtschaftlichen Eigentümer(n) dieser Anleger, Partner, Mitglieder, Direktoren, leitende Angestellte, Begünstigte oder Förderer, sofern zutreffend; (ii) Führung von Aufzeichnungen über Identitäten oder Überprüfungen oder Zertifizierungen in Bezug auf Identitäten; und (iii) alle anderen Maßnahmen zu ergreifen, die erforderlich sind, um Geldwäsche oder damit verbundene Gesetze, Vorschriften oder Konventionen, die für das Unternehmen gelten, zu entsprechen und die Einhaltung dieser Vorschriften aufrechtzuerhalten.

Zeichnen Anleger über ein Finanzinstitut oder einen Finanzintermediär, so ist dieser Finanzintermediär gemäß Artikel 3 der Verordnung 12-02 und Artikel 3-2 (3) des 2004 AML/CFT-Gesetzes einer verstärkten Sorgfaltsprüfung zu unterziehen.

Gemäß Artikel 3(7) und 4(1) des 2004 AML/CFT-Gesetzes und Punkt 309 des CSSF-Rundschreiben 18/698 wendet der AIFM auf die Vermögenswerte der Gesellschaft Due-Diligence-Maßnahmen an, die einem risikobasierten Ansatz folgen.

Das Gesetz vom 13. Januar 2019 zur Einrichtung eines Registers der wirtschaftlichen Eigentümer ("**RBE-Gesetz**") ist am 1. März 2019 in Kraft getreten und gilt für alle im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister eingetragenen Rechtsformen ("eingetragene Unternehmen"), einschließlich Investmentfonds. Das Gesetz und damit die Einrichtung des Registers dienen der Bekämpfung von Geldwäsche (Anti Money Laundering, "**AML**") im Rahmen der Umsetzung der Anforderungen der 5. Europäischen Geldwäscherichtlinie (Richtlinie EU 2018/843) in nationales Recht.

Luxemburgische Unternehmen müssen als eingetragene Unternehmen im Sinne des RBE-Gesetzes ab dem 30. November 2019 die Bestimmungen des RBE-Gesetzes einhalten und ihren tatsächlichen oder fiktiven wirtschaftlichen Eigentümer ("**UBO**") in das Register (das "**UBO-Register**") eintragen. Art. 1 Abs. 3 des RBE-Gesetzes verweist auf die Definition des wirtschaftlichen Eigentümers in Art. 1 Abs. 7 des geänderten luxemburgischen Gesetzes vom 12. November 2004 zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung. Nach dieser Definition ist der wirtschaftliche Eigentümer jede natürliche Person, die das eingetragene Unternehmen letztlich besitzt oder kontrolliert, oder jede natürliche Person, für die eine Transaktion oder Tätigkeit ausgeführt wird. Kann nach einer umfassenden Prüfung kein tatsächlicher wirtschaftlich Berechtigter festgestellt werden oder bestehen Zweifel, ob es sich bei der ermittelten Person tatsächlich um den wirtschaftlich Berechtigten handelt, und liegen keine Tatsachen vor, die eine Meldepflicht auslösen würden, so gilt der gesetzliche Vertreter der eingetragenen juristischen Person als wirtschaftlich Berechtigter (sog. "**fiktiver wirtschaftlich Berechtigter**") durch juristische Fiktion. Als in Luxemburg ansässiges Unternehmen und eingetragenes Unternehmen ist der Fonds verpflichtet, potenzielle UBOs zu



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 151 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



identifizieren und diese Informationen an das UBO-Register zu übermitteln, um dem RBE-Gesetz zu entsprechen. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass, wenn die Voraussetzungen für einen UBO erfüllt sind, die folgenden Informationen über die wirtschaftlichen Eigentümer der eingetragenen Unternehmen gemäß Artikel 3 des RBE-Gesetzes in das UBO-Register eingetragen und gespeichert werden müssen:

1. den Nachnamen;
2. den/die Vornamen;
3. Staatsangehörigkeit(en);
4. das Geburtsdatum und -ort;
5. das Land des Wohnsitzes;
6. Anschrift;
7. Identifikationsnummer; 8. Art und Umfang des wirtschaftlichen Anteils des UBO an der Gesellschaft.

Jeder wirtschaftliche Berechtigte einer eingetragenen juristischen Person muss ihr die erforderlichen Informationen zur Verfügung stellen, damit sie ihren gesetzlichen Verpflichtungen nach dem RBE-Gesetz nachkommen kann. Zugriff zu den veröffentlichten Daten haben bestimmte nationale Behörden und bestimmte Wirtschaftsakteure und Berufsgruppen, die gegenüber dem RBE ein berechtigtes Interesse nachweisen können, wie z.B. Banken, Versicherungsgesellschaften, bestimmte Investmentfonds, Kapitalverwaltungsgesellschaften, Wirtschaftsprüfer, Notare und Rechtsanwälte. Im Falle der Nichteinhaltung der Verpflichtungen aus dem RBE-Gesetz können Geldstrafen zwischen 1.250 EUR und 1.250.000 EUR gegen registrierte Unternehmen wegen Nichteinhaltung des Gesetzes und/oder gegen UBOs wegen Nichtbereitstellung der oben genannten Informationen an das registrierte Unternehmen verhängt werden.

16. Sprache, anwendbares Recht, Gerichtsstand

Dieser Prospekt wird auch ins Englische übersetzt. Die deutsche Fassung dieses Prospekts ist maßgeblich und hat im Falle von Widersprüchen mit der englischen Fassung Vorrang.

Dieser Prospekt unterliegt luxemburgischem Recht.

Die in diesem Prospekt gemachten Aussagen basieren auf den Gesetzen und der aktuellen Praxis, die zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospekts im Großherzogtum Luxemburg in Kraft waren, und unterliegen Änderungen dieser Gesetze und Praktiken.

Für alle Streitigkeiten, die sich im Zusammenhang mit dem Prospekt oder der Übernahmeverpflichtung ergeben können, ist das Bezirksgericht Luxemburg-Stadt zuständig.

17. Rechte von Anlegern gegenüber Dienstleistern

Der Fonds ist auf die Leistung von Drittanbietern angewiesen, einschließlich des Anlageberaters und -vertreibers sowie des Wirtschaftsprüfers (die "**Dienstleister**"). Weitere Informationen zu den



Aufgaben der Dienstleister finden Sie weiter oben.

Kein Anleger hat einen direkten vertraglichen Anspruch gegen einen Dienstleister wegen des Ausfalls dieses Dienstleisters. Jeder Anleger, der der Ansicht ist, dass er im Zusammenhang mit seiner Anlage in den Fonds einen Anspruch gegen einen Dienstleister haben könnte, sollte sich an seinen Rechtsberater wenden.

18. Beschwerden von Anlegern an die Verwaltungsgesellschaft, Verfahren

HANSAINVEST LUX S.A. hat angemessene Verfahren und Vorkehrungen für den Umgang mit Beschwerden von Kleinanlegern eingeführt. Kleinanleger können Beschwerden in einer der Amtssprachen des Mitgliedstaats einreichen, in dem sie ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben.

Beschwerden sind wie folgt an die von der Verwaltungsgesellschaft zu diesem Zweck eingerichtete Zentralstelle zu richten:

Per E-Mail: beschwerde@hansainvest.lu

oder per Post: HANSAINVEST LUX S.A., COMPLIANCE, 19, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Großherzogtum Luxemburg

oder per Fax: +352 27 35 71 90

Nach Eingang einer Beschwerde erhält der Beschwerdeführer innerhalb von zehn (10) Werktagen eine Bestätigung und Rückmeldung. Ist der Beschwerdeführer mit der Bearbeitung der Beschwerde durch den zuständigen Fachbereich nicht zufrieden, kann er sich auch direkt an das zuständige Vorstandsmitglied, Dr. Marc Biermann, wenden. Die Bearbeitung von Beschwerden durch die HANSAINVEST LUX S.A. erfolgt für den Beschwerdeführer kostenlos.

19. Faire und bevorzugte Behandlung von Anlegern

Anleger werden fair und gleich behandelt, indem sichergestellt wird, dass sie im Einklang mit den geltenden Anforderungen des Gesetzes von 2013 und gegebenenfalls der ELTIF-Regeln behandelt werden.

Ungeachtet des vorstehenden Absatzes kann nicht vollständig ausgeschlossen werden, dass einem Anleger eine Vorzugsbehandlung im Sinne des Verwaltungsreglements und im größtmöglichen Umfang gewährt wird, der nach diesem zulässig ist. Wann immer ein Anleger eine Vorzugsbehandlung oder das Recht auf eine Vorzugsbehandlung erhält, wird eine Beschreibung dieser Vorzugsbehandlung, die Art der Anleger, die eine solche Vorzugsbehandlung erhalten haben, und gegebenenfalls ihre rechtlichen oder wirtschaftlichen Verbindungen mit dem Fonds am eingetragenen Sitz des Fonds innerhalb der durch das Gesetz von 2013 vorgeschriebenen Grenzen zur Verfügung gestellt, und gegebenenfalls die ELTIF-Regeln.



20. Abänderungen

Änderungen an diesem Prospekt und/oder den Verwaltungsvorschriften können von der Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen vorgenommen werden, sofern die vorherige Genehmigung der geplanten Änderung durch die CSSF (oder eine andere zuständige Behörde) eingeholt wird. Voraussetzung ist, dass die Anpassungen die Interessen der Anleger nicht beeinträchtigen und die CSSF den Anpassungen zustimmt. Alle Änderungen müssen den Anlegern in Übereinstimmung mit den geltenden regulatorischen Anforderungen Luxemburgs schriftlich oder elektronisch mitgeteilt und gegebenenfalls bekannt gegeben werden, bevor sie in Kraft treten.

Im Falle von materiellen Änderungen (einschließlich Änderungen der Anlagezielen, Anlagestrategie und/oder Anlagebeschränkungen) wird den Anlegern das Recht eingeräumt, innerhalb eines Monats die kostenlose Rücknahme ihrer Anteile zu dem letzten, verfügbaren Nettoinventarwert zu beantragen.

21. Gebühren und Auslagen

Die Gebühren sind für jeden Teilfonds im jeweiligen Teilfondsanhang zu diesem Prospekt geregelt.¹

Der Fonds zahlt aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds alle ihm entstandenen Kosten, insbesondere

- (i) Gründungskosten des Fonds oder eines Teilfonds, insbesondere alle Verwaltungs-, Regulierungs-, Verwahrstellen-, Depot- und Dienstleistungskosten, Rechtsberatungskosten, Strukturierungs- und Aufsatzkosten, die im Zusammenhang mit der Einrichtung des Fonds oder eines Teilfonds der Verwaltungsgesellschaft oder eines Drittanbieters entstehen;
- (ii) die Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb von Vermögenswerten durch einen Teilfonds, insbesondere alle Verwaltungs-, Regulierungs-, Verwahrstellen-, Verwahrungs- und Prüfungskosten, Rechtsberatungskosten, die der Verwaltungsgesellschaft oder einem externen Dienstleister im Zusammenhang mit dem Erwerb von Vermögenswerten des Teilfonds entstehen;
- (iii) Verwaltungs- und erfolgsabhängige Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und den Anlageberater, einschließlich aller Zinsen;
- (iv) Vertriebskosten, insbesondere alle Verwaltungs-, Regulierungs-, Verwahrstellen-, Verwahrungs- und Dienstleisterkosten, die der Verwaltungsgesellschaft oder einem Drittanbieter im Zusammenhang mit dem Vertrieb entstehen;
- (v) sonstige Kosten, insbesondere:
 - (a) Zahlungen an die folgenden Personen oder Organisationen, einschließlich aller Personen, an die diese Personen oder Organisationen eine Funktion delegiert haben;
 - a. die Verwahrstelle;
 - b. Anlageberater;

¹ Die Gebühren richten sich nach der Stellungnahme vom 17. Mai 2023 zu unangemessenen Kosten von OGAW und AIF (ESMA34-45-1747) und – soweit anwendbar – der Delegierten Verordnung).



- c. Anbieter von Bewertungen, Fondsbuchhaltungsdienstleistungen und Fondsverwaltung;
 - d. Unternehmen, die Dienstleistungen für Anleger erbringen, einschließlich Transferstellen und Broker-Dealer, die buchmäßige Eigentümer der Anteile sind und den wirtschaftlichen Eigentümern dieser Anteile Unterverwahrungsdienstleistungen erbringen;
 - e. Anbieter von Vermögensverwaltungs- und ähnlichen Dienstleistungen;
 - f. andere Anbieter, die Transaktionskosten auslösen;
 - g. Anbieter von Prime-Brokerage-Dienstleistungen;
 - h. Anbieter von Wertpapierverwaltungsdiensten oder Anbieter von Wertpapiermanagementdiensten;
 - i. Anbieter von Wertpapierleihdienstleistungen;
- (b) Betriebskosten im Rahmen einer Gebührenteilungsvereinbarung mit einem Dritten;
 - (c) alle Zahlungen an juristische und professionelle Berater;
 - (d) rückgestellte Gebühren für die spezifische Behandlung von Gewinnen und Verlusten;
 - (e) Prüfungs-, Registrierungs- und Regulierungsgebühren.

Die Gesamtkostenquote eines Teilfonds, der als ELTIF ausgestaltet ist, wird im Anhang des jeweiligen Teilfonds offengelegt.

22. Interessenkonflikte

Die Verwaltungsgesellschaft und der Anlageberater können neben ihrer Verwaltungs- oder Beratungstätigkeit für den Fonds jeweils weitere Geschäftstätigkeiten ausüben. Daher ist es möglich, dass die Verwaltungsgesellschaft und/oder der Anlageberater selbst oder mit ihnen verbundene Personen oder Unternehmen in dieselben Emissionen, Platzierungen und Anlagen wie der Fonds investieren, entweder durch Co-Investments oder in einer anderen Form, unter gleichen oder ähnlichen Bedingungen.

Der Anlageberater und die mit ihm verbundenen Personen sind in keiner Weise daran gehindert, Beratungsverträge für zusätzliche OGAs abzuschließen oder andere Geschäftstätigkeiten auszuüben, selbst wenn diese Tätigkeiten mit den Tätigkeiten des Fonds konkurrieren und/oder die Zeit und andere Ressourcen des Anlageberaters erheblich binden. Der Anlageberater kann Anlageberatungsdienstleistungen für andere Anlageinstrumente erbringen, deren Anlagestrategie sich von der des Fonds unterscheidet, und er kann Empfehlungen abgeben oder Transaktionen durchführen, die nicht denen entsprechen, die den Fonds betreffen.

In den beschriebenen Fällen sind die Verwaltungsgesellschaft und der Anlageberater jedoch verpflichtet, die für eine effiziente Verwaltung des Fonds im Interesse des Fonds erforderliche und angemessene zeitliche und fachliche Kapazität bereitzustellen. Anlagemöglichkeiten, die sowohl für den Fonds als auch für andere OGAs, die von der Verwaltungsgesellschaft und/oder dem



Anlageberater beraten oder verwaltet werden, geeignet sind, werden zwischen dem Fonds und den anderen OGAs nach billigem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft aufgeteilt. Es gelten die Bestimmungen des Artikels 12 der ELTIF-Verordnung.

Für den Fall, dass dem Fonds ein Anlagevorschlag unterbreitet wird, der sich auf eine Anlagemöglichkeit bezieht, der (ganz oder teilweise) von der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageberater oder deren verbundenen Personen oder Unternehmen verwaltet oder beraten wird beziehungsweise wurde oder der (ganz oder teilweise) im Eigentum der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageberater oder deren verbundenen Personen oder Unternehmen steht, beziehungsweise stand, oder ein Anlagevorschlag, der sich auf Anlagemöglichkeit bezieht, die Fremdmittel bei einer der vorgenannten Personen aufgenommen hat (einschließlich verwalteter, beratener oder gesponserter Investmentfonds), unterbreitet wird, ist die die betreffende Person verpflichtet, der Verwaltungsgesellschaft die Bedingungen dieser Verwaltungs- oder Beratungstätigkeit und alle sonstigen Interessenkonflikte vollständig offenzulegen.

Bei dem Portfoliomanager für Liquide Anlagen, der DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft. Es ist nicht ausgeschlossen, dass dieses Unternehmen nicht als Portfoliomanager ausgewählt worden wäre, wenn es sich nicht um ein verbundenes Unternehmen gehandelt hätte.

Der Portfoliomanager für Liquide Anlagen ist bereits aufgrund gesetzlicher Vorschriften verpflichtet, ein angemessenes Interessenkonfliktmanagement vorzuhalten. Der Portfoliomanager für Liquide Anlagen ist darüber hinaus im Rahmen des geschlossenen Auslagerungsvertrages verpflichtet, angemessene Verfahren zur Ermittlung, Steuerung und Beobachtung potenzieller Interessenkonflikte vorzuhalten. Er ist zudem verpflichtet, seine Grundsätze zum Umgang mit Interessenkonflikten laufend zu überprüfen und soweit die organisatorischen Vorkehrungen des Portfoliomanagers für Liquide Anlagen nicht geeignet sind, Interessenkonflikte zu vermeiden, die allgemeine Art und Herkunft der verbleibenden Interessenkonflikte zu dokumentieren („unvermeidbare Interessenkonflikte“) und der Verwaltungsgesellschaft unverzüglich mitzuteilen.

Bei der Verwahrstelle, DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Zweigniederlassung Luxemburg, handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft. Es ist nicht ausgeschlossen, dass dieses Unternehmen nicht als Verwahrstelle ausgewählt worden wäre, wenn es sich nicht um ein verbundenes Unternehmen gehandelt hätte.

Die Verwahrstelle ist bereits aufgrund gesetzlicher Vorschriften verpflichtet, ein angemessenes Interessenkonfliktmanagement vorzuhalten. Die Verwahrstelle ist darüber hinaus im Rahmen des geschlossenen Auslagerungsvertrages verpflichtet, angemessene Verfahren zur Ermittlung, Steuerung und Beobachtung potenzieller Interessenkonflikte vorzuhalten.

Zum Umgang mit Interessenkonflikten setzt die Verwaltungsgesellschaft unter anderem folgende organisatorische Maßnahmen ein, um Interessenkonflikte zu ermitteln, ihnen vorzubeugen, sie zu steuern, zu beobachten und sie offenzulegen:

- Bestehen einer Compliance-Abteilung, die auf die Einhaltung von Gesetzen und Regeln hinwirkt und der Interessenkonflikte gemeldet werden müssen.



- Pflichten zur Vermeidung, dem Management unvermeidbarer Interessenkonflikte und sowie ggf. der zur Offenlegung gegenüber den Anlegern des Fonds
- Organisatorische Maßnahmen wie
 - die Einrichtung von Vertraulichkeitsbereichen für einzelne Abteilungen, um dem Missbrauch von vertraulichen Informationen vorzubeugen,
 - Zuordnung von Zuständigkeiten, um unsachgemäße Einflussnahme zu verhindern,
- Verhaltensregeln für Mitarbeiter in Bezug auf Mitarbeitergeschäfte, Verpflichtungen zur Einhaltung des Insiderrechts, Schulungen und Fortbildungsmaßnahmen
- Einrichtung von geeigneten Vergütungssystemen,
- Grundsätze zur Berücksichtigung von Kundeninteressen,
- Grundsätze zur bestmöglichen Ausführung beim Erwerb bzw. zur Veräußerung von Finanzinstrumenten,
- Grundsätze zur Aufteilung von Teilausführungen,
- Einrichten von Orderannahmezeiten (Cut-Off-Zeiten),
- Grundsätze zur Stimmrechtsausübung,
- Forward Pricing,

Sollten die organisatorischen und vertragsmäßigen Vorkehrungen nicht ausreichen, um das Risiko einer Beeinträchtigung von Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Investmentvermögen und deren Anleger und Kunden zu vermeiden, werden die Anleger bzw. Kunden durch die Verwaltungsgesellschaft vor Erteilung eines Auftrages und unter Beachtung der gesetzlichen Anforderungen mittels dauerhaftem Datenträger oder über die Website der Verwaltungsgesellschaft auf die Art des Konflikts und seine Ursache hingewiesen.

23. Risikofaktoren und mögliche Konflikte

23.1 Allgemeine Risikofaktoren

Eine Anlage in die Teilfonds des Fonds ist mit Risiken verbunden und eignet sich nur für Personen, die in der Lage sind, das wirtschaftliche Risiko des Verlusts der Anlage zu tragen, die sich des hohen Risikos bewusst sind, die glauben, dass die Anlage im Hinblick auf ihre Anlageziele und finanziellen Bedürfnisse für sie geeignet ist, und für die die Liquidität der Anlage keine Rolle spielt.

Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass die Anlageziele der Teilfonds erreicht werden oder dass die angestrebten Renditen tatsächlich erreicht werden.

Bevor interessierte Anleger die Entscheidung treffen, in Anteile der Teilfonds des Fonds zu investieren, sollten sie die in diesem Prospekt enthaltenen Informationen sowie ihre individuelle Situation sorgfältig prüfen. Interessierte Anleger sollten den in diesem Abschnitt beschriebenen Informationen besondere Aufmerksamkeit schenken. Die darin und an anderer Stelle in diesem



Prospekt (insbesondere im Anhang des jeweiligen Teilfonds) aufgeführten Risikofaktoren können einzeln oder in Kombination mit den anderen Risikofaktoren auftreten und zu einer Verringerung der Rendite der Anteile und möglicherweise zu einem Verlust der gesamten oder eines Teils der Anlage eines Anlegers in die Anteile führen. Wenn der Anleger seine Anlage in einen der Teilfonds fremdfinanziert hat und die Ausschüttungen ausbleiben oder hinter den Erwartungen zurückbleiben, kann dies zu Zwangsvollstreckungsmaßnahmen oder zur Insolvenz des Anlegers führen. Der Preis der Anteile kann sowohl fallen als auch steigen, und ihr Wert ist nicht garantiert.

Es besteht die Gefahr eines Totalverlustes.

Bei den Informationen zu den Risiken handelt es sich nicht um eine vollständige Beschreibung aller möglichen Risiken; es können weitere Risiken bestehen, die ein interessierter Anleger in Bezug auf seine persönlichen Umstände in Betracht ziehen sollte oder die allgemein gelten.

23.2 Selbsteinschätzung der Investition

Eine Anlage in Anteile der Teilfonds eignet sich nur für Anleger, die (entweder allein oder gemeinsam mit einem kompetenten Finanz- oder sonstigen Berater) in der Lage sind, die Vorteile und Risiken einer solchen Anlage einzuschätzen und die über ausreichende finanzielle Mittel verfügen, um resultierende Verluste oder sogar einen Totalverlust tragen zu können.

Bevor interessierte Anleger eine Anlageentscheidung in Bezug auf die Anteile treffen, sollten sie ihren Rechts- und/oder Steuerberater, Wirtschaftsprüfer und/oder Finanzberater konsultieren und die Anlageentscheidung unter Berücksichtigung der Informationen in diesem Kapitel und der individuellen Situation des Anlegers sorgfältig prüfen und überdenken.

23.3 Risiken im Zusammenhang mit mangelnder Fungibilität illiquider Anlagen

Die vom Fonds zu tätigen Anlagen können hochgradig illiquide sein, weil sie nicht an einer Börse zugelassen sind, einem ähnlichen Markt gehandelt werden oder aus anderen Gründen schwerer verkauft werden können. Die endgültige Liquidität aller Investitionen hängt vom Erfolg der für jede Investition vorgeschlagenen Realisierungsstrategie ab. Eine solche Strategie kann durch eine Vielzahl von Faktoren negativ beeinflusst werden. Es besteht das Risiko, dass der Fonds nicht in der Lage ist, seine Anlageziele durch Verkauf oder andere Veräußerung zu attraktiven Preisen oder zu geeigneten Zeitpunkten oder als Reaktion auf sich ändernde Marktbedingungen zu verwirklichen, oder dass er anderweitig nicht in der Lage ist, seine Ausstiegsstrategie zu verfolgen. Es ist möglich, dass der Fonds gezwungen ist, Verluste aus bestimmten Investitionen zu realisieren, bevor potenzielle Gewinne durch Veräußerungen erzielt werden können. Dies kann insbesondere dann der Fall sein, wenn illiquide Anlagen aufgrund von Marktbedingungen oder anderen unvorhergesehenen Umständen vorzeitig oder zu ungünstigen Preisen verkauft werden müssen. Die Rückzahlung des Kapitals und die Realisierung von Gewinnen erfolgen in der Regel erst bei teilweiser oder vollständiger Veräußerung einer Beteiligung. Potenzielle Anleger sollten sich daher darüber im Klaren sein, dass sie das finanzielle Risiko ihrer Investition auf unbestimmte Zeit tragen müssen.



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 158 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



23.4 Risiken im Zusammenhang mit potenziellen Interessenkonflikten in Bezug auf Co-Investment-Möglichkeiten

In dem Maße, in dem die Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf einen Teilfonds nach eigenem Ermessen beschließt, Co-Investment-Möglichkeiten zu Bedingungen, die die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen für angemessen hält, (i) an Dritte oder (ii) an einen oder mehrere Anleger zu gewähren (die "Co-Investment-Möglichkeiten"), können die Interessen der beiden Co-Investoren in Konflikt stehen. Dies kann zu tatsächlichen und potenziellen Interessenkonflikten führen (wie in Abschnitt 22 "Interessenkonflikte" des Prospekts näher beschrieben). Die Verwaltungsgesellschaft kann nicht garantieren, dass Interessenkonflikte zugunsten der Anleger gelöst werden. Durch den Erwerb einer Beteiligung an einem Teilfonds wird davon ausgegangen, dass jeder Anleger das Bestehen solcher tatsächlichen und potenziellen Interessenkonflikte anerkannt und dem zugestimmt hat und auf jegliche Ansprüche in Bezug auf das Bestehen eines solchen Interessenkonflikts verzichtet hat.

Dieses Risiko gilt gleichermaßen für Zielfonds, an denen sich ein Teilfonds beteiligen könnte.

23.5 Herausforderungen bei der Identifizierung von Investitionsmöglichkeiten

Die Identifizierung und Akquisition attraktiver Zielbeteiligungen und die Realisierung von Gewinnen daraus ist ein hart umkämpfter Geschäftsbereich, der mit erheblichen Unsicherheitsfaktoren verbunden ist. Im Hinblick auf potenzielle Zielinvestitionen konkurrieren die Teilfonds mit anderen Anlageinstrumenten sowie mit Finanzinstituten und institutionellen Anlegern, die möglicherweise über umfangreichere Ressourcen oder ein höheres Bonitätsrating verfügen als die Teilfonds. Dies hat zur Folge, dass die Teilfonds nicht oder nur zu ungünstigen Konditionen in Zielanlagen investieren können. Dies kann die Rendite der Zielanlagen der Teilfonds erheblich reduzieren.

Dieses Risiko gilt gleichermaßen für Zielfonds, an denen sich ein Teilfonds beteiligen könnte.

23.6 Währungs- und Finanzierungsrisiken

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich Zins- und Wechselkursschwankungen negativ auf die Liquidität des Fonds auswirken.

Die vom einem Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Basiswährung des Fonds (EUR) angelegt sein. Der Teilfonds erhält Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus diesen Anlagen in der anderen Währung. Sinkt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, sinkt auch der Wert dieser Anlagen und damit auch der Wert des Fondsvermögens.

Der Teilfonds kann direkt oder indirekt Kredite aufnehmen, um Vermögenswerte oder Defizite zu finanzieren. Werden keine festen Zinsen für die gesamte Laufzeit des Kreditvertrages festgelegt, drohen erhöhte Kosten nach Ablauf der Zinsbindungsfrist.

Im Falle einer Fremdfinanzierung kann der Kreditgeber in bestimmten Fällen das Recht haben, die Kreditverträge aus wichtigem Grund ganz (oder teilweise) zu kündigen und die vollständige Rückzahlung zu verlangen. Infolgedessen können dem Fonds zusätzliche Kosten entstehen, wie z. B. Vorfälligkeitsentschädigungen, die die Liquidität des jeweiligen Teilfonds belasten können. Sollte



eine Rekapitalisierung eines Teilfonds infolge der Kündigung durch den Darlehensgeber notwendig werden und diese durchgeführt werden können, besteht die Gefahr, dass dies nur zu höheren Kapitalbeschaffungskosten und zunehmend schlechteren Konditionen führt. Wenn der Teilfonds nicht in der Lage ist, das Darlehen zurückzuzahlen und/oder die Kosten zu bedienen, könnte der Kreditgeber die ihm gewährten Sicherheiten verwerten.

Sollte eine Unterdeckung oder höhere Kosten eines Teilfonds dazu führen, dass die Liquidität des Teilfonds nicht ausreicht, um die Kosten zu decken, könnte dies dazu führen, dass er zusätzliches Kapital aufnehmen muss. Die damit verbundenen Kosten (z.B. für Rechts- und Steuerberatung) und Bankgebühren, einschließlich laufender Zinszahlungen, werden die Ausschüttungen an die Anteilinhaber reduzieren. Zudem besteht das Risiko, dass die Kreditgeber ganz oder teilweise erhöhte Finanzierungskosten in Form von Liquiditätsprämien zum jeweiligen Referenzzinssatz geltend machen oder dass Steuern auf die im Zusammenhang mit dem Kredit erhaltenen Zahlungen anfallen. Diese Kosten oder Steuern stellen eine Belastung für die Liquidität des Teilfonds dar; sie können zu niedrigeren Ausschüttungen an die Anteilsinhaber führen. Ein Anteilsinhaber erhält möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Liquiditätssituation eines Teilfonds oder seiner Anlagen eine höhere Fremdkapitalaufnahme erforderlich macht, als in der jeweiligen Anlagestrategie vorgesehen.

Diese Risiken gelten gleichermaßen für Zielfonds, an denen sich ein Teilfonds beteiligen könnte.

23.7 Risiken der Verwahrstelle

Die Verwahrung von Vermögenswerten, insbesondere im Ausland, ist mit einem Verlustrisiko verbunden, das sich aus einer Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen oder höherer Gewalt ergeben kann. Nach luxemburgischem Recht haftet die Verwahrstelle im Falle des Verlusts eines verwahrten Vermögenswerts gegenüber dem Teilfonds und den Anlegern. Diese Regelungen gelten jedoch nicht, wenn die Verwahrstelle oder eine Drittverwahrstelle die Vermögenswerte zur Verwahrung an eine Zentralverwahrstelle (z.B. Clearstream) übertragen hat. Die Verwahrstelle haftet für den Verlust von Finanzinstrumenten, die von der Verwahrstelle oder einer Drittverwahrstelle verwahrt werden. Die Verwahrstelle wurde sorgfältig ausgewählt. Dennoch kann nicht ausgeschlossen werden, dass Schadenersatzansprüche gegen die Verwahrstelle nicht vollständig oder überhaupt nicht realisiert werden können.

Unter bestimmten Voraussetzungen kann die Verwahrstelle die Vermögenswerte, für deren Verwahrung sie verantwortlich ist, ganz oder teilweise bestellten Korrespondenzdepotstellen oder Drittverwahrern anvertrauen. Die Verwaltungsgesellschaft wählt diese Drittverwahrer weder aus noch überwacht sie sie. Die Verwahrstelle ist für die sorgfältige Auswahl und regelmäßige Überwachung der Drittverwahrstelle verantwortlich. Aus diesem Grund kann die Verwaltungsgesellschaft die Kreditwürdigkeit der Drittverwahrstelle nicht beurteilen. Die Bonität der genannten Drittverwahrer kann von der der Verwahrstelle abweichen.



23.8 Vertrauen in die Verwaltungsgesellschaft, den Portfoliomanager und ihren Anlageberater

Die Anleger müssen sich auch auf die Fähigkeit der Verwaltungsgesellschaft, des Anlageberaters und des Portfoliomanagers verlassen, Zielinvestitionen zu tätigen, die mit dem Anlageziel und der Anlagestrategie der Teilfonds vereinbar sind. Gleiches gilt für die Überwachung der Zielanlagen, die von der Verwaltungsgesellschaft unter Beratung von Anlageberatern durchgeführt wird, soweit die Portfolioverwaltung nicht ausgelagert ist. Es kann nicht garantiert werden, dass der Verwaltungsgesellschaft dies immer gelingen wird. Die Anlageberater beraten die Verwaltungsgesellschaft bei der Auswahl der Illiquiden Anlagen, überprüfen die Illiquiden Anlagen vor dem Erwerb, geben eigene Empfehlungen ab und überwachen laufend die Wertentwicklung der Illiquiden Anlagen der Teilfonds. Auch hier müssen sich Anleger auf die Fähigkeiten der Anlageberater verlassen und es kann nicht garantiert werden, dass die Anlageberater ihre Dienstleistungen immer fehlerfrei erbringen. Für die Anleger besteht daher das Risiko, dass die erwartete Rendite für die Teilfonds nicht erreicht wird oder dass mit einer Investition in die Teilfonds überhaupt keine Rendite erzielt wird.

23.9 Neu etablierte Beteiligungsstruktur

Bei dem Fonds und den Teilfonds handelt es sich um neu gegründete Anlagestrukturen, was bedeutet, dass bisher keine historischen Daten zur Verfügung stehen, auf die sich eine Beurteilung der künftigen Wertentwicklung der Teilfonds stützen könnte. Darüber hinaus ist es in der Regel nicht möglich, aus den Daten der vergangenen Wertentwicklung Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu ziehen. Anleger sollten auch nicht die Wertentwicklung anderer Anlageinstrumente mit einer vergleichbaren Anlagestrategie heranziehen, um die Wertentwicklung der Teilfonds zu beurteilen.

23.10 Allgemeine Wirtschafts- und Marktbedingungen

Der Erfolg der Geschäftstätigkeit der Teilfonds hängt von den allgemeinen Wirtschafts- und Marktbedingungen ab, wie z. B. dem Zinsniveau, der Verfügbarkeit investierbarer Zielanlagen, den Inflationsraten, wirtschaftlichen Unsicherheiten, Gesetzesänderungen sowie nationalen und internationalen politischen Entwicklungen. Diese Faktoren beeinflussen die Wertentwicklung, Volatilität und Liquidität der Zielanlagen und anderer Vermögenswerte, die von den Teilfonds gehalten werden. Unerwartete Änderungen der oben genannten Faktoren können zu einer geringeren Rentabilität der Teilfonds oder zu Verlusten für die Teilfonds bis hin zu einem Totalverlust führen.

23.11 Risiken im Zusammenhang mit dem Verkauf von Zielinvestitionen

Im Rahmen eines möglichen Verkaufs einer Zielanlage könnte ein Teilfonds verpflichtet sein, bestimmte Garantien oder Gewährleistungen gegenüber dem Käufer zu übernehmen. Für den Fall, dass solche Garantien oder Gewährleistungen zu Schadenersatzverpflichtungen gegenüber dem Erwerber führen, wäre ein Teilfonds verpflichtet, Zahlungen an den Erwerber zu leisten. Die oben beschriebenen Vereinbarungen können daher zu schwebenden Verbindlichkeiten für den jeweiligen Teilfonds führen, für die er Rückstellungen bilden oder anderweitig vorhandene Liquidität im jeweiligen Teilfonds nutzen oder Kapital von Anlegern abrufen müsste. Die Bildung korrekter



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 161 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Rückstellungen für solche schwebenden Verbindlichkeiten ist mit praktischen Schwierigkeiten verbunden. Es besteht die Gefahr, dass zu hohe oder zu niedrige Rückstellungen gebildet werden, die sich negativ auf die zu erzielende Rendite auswirken.

23.12 Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in anderen Fonds

Die Risiken der Anteile an anderen Fonds, die für die Teilfonds des Fonds erworben werden können (sog. "Zielfonds"), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögenswerte bzw. der von ihnen verfolgten Anlagestrategien.

Zudem können die Manager der einzelnen Zielfonds unabhängig voneinander agieren, sodass es auch vorkommen kann, dass mehrere Zielfonds die gleichen oder gegensätzliche Anlagestrategien verfolgen. Dies kann dazu führen, dass sich bestehende Risiken kumulieren und sich potenzielle Chancen gegenseitig ausgleichen. In der Regel ist es der Verwaltungsgesellschaft nicht möglich, die Verwaltung der Zielfonds zu kontrollieren. Ihre Anlageentscheidungen stimmen nicht notwendigerweise mit den Annahmen oder Erwartungen der Verwaltungsgesellschaft überein. Die Verwaltungsgesellschaft kennt die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oft nicht rechtzeitig. Wenn die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen entspricht, kann sie möglicherweise nur mit erheblicher Verzögerung durch die Rückgabe von Zielfondsanteilen reagieren. Die Rückgabe von Zielfondsanteilen kann unter Umständen nur zu schlechten Konditionen oder gar nicht möglich sein. Zudem besteht das Risiko, dass in illiquiden Märkten keine Käufer gefunden werden, was die Rückgabe von Anteilen weiter erschwert oder unmöglich macht. Bei geschlossenen Zielfonds könnten sich diese Risiken realisieren, da bei diesen die Möglichkeit der Rückgabe nicht besteht. Darüber hinaus könnten offene Zielfonds, an denen ein Teilfonds Anteile erwirbt, die Rücknahme von Anteilen vorübergehend aussetzen. In einem solchen Fall wird die Verwaltungsgesellschaft durch Rückgabe zum Rückgabepreis daran gehindert, die Anteile am Zielfonds zu veräußern.

23.13 Risiken, die sich aus dem Anlagespektrum ergeben

In Übereinstimmung mit den gesetzlich festgelegten Anlagegrundsätzen und -grenzen, dem Verwaltungsreglement und dem Prospekt, die einen sehr breiten Rahmen für einen Teilfonds vorsehen können, kann die tatsächliche Anlagestrategie auch darauf ausgerichtet sein, sich auf den Erwerb von Vermögenswerten in nur wenigen Sektoren, Märkten oder Regionen/Ländern zu konzentrieren. Diese Konzentration auf einige wenige spezifische Anlagesektoren kann mit Risiken verbunden sein (z. B. Marktengpässe, hohe Volatilität innerhalb bestimmter Konjunkturzyklen). Über den Inhalt der Anlagepolitik informiert der Jahresbericht des jeweiligen Teilfonds nachträglich für das abgelaufene Berichtsjahr.

23.14 Diversifizierungsanforderungen während der Anlaufphase und Abbauphase des Fondsportfolios

Gegebenenfalls und wie im jeweiligen Teilfonds näher beschrieben, können die Anforderungen an die Diversifizierung und die Portfoliozusammensetzung eines Teilfonds in Einklang mit den Vorgaben der ELTIF-Verordnung beziehungsweise in Einklang mit den Vorgaben des Gesetzes von 2010



während der, im jeweiligen Teilfondsanhang definierten, Anlaufphase und einer etwaigen Portfolioabbauphase ausgesetzt werden.

23.15 Eingeschränkte Rücknahme und Aussetzung der Rücknahme

Die Rücknahme von Anteilen kann erheblichen Einschränkungen unterliegen. Anleger können sich unter Umständen, wie im jeweiligen Teilfondsanhang definiert, nicht darauf verlassen, dass sie ihre Anteile tatsächlich wie geplant zurückgeben können. Ein Antrag auf Rücknahme von Anteilen an einem Teilfonds der als ELTIF qualifiziert kann nur unter Einhaltung einer im entsprechenden Teilfondsanhang näher bestimmten Mindesthaltedauer gestellt werden und darüber hinaus weiteren Beschränkungen unterliegen, wie im jeweiligen Teilfondsanhang angegeben.

Auch wenn Anteile grundsätzlich an jedem Bewertungstag nach Ablauf der Sperrfrist und unter Berücksichtigung der Mindesthaltedauer zurückgenommen werden können, ist zu beachten, dass Anleger nach den Bestimmungen eines Teilfonds ggf. eine Ankündigungsfrist für die Rückgabe von Anteilen einhalten müssen.

Zu beachten ist ferner, dass die eingezahlten Gelder in Übereinstimmung mit den Anlagegrundsätzen des jeweiligen Teilfonds investiert werden und, dass Rücknahmen gemäß Artikel 10 des Verwaltungsreglements auf einen Betrag begrenzt sind, der 50 % der Frei Verfügbaren Liquididen Anlagen des jeweiligen Teilfonds am jeweiligen Bewertungstag entspricht. Insbesondere bei umfangreichen Rücknahmeanträgen können die Frei Verfügbaren Liquididen Anlagen eines Teilfonds nicht ausreichen, um alle Rücknahmeanträge zu erfüllen. In diesen Fällen werden die Rücknahmeanträge, die für denselben Bewertungstag gestellt werden, nur anteilig erfüllt. Je geringer die Frei Verfügbaren Liquididen Anlagen eines Teilfonds im Verhältnis zu dem Gesamtvolumen der Rücknahmeanträge an Anteilen des entsprechenden Teilfonds sind, desto geringer ist der Umfang, in dem der jeweilige Teilfonds Rücknahmeanträge erfüllen kann. Dies gilt auch für Anleger, die nach hohen Rücknahmeanträgen anderer Anleger an vorangegangenen Bewertungstagen einen eigenen Rücknahmeantrag einreichen und aufgrund der Erschöpfung der Frei Verfügbaren Liquididen Anlagen, aus denen die Rücknahmeverlangen bedient werden können, zu diesem Zeitpunkt (und ggf. auch zu einem späteren) nur einen geringen Teil ihrer Anteile oder gar keine Anteile zurückgeben können. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft die Rücknahme von Anteilen, wie in Artikel 8 des Verwaltungsreglements beschrieben, aussetzen.

Für die Anleger besteht daher das Risiko, dass sie Anteile nicht zum gewünschten Zeitpunkt, im gewünschten Umfang oder überhaupt nicht zurückgeben können und den Anteilswert nicht erhalten, wenn die Verwaltungsgesellschaft die Rücknahme der Anteile aussetzt.

Darüber hinaus müssen alle Anleger Wertverluste hinnehmen, wenn Vermögenswerte des Teilfonds, an dem sie Anteile halten, aufgrund von Rücknahmeanträgen unter dem Marktwert verkauft werden. Die im Teilfonds verbleibenden Anleger werden ebenfalls nicht mehr in der Lage sein, an den Chancen solcher Anlagen teilzunehmen.



23.16 Eingeschränkte Fungibilität der Anteile am Markt

Die Anteile der Teilfonds sind grundsätzlich frei übertragbar. Dies bedeutet jedoch nicht, dass ein Anleger, der verkaufen möchte, tatsächlich in der Lage sein wird, einen Käufer für seine Anteile zu finden, da es möglicherweise keinen Sekundärmarkt für diese Anteile gibt. Auch wenn die Anteile an einer in- oder ausländischen Börse notiert sind, kann die Übertragbarkeit nicht garantiert werden. Eine bloße Börsennotierung bedeutet nicht zwangsläufig, dass sich für die börsennotierten Aktien ein aktiver Markt entwickelt. Selbst wenn eine Nachfrage besteht, was über einen längeren Zeitraum nicht der Fall sein kann, muss damit gerechnet werden, dass nicht immer eine ausreichende Nachfrage nach den zum Verkauf angebotenen Aktien (insbesondere in größeren Mengen) besteht. Dies kann sich sowohl auf die Verkaufsfähigkeit als auch auf den realisierbaren Preis der Anteile negativ auswirken.

23.17 Kosten von Transaktionen, die nicht zustande kommen

Bei Investitionen in Zielfonds sowie ggf. auch andere, insbesondere illiquide Anlageklassen, sind vor dem Erwerb häufig umfangreiche Due-Diligence-Aktivitäten erforderlich. Due-Diligence-Kosten können dem investierenden Teilfonds auch dann in Rechnung gestellt werden, wenn eine Investition in einen Zielfonds geprüft, aber keine Investition getätigt wird.

23.18 Risiko der Dokumentation

Investitionen in Sachanlagen unterliegen in der Regel zahlreichen komplexen rechtlichen Dokumenten und Verträgen. Infolgedessen kann das Risiko von Streitigkeiten über die Auslegung und Vollstreckbarkeit von rechtlichen Dokumenten oder Verträgen höher sein als bei anderen Kapitalbeteiligungen.

23.19 Risiken durch vermehrte Rücknahmen oder Zeichnungen

Liquidität fließt aufgrund von Kauf- und Verkaufsaufträgen von Anlegern in das Vermögen eines Teilfonds ein und aus diesem heraus. Nach der Verrechnung können die Zu- und Abflüsse zu einem Nettozufluss oder -abfluss der liquiden Anlagen des Teilfonds führen. Dieser Nettozufluss oder -abfluss kann die Verwaltungsgesellschaft dazu veranlassen, Vermögenswerte zu kaufen oder zu verkaufen, was zu Transaktionskosten führt. Dies gilt insbesondere dann, wenn ein Teilfonds durch die Zu- oder Abflüsse eine von der Verwaltungsgesellschaft festgelegte Quote an liquiden Anlagen über- oder unterschreitet. Die daraus resultierenden Transaktionskosten werden dem Teilfonds in Rechnung gestellt und können sich negativ auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Im Falle von Zuflüssen kann sich eine erhöhte Fondsliquidität negativ auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken, wenn die Verwaltungsgesellschaft nicht in der Lage ist, die Mittel zu angemessenen Bedingungen oder rechtzeitig anzulegen. Bei vermehrten Abflüssen besteht zudem das Risiko, dass die Verwaltungsgesellschaft gezwungen ist, die Anteilsrücknahme vorübergehend auszusetzen, falls die liquiden Anlagen des entsprechenden Teilfonds nicht ausreichen, um die Rücknahmeverpflichtungen zu erfüllen. Eine solche Aussetzung könnte dazu führen, dass Anleger ihre Anteile nicht zurückgeben können.



23.20 Risiko negativer Habenzinsen und sonstige Risiken aus Liquide Anlagen

Liquide Anlagen eines Teilfonds können bei der Verwahrstelle oder anderen Banken für Rechnung des jeweiligen Teilfonds angelegt oder als Tagesgeld gehalten werden. In diesen Fällen kann der entsprechende Teilfonds einem Risiko von negativen Zinsen ausgesetzt sein.

Für diese Bankguthaben werden mitunter Zinssätze vereinbart, die entweder bilateral für die Laufzeit fixiert sind ("**fester Zinssatz**") oder an einen Referenzzinssatz gekoppelt sind – zum Beispiel an den European Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") oder EURO Short Term Rate ("**€STR**"), oder, falls diese nicht mehr bestimmt werden können, an einen geeigneten Nachfolgeindex abzüglich einer bestimmten Marge. Unabhängig davon, ob EURIBOR-Vereinbarungen oder andere Zinsvereinbarungen mit den jeweiligen Banken abgeschlossen werden, können je nach Zinspolitik der Europäischen Zentralbank sowohl kurz-, mittel- als auch langfristige Bankeinlagen zu Negativzinsen, d.h. Zinsbelastungen, für den Fonds führen.

Teilfonds können Liquidität auch in Geldmarktfonds investieren. Sowohl Bankeinlagen als auch Geldmarktfonds erwirtschaften tendenziell niedrige Renditen.

23.21 Bewertung

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet den Nettoinventarwert pro Anteil jedes Teilfonds an jedem Bewertungstag. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass eine Anlage in die Teilfonds gemäß dieser Bewertung tatsächlich realisiert werden kann. So ist es beispielsweise möglich, dass Anleger, die zu einem späteren Zeitpunkt beitreten, Anteile zu einem Preis zeichnen, der unter dem Wert liegt, der bei einem Verkauf des Teilfondsvermögens erzielt werden könnte. Dies kann die Anteile von Anlegern verwässern, die ihre Anteile früher gezeichnet haben. Sofern keine Bösgläubigkeit oder ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, sind die Bewertungen der Zentralverwaltungsstelle endgültig und für alle Anleger bindend. Die Verwaltungsgesellschaft haftet nicht für den Fall, dass sich ein Preis, den sie vernünftigerweise für angemessen hält, später als unangemessen erweist. Es besteht das Risiko, dass die Bewertungsfrequenz der oder zumindest einiger Vermögenswerte eines Teilfonds und der Bewertung des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds voneinander abweichen.

23.22 Steuerliche Risiken

Eine Anlage in den jeweiligen Teilfonds bedarf komplexer steuerlicher Überlegungen, sowohl in Bezug auf Luxemburg und die jeweilige Jurisdiktion eines Zielinvestments als auch in Bezug auf die Ansässigkeitsjurisdiktion des jeweiligen Anlegers. Einige dieser Überlegungen treffen für bestimmte Anleger möglicherweise nicht zu. Unter anderem können die Anleger im Hinblick auf die Erträge des jeweiligen Teilfonds bereits einer Besteuerung unterliegen, auch wenn die Teilfonds keine oder erst später als vorgesehen Ausschüttungen vornehmen.

In Abhängigkeit von der persönlichen Situation eines Anlegers kann die steuerliche Behandlung für direkte und indirekte Anleger von den Hinweisen in Abschnitt 14 des Allgemeinen Teils bzw. ggf. im jeweiligen Teilfondsanhang abweichen. Anlegern wird empfohlen, vor einer Investition in den jeweiligen Teilfonds ihre eigenen Steuerberater hinsichtlich der steuerlichen Folgen des Haltens und



der Veräußerung von Anteilen zu konsultieren. Darüber hinaus sind die Anleger selbst dafür verantwortlich, ihren steuerlichen Erklärungs- und Meldepflichten, etwa aus der Anwendung der Vorschriften des deutschen Außensteuergesetzes, nachzukommen, deren Versäumnis eventuell nachteilige steuerliche Auswirkungen auf einen Anleger haben kann.

Änderungen der steuerrechtlichen Vorschriften und der steuerlichen Beurteilung von Sachverhalten in verschiedenen Ländern, in denen ein Teilfonds Vermögenswerte hält, können negative Auswirkungen auf die Teilfonds und ihre Anleger haben.

23.23 Politische Risiken

Eine Investition eines Teilfonds, insbesondere im Ausland, kann mit dem Risiko ungünstiger politischer Entwicklungen verbunden sein - einschließlich Verstaatlichung, Beschlagnahme ohne angemessene Entschädigung, terroristische oder kriegerische Handlungen und Änderungen in der Regierungspolitik. Darüber hinaus können ausländische Rechtsordnungen Maßnahmen ergreifen, um Kapitalflucht zu verhindern, die den Umtausch oder die Rückgabe von Fremdwährungen erschweren oder unmöglich machen könnten. Darüber hinaus können die Gesetze und Vorschriften anderer Länder bestimmte Beschränkungen auferlegen oder Genehmigungen erfordern, die in Luxemburg oder im Wohnsitzland des Anlegers nicht existieren würden, was Finanzierungs- und Strukturierungsalternativen erfordern kann, die sich erheblich von den in Luxemburg oder im Wohnsitzland des Anlegers üblichen Finanzierungs- und Strukturierungsalternativen unterscheiden. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich ein bestimmtes politisches oder wirtschaftliches Klima oder bestimmte rechtliche oder regulatorische Risiken ungünstig auf eine oder mehrere Anlagen eines Teilfonds auswirken. Es kann sich für einen Teilfonds als unmöglich erweisen, in bestimmte Anlagestrukturen zu investieren, da dies zu ungünstigen steuerlichen oder regulatorischen Folgen oder anderen nachteiligen Folgen für den Teilfonds oder einzelne Anleger oder potenzielle Anleger führen würde; dies kann die Anlagemöglichkeiten eines Teilfonds einschränken.

23.24 Wegfall von Managementrechten

Abgesehen von der etwaigen Beteiligung an einem Anlegergremium (Anlage- oder Anlegerausschuss usw.), die für einen Teilfonds vorgesehen werden kann, haben die Anleger keine Möglichkeit, die Geschäftstätigkeit der Teilfonds täglich zu kontrollieren, insbesondere nicht die Anlage- und De-investitionsentscheidungen für die Teilfonds. Insbesondere werden den Anlegern keine Informationen zur Verfügung gestellt, die der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageberater vor einer Investition zur Verfügung stehen. Ungeachtet dessen ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, diese Informationen den Mitgliedern des Anlegerausschusses eines Teilfonds – soweit ein solcher nach den Bestimmungen des Teilfondsanhangs überhaupt gebildet werden kann und gebildet wurde - zur Verfügung zu stellen. Die Verwaltung der Teilfonds liegt grundsätzlich im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Dies gilt insbesondere für die Strukturierung, Verhandlung, den Erwerb und die Veräußerung von Zielinvestments für den jeweiligen Teilfonds. Anleger werden daher in der Regel nicht in der Lage sein, die Gründe für eine bestimmte Zielinvestition zu überprüfen, bevor sie diese Investition tätigen.



23.25 Risiken im Zusammenhang mit der Verwaltungsgesellschaft und externen Dienstleistern

Der Fonds und seine Teilfonds werden von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Wenn die Verwaltungsgesellschaft ihre Lizenz verliert oder anderweitig nicht in der Lage ist, den Fonds weiter zu verwalten, kann dies negative Folgen für den Fonds haben. Insbesondere kann nicht garantiert werden, dass eine andere Verwaltungsgesellschaft gefunden werden kann, die den Fonds mit mindestens derselben Kompetenz oder unter denselben Bedingungen verwaltet. In einem solchen Fall muss der Fonds samt seiner Teilfonds möglicherweise aufgelöst und liquidiert werden. Die Direktoren, leitenden Angestellten und sonstigen Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und/oder der Portfoliomanager für Liquide Anlagen widmen so viel Zeit, wie sie für notwendig erachten, um sicherzustellen, dass der Fonds sein Anlageziel erreicht. Aufgrund bestehender und potenzieller zukünftiger Verpflichtungen in anderen Geschäftstätigkeiten ihrer jeweiligen Unternehmen sollte jedoch nicht erwartet werden, dass diese Personen im Wesentlichen ihre gesamte Zeit für die Angelegenheiten des Fonds aufwenden werden. Bei der Strukturierung, dem Erwerb, der Verwaltung und der Veräußerung des Vermögens der Teilfonds berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft die Anlageziele des Fonds/seiner Teilfonds und seiner Anteilinhaber als Ganzes, nicht jedoch die Anlage-, Steuer- oder sonstigen Ziele der einzelnen Anteilinhaber. Der Fonds stützt sich auf die Leistung der Verwaltungsgesellschaft und externer Dienstleister, einschließlich der Depotbank und des Wirtschaftsprüfers. Die Verwaltungsgesellschaft erbringt insbesondere Dienstleistungen, die für den Betrieb des Fonds unerlässlich sind. Es besteht das Risiko, dass diese Unternehmen ihre Dienstleistungen nicht ordnungsgemäß oder nicht in einer Weise erbringen, die den Interessen des Fonds dient. Wenn ein Dienstleister seinen Verpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht ordnungsgemäß nachkommt, kann dies erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit des Fonds haben.

23.26 Nachhaltigkeitsrisiken

Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert eines Teilfondsvermögens haben können. Nachhaltigkeitsrisiken können auch auf andere Risikoarten einwirken und als ein Faktor zur Wesentlichkeit dieser Risikoarten beitragen. Relevante Nachhaltigkeitsrisiken und deren wesentlichen negativen Auswirkungen für den Fonds werden vorbehaltlich der weiteren Bestimmungen der Fonds-Dokumente entsprechend im Investmententscheidungsprozess berücksichtigt sowie im Zuge des fortlaufenden Risikomanagements überwacht. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft und Anlageberater ist kein wesentlicher Einfluss von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite der Teilfonds zu erwarten.

Nachhaltigkeitsrisiken können sich sowohl auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage eines Teilfonds, sowie dessen Vermögenswerte auswirken. Sie können auch zu Reputationsschäden führen. Dies kann zu einer geringeren Profitabilität (ggf. bis hin zum Totalverlust) für die Vermögenswerte und damit auch den jeweiligen Teilfonds insgesamt führen.



23.27 Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Für den Fonds werden derzeit noch nicht umfassend und systematisch etwaige nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Unter Nachhaltigkeitsfaktoren werden in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung verstanden. Die gesetzlichen Anforderungen hierfür sind neu und sehr detailliert. Ihre sorgfältige Umsetzung verlangt einen erheblichen Aufwand. Zudem liegen im Markt aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor.

23.28 IT-Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft nutzt IT-Systeme, bestehend aus Infrastruktur, Anwendungen und Kommunikationsnetzen, um die Geschäftstätigkeit des Fonds und seine eigene Geschäftstätigkeit zu unterstützen. Diese Systeme könnten Sicherheitsverletzungen wie "Cyberkriminalität" ausgesetzt sein, die zu Datendiebstahl, Unterbrechung der Fähigkeit Positionen zu schließen, und der Offenlegung oder Verzerrung sensibler und vertraulicher Informationen führen können. Sicherheitsverletzungen können auch zu erheblichen finanziellen und/oder rechtlichen Risiken für den Fonds führen. Die Verwaltungsgesellschaft versucht, Angriffe auf ihre eigenen Systeme abzuschwächen, ist jedoch nicht in der Lage, die Risiken für Drittsysteme, mit denen sie möglicherweise verbunden ist, direkt zu kontrollieren. Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über einen Geschäftscontinuitätsprozess für Ereignisse, die sich auf die Systemverfügbarkeit auswirken.

23.29 Änderungen des anwendbaren Rechts

Der Fonds muss die gesetzlichen Anforderungen erfüllen, einschließlich der Anforderungen des Wertpapier- und Gesellschaftsrechts in verschiedenen Rechtsordnungen, einschließlich Luxemburg. Sollten sich diese Gesetze während der Laufzeit des Fonds ändern, könnten die rechtlichen Anforderungen, denen der Fonds und die Anleger dann unterliegen können, erheblich von den aktuellen Anforderungen abweichen.

Die AIFM-Richtlinie regelt die Tätigkeiten der Verwalter bestimmter privater Fonds, die in der Verwaltung von Fondstätigkeiten tätig sind oder Fondsanteile an Anleger innerhalb des EWR vermarkten. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt zahlreichen und unterschiedlichen Pflichten und Anforderungen der AIFM-Richtlinie. Zu diesen Verpflichtungen und Anforderungen gehören die folgenden: (a) Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt bestimmten Berichterstattungs-, Offenlegungs-, Kapital-, Verwahrstellen- und anderen Compliance-Verpflichtungen im Rahmen der AIFMD, die dazu führen können, dass dem Fonds zusätzliche Kosten und Aufwendungen entstehen; (b) der Fonds und/oder die Verwaltungsgesellschaft können zusätzlichen regulatorischen oder Compliance-Verpflichtungen unterliegen, die sich aus dem nationalen Recht in bestimmten EWR-Rechtsordnungen ergeben, was dazu führen kann, dass dem Fonds zusätzliche Kosten und Aufwendungen entstehen, oder solche Verpflichtungen können sich anderweitig auf die Verwaltung und den Betrieb des Fonds auswirken; c) Die Verwaltungsgesellschaft muss den Anlegern, der zuständigen Behörde des Mitgliedstaats, in dem die Verwaltungsgesellschaft ihren Sitz hat, anderen europäischen Regulierungsbehörden und gegebenenfalls Dritten detaillierte Informationen über



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 168 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



den Fonds, seine Teilfonds und deren Anlagen zur Verfügung stellen; und d) die AIFM-Richtlinie kann auch bestimmte Tätigkeiten des Fonds in Bezug auf EWR-Portfoliounternehmen beschränken, einschließlich unter bestimmten Umständen der Fähigkeit des Fonds, ein EWR-Portfoliounternehmen innerhalb der ersten zwei Jahre nach seiner Eigentümerschaft zu rekapitalisieren, zu refinanzieren oder möglicherweise umzustrukturieren. Die Änderungsrichtlinie der AIFM-Richtlinie (die „AIFMD II“) ist am 15. April 2024 in Kraft getreten. Die Mitgliedsstaaten haben ab dem Inkrafttreten 24 Monate Zeit, um die Verordnung in nationales Recht umzusetzen, sodass mit einer Umsetzung und Anwendbarkeit der AIFMD II-Vorschriften bis Anfang des Jahres 2026 zu rechnen ist. Die Änderungen der AIFMD II könnten sich negativ auf die Verwaltungsgesellschaft, den Fonds, seine Teilfonds und deren Anlagen, insbesondere in Zielfonds, auswirken, da sie unter anderem den regulatorischen Aufwand und die Geschäftskosten in den EWR-Mitgliedstaaten erhöhen und/oder umfangreiche Offenlegungspflichten auferlegen könnten.

Der Prospekt legt den Entwurf der technischen Regulierungsstandards zu Liquiditätsmanagementinstrumenten unter der AIFM-Richtlinie² zugrunde, die die Bestimmungen der AIFM-Richtlinie ergänzt. Dieser Entwurf stellt kein gegenwärtig anwendbares Recht dar. Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde wird voraussichtlich bis zum 16. April 2025 einen Abschlussbericht veröffentlichen und der Europäischen Kommission die Entwürfe technischer Standards zur Genehmigung vorlegen. Die Bestimmungen könnten sich daher während der Laufzeit des Fonds ändern. Sollte es dazu kommen, wird der Prospekt geändert.

23.30 Auswirkungen von Gebühren und Kosten auf die Performance

Der Fonds bzw. seine Teilfonds zahlen die Gebühren und Kosten, die im Abschnitt 0 näher beschrieben werden. Diese Gebühren verringern die tatsächlichen Renditen für die Anleger. Die meisten Gebühren und Kosten werden unabhängig davon gezahlt, ob ein Teilfonds positive Anlagerenditen erzielt. Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass sämtliche Kosten und Gebühren, die im Rahmen von Investitionen eines Teilfonds anfallen, von diesem Teilfonds zu tragen sind. Dies schließt sowohl die vom Teilfonds als auch die vom Zielfonds erhobenen Gebühren (Zeichnungs-, Rücknahme-, Verwaltungs-, Verwahrstellen- und gegebenenfalls andere Gebühren, falls zutreffend) ein. Die Investition in Zielfonds kann daher zu einer doppelten Kostenstruktur führen, da sowohl auf der Ebene des Teilfonds als auch auf der Ebene der Zielfonds Gebühren anfallen. Die Gebühren können folglich das Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds beeinträchtigen. Dies könnte zu einer Vervielfachung der Gebühren für den jeweiligen Teilfonds führen, da Gebühren in mehreren Phasen des Anlageprozesses erhoben werden können., was die Rendite für den Anleger des entsprechenden Teilfonds beeinträchtigt. Wenn der jeweilige Teilfonds keine signifikanten positiven Anlagerenditen erzielt, könnte der Betrag, den ein Anleger zurückerhält, aufgrund der vom jeweiligen Teilfonds gezahlten Gebühren auf weniger reduziert werden als der in den jeweiligen Teilfonds investierte Betrag.

² Register of Commission Documents – Consultation Paper ESMA34-1985693317-1097.



II. Anhang des Teilfonds Redstone Global Venture ELTIF

Dieser Teilfonds-Anhang stellt keine vollständige Darstellung der Bedingungen des Teilfonds Redstone Global Venture ELTIF (der "Teilfonds I") dar und muss daher stets in Verbindung mit den gesamten Fonds-Dokumenten gelesen werden.

DER TEILFONDS I QUALIFIZIERT ALS EUROPÄISCHER LANGFRISTIGER INVESTMENTFONDS GEMÄSS DER ELTIF-VERORDNUNG UND WIRD VON DER COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER, DER LUXEMBURGISCHEN AUFSICHTSBEHÖRDE FÜR DEN FINANZSEKTOR ("CSSF"), ZUGELASSEN UND REGULIERT.

In diesem Anhang werden das Anlageziel und die Anlagestrategie, die Merkmale und Bedingungen des als ELTIF aufgelegten Teilfonds I dargelegt. Dieser Teilfondsanhang erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit und wird in seiner Gesamtheit durch die Bestimmungen des Verwaltungsreglements und die Bestimmungen des Allgemeinen Teils dieses Prospekts eingeschränkt. Das Verwaltungsreglement und dieser Prospekt sollten sorgfältig geprüft werden, bevor eine Anlageentscheidung getroffen wird. Dieser Teilfondsanhang ist daher stets in Verbindung mit dem Allgemeinen Teil des Prospekts zu lesen, insbesondere gelten für Teilfonds die dort aufgeführten allgemeinen Risikohinweise.

Im Falle von Widersprüchen zwischen den Bestimmungen des Allgemeinen Teils des Prospekts und diesem Teilfondsanhang hat dieser Teilfondsanhang Vorrang. Soweit die hier oder im Allgemeinen Teil des Prospekts enthaltenen Bestimmungen nicht mit den Bestimmungen des Verwaltungsreglements vereinbar sind, hat das Verwaltungsreglement Vorrang.

Sofern in diesem Teilfondsanhang nichts anderes definiert ist, haben die in diesem Teilfondsanhang verwendeten Begriffe die Bedeutung, die ihnen im Abschnitt "Definitionen" im Allgemeinen Teil dieses Prospekts zugewiesen wurde. Im Falle eines Konflikts haben die Bestimmungen dieses Teilfonds-Anhangs Vorrang.



Vorbemerkungen

Potenzielle Anleger sollten folgendes beachten:

- Es handelt sich um eine illiquide Anlage, und die Anlage ist langfristiger Natur. Die Laufzeit des Teilfonds I beträgt über zehn Jahre. Daher ist der Teilfonds I möglicherweise nicht für Kleinanleger geeignet, die nicht in der Lage sind, eine derart langfristige und illiquide Anlage einzugehen.
- Anleger haben kein Recht, ihre Anteile am Teilfonds I vor Ablauf der Mindesthaltedauer zurückzugeben.
- Anlegern derselben Anteilsklasse des Teilfonds I wird keine Vorzugsbehandlung gewährt, allerdings können gemäß Abschnitt 7 des Allgemeinen Teils dieses Prospekts und des Teilfondsanhangs für verschiedene Anteilsklassen unterschiedliche Bedingungen gelten.
- Anleger einer Anteilsklasse werden gleichbehandelt und eine Vorzugsbehandlung oder besondere wirtschaftliche Vorteile für einzelne Anleger oder Anlegergruppen innerhalb einer Anteilsklasse sind ausgeschlossen.
- Anleger sind nicht verpflichtet, über ihre jeweiligen Kapitalverpflichtungen hinaus Beiträge an den Teilfonds I zu leisten.
- Während der Laufzeit des Teilfonds I können Ausschüttungen gemäß Abschnitt 13 des Allgemeinen Teils des Prospekts erfolgen.
- Anleger sollten sicherstellen, dass nur ein kleiner Teil ihres gesamten Anlageportfolios in Teilfonds I investiert wird.
- Derivative Finanzinstrumente dürfen nur zur Absicherung von Risiken im Zusammenhang mit anderen Anlagen des Teilfonds I eingesetzt werden, wodurch sich das Risikoprofil des Teilfonds I erhöhen kann.
- Es besteht das Risiko, dass die Bewertungsfrequenz der oder zumindest einiger Vermögenswerte des Teilfonds I und der Bewertung des Nettoinventarwerts des Teilfonds I voneinander abweichen.
- Die Verwaltungsgesellschaft kann mit den jeweiligen Zielfondsmanagern eine oder mehrere Vereinbarungen (jeweils ein Side Letter) abschließen, um sicherzustellen, dass Zielfonds die Anforderungen der ELTIF-Verordnung einhalten.



1. Allgemein

a. Datum der Gründung	Der Teilfonds I wurde am 30.01.2025 gegründet.
b. LEI	52990022EJ1T7UCPLH13
c. Laufzeit	Die Laufzeit des Teilfonds I beträgt 99 Jahre ab dem Tag der Gründung und endet am 30.01.2124. Gemäß Artikel 21 der ELTIF-Verordnung wird ein detaillierter Zeitplan für die ordnungsgemäße Veräußerung der Vermögenswerte des Teilfonds I festgelegt, der der CSSF spätestens ein Jahr vor Ablauf der Laufzeit des Teilfonds I offengelegt wird.
d. Referenzwährung	Die Währung des Teilfonds I ist der Euro.
e. Tag der Erstausgabe	01.04.2025
f. Berechnung des Nettoinventarwerts	Der Nettoinventarwert wird für jeden Tag berechnet, der ein Bankarbeitstag ist (der " Bewertungstag ").
g. Anlaufphase	Bezeichnet den Zeitraum, in dem die Anforderungen an die Portfoliozusammensetzung und -diversifizierung des Fonds in Einklang mit der Art. 17 der ELTIF-Verordnung nicht gilt. Die Anlaufphase beträgt 5 (fünf) Jahre nach dem Datum der Zulassung des Teilfonds als ELTIF durch die CSSF.
h. Mindesthaltedauer	Bezeichnet den Zeitraum, den ein Anleger Anteile am Teilfondsanhang mindestens halten muss, bevor einen Rückgabeantrag für die Anteile einreichen kann. Die Mindesthaltedauer beträgt 7 (sieben) Jahre ab Ausgabe der Anteile an den jeweiligen Anleger. Sie beginnt am Tag des Erwerbs der Anteile durch den jeweiligen Anleger.
i. Leverage	Auf Teilfondsebene wird erwartet, dass das nach der Bruttomethode berechnete Risiko das Zweifache des Nettoinventarwerts des Teilfonds nicht übersteigt und dass das nach der Commitment-Methode berechnete Risiko den Nettoinventarwerts des Teilfonds nicht um mehr als das Zweifache übersteigt. Je nach Marktbedingungen kann dieser Hebel jedoch schwanken, so dass die festgelegten Höchstbeträge trotz ständiger Überwachung durch die Verwaltungsgesellschaft überschritten werden können.



	Bei der Berechnung der Hebelwirkung auf Ebene des Teilfonds berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft keine Risiken, die auf der Ebene der vom Teilfonds gehaltenen Zielfonds bestehen, sofern der Einsatz von Hebelwirkung auf Ebene der Zielfonds nicht zu einer Erhöhung des Risikos des Teilfonds führt.
--	---

2. Definitionen

Sofern in diesem Teilfondsanhang nicht anderweitig definiert, haben die in diesem Teilfondsanhang verwendeten Begriffe die ihnen im Abschnitt „Definitionen“ in dem Allgemeinen Teil dieses Prospekts zugewiesene Bedeutung. Im Konfliktfall sind die Bestimmungen des Teilfondsanhangs vorrangig.

Anlageberater bezeichnet AHP Capital Management GmbH mit Sitz in der Weißfrauenstr. 12-16, 60311 Frankfurt, Deutschland, die sich bei der Ausführung der Anlageberatung betreffend die Illiquiden Anlagen und ggf. der Anlagevermittlung gegenüber dem Teilfonds I ihres vertraglich gebundenen Vermittlers, des Initiators, Redstone Digital GmbH, bedient;

Außergewöhnliche Umstände sind Umstände, die vernünftigerweise nicht vorhersehbar waren und für die nicht genügend Zeit zur Verfügung stand, um die erforderlichen Maßnahmen zur Lösung der sich aus diesen Umständen ergebenden Situation zu ergreifen;

Ausgabepreis meint den Ausgabepreis wie in Abschnitt 5.2 unten definiert;

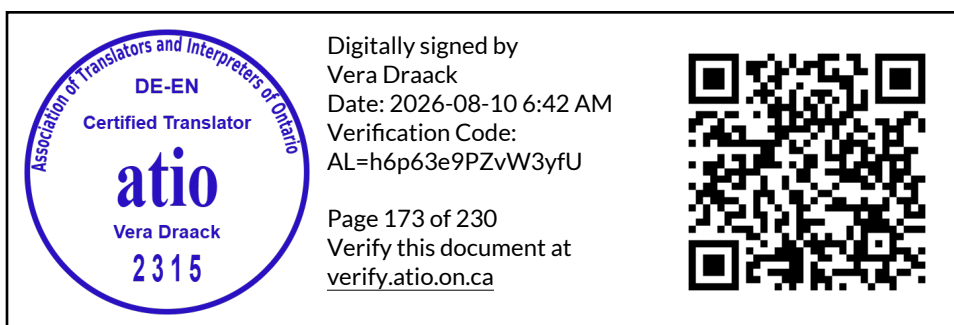
ESG bedeutet Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Kriterien (ESG) gemäß der SFDR-Verordnung;

Primärfonds meint einen neu aufgelegten Risikokapitalfonds eines Zielfondsmanagers, in den der Teilfonds I mittels Zeichnung von neu auszugebenen Anteilen investiert;

Richtlinie 2009/65/EG bezeichnet die Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) in der jeweils gültigen Fassung;

Risikokapitalfonds ist ein gepoolter Investmentfonds, der in Start-up-Unternehmen in der Frühphase investiert, die ein hohes Renditepotenzial bieten, aber auch mit einem hohen Maß an Risiko verbunden sind. Zur Vermeidung von Missverständnissen wird darauf hingewiesen, dass der Risikokapitalfonds nicht als Europäischer Risikokapitalfonds eingestuft werden muss, der durch die *Verordnung (EU) Nr. 345/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Europäische Risikokapitalfonds* geregelt wird;

Risikokapitalinvestitionen sind eine Form der Private Equity- und der Venture Capital- Finanzierung. Diese wird von den Risikokapitalfonds in Form von Eigenkapital- oder eigenkapitalähnlichen Instrumenten (Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe a der ELTIF-Verordnung), Schuldtiteln (Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der ELTIF-Verordnung), Krediten (Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe c der ELTIF-Verordnung)



oder Schuldverschreibungen (Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe g der ELTIF-Verordnung) an Start-ups, Unternehmen in der Frühphase und aufstrebende Unternehmen mit einem langfristigen Wachstumspotenzial bereitgestellt;

Sekundärfonds meint einen bereits bestehenden Risikokapitalfonds, dessen Anteile der Teilfonds I auf dem Sekundärmarkt erwirbt;

Sekundärtransaktionen meint den Erwerb von Anteilen an bestehenden Zielfonds auf dem Sekundärmarkt, oft von anderen Investoren, die ihre Anteile vor Ende der Fondslaufzeit veräußern möchten;

Venture Debt bezeichnet, soweit jeweils nach der ELTIF-Verordnung zulässig, sämtliche Formen der Finanzierung von nicht börsennotierten, wachstumsorientierten Unternehmen (insbesondere Start-ups, Scale-ups oder technologie- bzw. innovationsgetriebenen Unternehmen), die ganz oder teilweise in Form von Fremdkapital oder fremdkapitalähnlichen Instrumenten strukturiert sind und typischerweise ergänzend zu Eigenkapitalfinanzierungen (einschließlich Venture Capital- oder Growth-Investments) gewährt werden.

Venture Debt Anlagen bezeichnet insbesondere, jedoch nicht abschließend, folgende Anlagen: besicherte und unbesicherte Darlehen (einschließlich Senior-, Unitranche-, Second-Lien- oder nachrangiger Darlehen), Mezzanine-Finanzierungen, endfällige (bullet) oder amortisierende Kreditstrukturen, revolvingende Kreditlinien, Brückenfinanzierungen (Bridge Loans), Wandeldarlehen (Convertible Loans), Wandelanleihen (Convertible Bonds), Schuldverschreibungen, Zertifikate und sonstige schuldrechtliche Wertpapiere sowie sonstige hybride oder eigenkapitalnahe Finanzierungsinstrumente, jeweils mit oder ohne Equity Kicker (einschließlich Warrants, Optionen oder vergleichbarer Beteiligungsrechte). Darüber hinaus umfasst der Begriff partiarische Darlehen oder umsatz- bzw. gewinnabhängige Finanzierungsformen (Revenue-Based Financing), soweit diese überwiegend Fremdkapitalcharakter aufweisen oder wirtschaftlich einer Kreditfinanzierung gleichstehen, sowie direkte oder indirekte Anlagen in Investmentfonds, Zielfonds, Zweckgesellschaften oder sonstige Investmentvehikel, die überwiegend in Venture Debt Anlagen im Sinne dieser Definition investieren oder eine vergleichbare Venture Debt Strategie verfolgen.

Verbundene Unternehmen bezeichnet die Gesellschaften, die direkt oder indirekt unter der Kontrolle des Initiators stehen. Dies umfasst alle Unternehmen, die über eine Kapitalbeteiligung oder andere vertragliche Vereinbarungen mit dem Initiator verbunden sind;

Vertriebsstelle bezeichnet die Vertriebsstelle in Deutschland, Österreich, **Dänemark, Großbritannien und Niederlande** und die Vertriebsstelle in der Schweiz, sowie durch diese beauftragte Dritte;

Vertriebsstelle in Deutschland, Österreich, Dänemark, Großbritannien und Niederlande bezeichnet AHP Capital Management GmbH mit Sitz in der Weißfrauenstr. 12-16, 60311 Frankfurt, Deutschland;

Vertriebsstelle in der Schweiz bezeichnet die Redstone Digital (Schweiz) GmbH mit Sitz in der Josefstraße 219, 8005 Zürich, Schweiz;

Zielfonds bezeichnet ELTIF, EuVECA, EuSEF, OGAW und EU-AIF, die von EU-AIFM verwaltet werden, sofern i) diese ELTIF, EuVECA, EuSEF, OGAW und EU-AIF in zulässige Anlagen im Sinne des Artikels 9 Absätze 1 und 2 der ELTIF-Verordnung investieren, ii) als Risikokapitalfonds qualifizieren und iii) selbst



nicht mehr als 10 % ihrer Vermögenswerte in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen investiert haben;

Zielfondsmanager bezeichnet den Investmentfondsmanager, den persönlich haftenden Gesellschafter oder eine andere Einheit, die für die Verwaltung eines Zielfonds verantwortlich ist.

3. Anlagestrategie

3.1. Anlageziel des Teilfonds I

Das Anlageziel des Teilfonds I besteht darin, den Anlegern die Beteiligung an einem Portfolio von Risikokapitalfonds und Venture Debt zu ermöglichen. Hierzu wird der Teilfonds Investitionen in Primärfonds und Sekundärfonds sowie Venture Debt Anlagen tätigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann hierfür alle zulässigen Maßnahmen und Handlungen vornehmen, die sie als notwendig, ratsam, nützlich oder ergänzend in Bezug auf das vorstehend beschriebene Anlageziel erachtet. Insbesondere können die Investitionen auch mittelbar erfolgen. Ziel des Teilfonds I ist die Erwirtschaftung einer attraktiven risikoadjustierten Rendite aus einem diversifizierten und risikokontrollierten Portfolio von Anlagen in Zielfonds. Durch den Fokus auf Primär- und Sekundärfonds, die durch den Initiator im Rahmen von Beratungsverträgen, welche er mit den jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaften der Zielfonds abgeschlossen hat, unterstützt werden, werden für die Anleger die nachfolgenden Vorteile angestrebt:

- Zugang zu Zielfonds, die direkt nicht für Kleinanleger erwerbbar sind;
- Investition in Venture Debt Anlagen;
- Vermeidung bzw. Reduzierung des, für die Anlageklasse „Venture Capital“ ansonsten charakteristischen, sog. J-Curve-Effekts³, indem in Zielfonds investiert wird, die bereits über ein bestehendes Portfolio an Investitionen verfügen;
- Partizipation an der etablierten Managementkultur, den Prozessen und dem Track Record des Initiators;
- Die Beteiligung an einem diversifizierten Portfolio in verschiedenen Regionen und Branchen zu ermöglichen;
- Zugang zu einer Auswahl kompetenter und erfahrener Zielfondsmanager zu bieten.

Der Teilfonds wird überwiegend in Zielfonds investieren, die durch den Initiator im Rahmen von Beratungsverträgen, welche er mit den jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaften der Zielfonds abgeschlossen hat, unterstützt werden. Die Kapitalverwaltungsgesellschaften dieser Zielfonds sind Verbundene Unternehmen des Initiators.

Zudem kann der Teilfonds sowohl direkt als auch indirekt, insbesondere über Tochtergesellschaften oder durch den Erwerb von Forderungen und/oder Zertifikaten am Primär- oder Sekundärmarkt in Venture Debt Anlagen investieren. Venture Debt Anlagen können allein oder im Rahmen von Co-Investments, insbesondere im Rahmen von Club Deals, Konsortialfinanzierungen, syndizierten Finanzierungen, Parallel- oder vergleichbaren Strukturen, begeben, strukturiert, gezeichnet, erworben,

³ Beschreibt einen phasentypischen Verlauf der Rendite eines Venture-Capital Fonds, bei dem aufgrund von Anschaffungskosten und Anlaufverlusten in den ersten Jahren zunächst ein negatives Ergebnis erzielt wird, bevor in späteren Jahren durch Veräußerung einzelner Beteiligungen die Erträge die anfallenden Kosten übersteigen. Der Verlauf der Rendite graphisch abgebildet ähnelt dabei dem Buchstaben „J“.



gehalten und veräußert werden. Sie können variable oder feste Verzinsungsbestandteile, erfolgsabhängige Vergütungskomponenten inklusive Optionen auf Anteile, sowie strukturierte Rückzahlungsmechanismen vorsehen, soweit diese überwiegend Fremdkapitalcharakter aufweisen oder wirtschaftlich einer Kreditfinanzierung gleichstehen.

Es kann nicht garantiert werden, dass der Teilfonds I seine Anlageziele erreicht.

3.2. Anlagestrategie

Die Anlagestrategie des Teilfonds I unterstützt zudem den Grundgedanken der ELTIF-Verordnung. Deren Ziel ist es, im Einklang mit dem Unionsziel eines intelligenten, nachhaltigen und integrativen Wachstums die Beschaffung von Kapital zu erleichtern und dafür zu sorgen, dass dieses Kapital leichter langfristigen Investitionen in der Realwirtschaft, einschließlich Investitionen zur Förderung des Europäischen Grünen Deals und anderer vorrangiger Bereiche, zugeführt werden kann.

3.3. Zulässige Anlagegegenstände des Teilfonds I

Der Teilfonds I investiert mindestens 55 % seines Kapitals in Anteile an Zielfonds und in Venture Debt Anlagen.

Bei den Anlagen in Zielfonds handelt es sich in erster Linie um Investitionen in Primärfonds, es können aber auch Investitionen in Sekundärfonds getätigt werden.

Zur Vermeidung von Missverständnissen gilt, dass die Anlagestrategie des Teilfonds I nicht hauptsächlich darin besteht, direkt oder indirekt Kredite im Sinne der AIFM-Richtlinie zu vergeben und, für den Fall, dass eine direkte oder indirekte Kreditvergabe im Sinne der AIFM-Richtlinie durch den Teilfonds I erfolgen sollte, der Nominalwert der von ihm vergebenen Kredite weniger als 50% seines Nettoinventarwertes ausmacht.

Zusätzlich kann der Teilfonds I bis zu 45 % seines Kapitals in Liquide Anlagen investieren.

Das Ziel des Teilfonds I ist es, den Anlegern eine indirekte Beteiligung an einem diversifizierten Portfolio von Risikokapitalinvestitionen zu ermöglichen. Die Verwaltungsgesellschaft strebt eine Diversifizierung des Portfolios des Teilfonds I an, insbesondere hinsichtlich der Branchen- und Sektor-Schwerpunkte der einzelnen Zielfonds. Die Anlagestrategie des Teilfonds I beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Teilfonds I bildet weder einen Index ab, noch orientiert sich die Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds I an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass die Verwaltungsgesellschaft, die für den Teilfonds I zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet. Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem sich die Verwaltungsgesellschaft vom Anlageberater für Illiquide Anlagen beraten lässt. Dieser bzw. der von ihm eingesetzte vertraglich gebundene Vermittler analysiert die Zielfonds, die Venture Debt Anlagen und sonstigen Vermögensgegenstände insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Jahres- und Quartalsberichten, Wirtschaftsprognosen und öffentlich verfügbaren Informationen, und stellt die Ergebnisse seiner Analysen und Investitionsvorschläge in entsprechend aufbereiteter Form der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung. Nach Durchführung dieses Prozesses entscheidet die Verwaltungsgesellschaft unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben und Anlagebedingungen über den Kauf und Verkauf des konkreten Vermögensgegenstandes. Gründe für An- oder Verkauf können hierbei



insbesondere eine veränderte Einschätzung der zukünftigen Entwicklung, die aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, die regionalen, globalen oder branchenspezifischen Konjunktur- und Wachstumsprognosen und die zum Zeitpunkt der Entscheidung bestehende Risikotragfähigkeit oder Liquidität des Teilfonds I sein. Bei der Zusammensetzung des Portfolios strebt die Verwaltungsgesellschaft an, eine hohe Diversifizierung hinsichtlich unterschiedlicher Regionen, Branchen, Strategien, Laufzeiten, Investmentfokus und interessanten Opportunitäten von bestehenden Sekundärfonds und neu aufgesetzten Primärfonds mit einer höheren erwarteten risikoadjustierten Rendite zu erreichen. Es gibt allerdings keine Garantie dafür, dass diese Diversifizierung von der Verwaltungsgesellschaft erreicht wird.

3.4. Keine Berücksichtigung von ESG-Merkmalen

Der Teilfonds I verfolgt derzeit weder ESG-Merkmale, wie sie in der SFDR definiert sind, noch strebt er nachhaltige Anlagen als Anlageziel im Sinne von Artikel 8 oder 9 SFDR an. Der Teilfonds I strebt keine maximale Ausrichtung des Portfolios auf Nachhaltigkeitsfaktoren an, kann aber Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt sein. Daher klassifiziert der Teilfonds I derzeit im Sinne von Artikel 6 SFDR.

Für den Teilfonds I werden potenzielle nachteilige Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren derzeit nicht umfassend und systematisch berücksichtigt. Unter Nachhaltigkeitsfaktoren versteht man in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die gesetzlichen Vorgaben hierfür sind neu und sehr detailliert. Ihre sorgfältige Umsetzung erfordert einen erheblichen Aufwand. Darüber hinaus sind die relevanten Daten, die für die Bestimmung und Bewertung benötigt werden, derzeit nicht in ausreichendem Umfang auf dem Markt verfügbar.

In der Verordnung (EU) 2020/852 des Rates vom 18. Juni 2020 zur Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der SFDR ("Taxonomie-Verordnung") werden Kriterien festgelegt, anhand derer bestimmt wird, ob eine Wirtschaftstätigkeit als ökologisch nachhaltig einzustufen ist. Artikel 7 der Taxonomie-Verordnung verlangt die Offenlegung, inwieweit diese Kriterien in Bezug auf die zugrunde liegenden Anlagen des Teilfonds I gelten. Die dem Teilfonds I zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

3.5. Anlagebeschränkungen

Ungeachtet gegenteiliger Bestimmungen im Allgemeinen Teil dieses Prospekts unterliegt der Teilfonds I den folgenden Anlagebeschränkungen:

(i) *Derivative Finanzinstrumente / Verbriefungsgeschäfte*

Die Verwaltungsgesellschaft wird für den Teilfonds I keine derivativen Finanzinstrumente zu Investitionszwecken einsetzen. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch derivative Finanzinstrumente einsetzen, um den Teilfonds I gegen Wechselkursschwankungen abzusichern. Das Engagement des Teilfonds I gegenüber einer Gegenpartei darf bei Geschäften mit außerbörslich gehandelten Derivaten (OTC-Derivaten), Pensionsgeschäften und umgekehrten Pensionsgeschäften zusammengekommen nicht mehr als 10 % des Wertes des Kapitals des Teilfonds I ausmachen. Andere Formen der Absicherung gegen andere Risikoarten dürfen nicht eingesetzt werden. Die Verwaltungsgesellschaft



wird keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Total Return Swaps im Sinne von Artikel 14 der EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung tätigen. Die Verwaltungsgesellschaft wird für den Teilfonds I nicht in einfache, transparente und standardisierte Verbriefungen im Sinne der ELTIF-Verordnung oder in andere Arten von Verbriefungen investieren.

(ii) Leerverkäufe und Engagement in Rohstoffen

Die Verwaltungsgesellschaft wird im Namen des Teilfonds I keines der folgenden Geschäfte tätigen:

- a) Leerverkäufe von Vermögenswerten;
- b) direktes oder indirektes Engagement in Rohstoffen, einschließlich über Finanzderivate, Rohstoffe repräsentierende Zertifikate, auf Rohstoffen beruhende Indizes oder sonstige Mittel oder Instrumente, die ein solches Engagement ergäben.

(iii) Kreditaufnahme

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, in Übereinstimmung mit Artikel 16 der ELTIF-Verordnung Kredite in EUR aufzunehmen, sofern die jeweilige Kreditaufnahme die nachstehend genannten Voraussetzungen vollständig erfüllt:

- die Kreditaufnahme darf nicht über 50 % des Nettovermögenswertes des Teilfonds I hinausgehen;
- die Kreditaufnahme dient der Tätigkeit von Investitionen oder der Bereitstellung von Liquidität, unter anderem zur Begleichung von Kosten und Ausgaben, vorausgesetzt, dass der Bestand des Teilfonds I an Barmitteln und Barmitteläquivalenten nicht ausreicht, um die betreffende Investition zu tätigen;
- die Kreditaufnahme lautet auf die gleiche Währung wie die Vermögenswerte, die mit den aufgenommenen Barmitteln erworben werden sollen, oder auf eine andere Währung, sofern diese Fremdwährungsposition ordnungsgemäß abgesichert wurde;
- die Kreditlaufzeit ist nicht länger als die Laufzeit des Teilfonds I.

Bei der Kreditaufnahme kann der Teilfonds I zur Umsetzung seiner Kreditaufnahmestrategie seine Vermögenswerte belasten.

Die vorstehende Obergrenze für die Kreditaufnahme gilt erst nach Ablauf von drei (3) Jahren nach dem Datum, an dem der Vertrieb des Teilfonds I begonnen hat. Die Grenze wird bei einer zusätzlichen Kapitalaufnahme Teilfonds I oder einer Verringerung seines vorhandenen Kapitals vorübergehend ausgesetzt. Die Aussetzung muss auf den unbedingt erforderlichen Zeitraum beschränkt werden und unter gebührender Berücksichtigung der Interessen der Anleger des Teilfonds I erfolgen und darf keinesfalls zwölf Monate überschreiten.

(iv) Liquide Anlagen

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Namen des Teilfonds I bis zu 45 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds I Liquide Anlagen für Cash-Management-Zwecke halten, wobei sich die Liquiden Anlagen als Mindestliquiditätsreserve auf mindestens 5% des Nettoinventarwerts des Teilfonds I belaufen sollen. Bis zum Zeitpunkt der ersten möglichen Anteilsscheinrückgabe ist keine Mindestliquiditätsreserve zu bilden. Die Mindestliquiditätsreserve kann im alleinigen Ermessen der Verwaltungsgesellschaft,



insbesondere für die Rücknahme von Anteilen oder soweit dies im Interesse der Fondsstrategie als geboten erscheint, unterschritten werden.

Der Teilfonds I wird nicht mehr als 10 % seines Kapitals in Liquide Anlagen investieren, die von einer einzigen Stelle begeben wurden. Er kann diese Obergrenze von 10 % auf 25 % im Einklang mit Art. 15 Abs. 3 ELTIF-VO anheben, wenn die Schuldverschreibungen von einem Kreditinstitut mit Sitz in einem Mitgliedstaat begeben werden, das aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber von Schuldverschreibungen einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegt.

(v) Sicherungsrechte – Garantien

Die Verwaltungsgesellschaft wird im Namen des Teilfonds I keine Garantien oder Sicherheiten zugunsten Dritter zur Absicherung der Verbindlichkeiten des Teilfonds I geben. Sie darf die Vermögenswerte des Teilfonds I weder ganz noch teilweise verpfänden, übertragen, belasten oder anderweitig Sicherheit dafür schaffen.

(vi) Für das Zielfortfolio geltende Anlagegrenzen

Für die Zwecke der Feststellung, ob die nachfolgend festgelegte Anlagegrenze eingehalten wird, werden die Investitionen des Teilfonds I in Anteile an Zielfonds nur in Höhe des Beitrags der Investitionen dieser Zielfonds in Anlagen in die in Art. 10 Abs. 1 Unterabsatz 1 lit. Buchstaben a, b, c, e, f und g ELTIF-Verordnung genannten zulässigen Anlagevermögenswerte berücksichtigt.

Für die Zwecke der Feststellung, ob die Anlagegrenze für Investitionen und die anderen in diesem Abschnitt 3 festgelegten Obergrenzen eingehalten werden, werden die Vermögenswerte des Teilfonds I und die Position der Barkreditaufnahme des Teilfonds I und der Zulässigen Zielfonds, in die der Teilfonds I investiert hat, gem. Art. 10 Abs. 2 ELTIF-Verordnung kombiniert.

- Der Teilfonds I investiert mindestens 55 % seines Kapitals in zulässige Anlagevermögenswerte im Sinne der ELTIF-Verordnung.
- Der Teilfonds I investiert höchstens
 - 20 % seines Kapitals in Instrumente, die von ein und demselben qualifizierten Portfoliounternehmen begeben werden, oder Kredite, die ein und demselben qualifizierten Portfoliounternehmen gewährt wurden;
 - 20 % seines Kapitals in einen einzigen Sachwert;
 - 20 % seines Kapitals in Anteile eines einzigen ELTIF, EuVECA, EuSEF, OGAW oder EU-AIF, der von einem EU-AIFM verwaltet wird;
 - 10 % seines Kapitals in Liquide Anlagen, wenn diese Anlagen von einer einzigen Stelle begeben wurden. Diese Obergrenze kann von 10 % auf 25 % angehoben werden, wenn die Schuldverschreibungen von einem Kreditinstitut mit Sitz in einem Mitgliedstaat begeben werden, das aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber von Schuldverschreibungen einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegt. Insbesondere werden die Erträge aus der Begebung dieser Schuldverschreibungen gemäß den gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerten angelegt, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen die sich daraus ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und vorrangig für die bei Zahlungsunfähigkeit des Emittenten fällig werdende Rückzahlung des Kapitals und die Zahlung der Zinsen bestimmt sind.



- Der Wert der in dem Teilfonds I Portfolio enthaltenen einfachen, transparenten und standardisierten Verbriefungen darf zusammengekommen nicht über 20 % des Werts des Kapitals des Teilfonds I hinausgehen.
- Das Engagement des Teilfonds I gegenüber einer Gegenpartei darf bei Geschäften mit außerbörslich gehandelten Derivaten (OTC-Derivaten), Pensionsgeschäften oder umgekehrten Pensionsgeschäften zusammengekommen nicht mehr als 10 % des Wertes des Kapitals des Teilfonds I ausmachen.
- Gesellschaften, die zur Erstellung des konsolidierten Abschlusses im Sinne der Richtlinie 2013/34/EU oder nach anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften in die Unternehmensgruppe einbezogen werden, werden für die Berechnung der in diesem Abschnitt 3 genannten Obergrenzen als ein einziges Portfoliounternehmen oder eine einzige Stelle angesehen.
- Der Teilfonds I kann einen Barkredit aufnehmen, sofern diese Kreditaufnahme sämtliche nachstehend genannten Voraussetzungen erfüllt:
 - sie geht nicht über 50 % des Nettovermögenswertes des Teilfonds I hinaus;
 - sie dient der Tötigung von Investitionen oder der Bereitstellung von Liquidität, unter anderem zur Begleichung von Kosten und Ausgaben, vorausgesetzt, dass der Bestand des Teilfonds I an Barmitteln und Barmitteläquivalenten nicht ausreicht, um die betreffende Investition zu tätigen;
 - sie lautet auf die gleiche Währung wie die Vermögenswerte, die mit den aufgenommenen Barmitteln erworben werden sollen, oder auf eine andere Währung, sofern diese Fremdwährungsposition ordnungsgemäß abgesichert wurde;
 - die Kreditlaufzeit ist nicht länger als die Laufzeit des Teilfonds I;
 - Kreditvereinbarungen, die vollständig durch Kapitalzusagen der Anleger gedeckt sind, gelten nicht als Kreditaufnahme im Sinne dieses Absatzes.
- Der Teilfonds I darf nicht mehr als 30 % der Anteile eines einzigen ELTIF, EuVECA, EuSEF, OGAW oder EU-AIF, der von einem EU-AIFM verwaltet wird, erwerben.
- Für Investitionen in Liquide Anlagen darf der Teilfonds I höchstens erwerben:
 - 10 % der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten;
 - 10 % der Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten; und
 - 10 % der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten.

Mit Ausnahme der Höchstgrenze für stimmrechtslose Aktien ein und desselben Emittenten, brauchen die vorstehenden Anlagegrenzen beim Erwerb nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Bruttobetrag der Schuldtitel oder der Geldmarktinstrumente oder der Nettobetrag der ausgegebenen Anteile zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht berechnen lässt.

3.6. Anwendung der Vorschriften zur Portfoliozusammensetzung

Während der Anlaufphase gelten die Anforderungen an die Portfoliozusammensetzung (Abschnitt 3.3 des Teilfondsanhangs) und Diversifizierung (Abschnitt 3.5 (i), (iii), (v) dieses Teilfondsanhangs) in Einklang mit der Art. 17 der ELTIF-Verordnung nicht.



3.7. Beratung durch Anlageberater

a. Illiquide Anlagen

Im Rahmen der geltenden Anlagestrategie des Teilfonds I berät der Anlageberater die Verwaltungsgesellschaft in ihrer Eigenschaft als Portfoliomanager für Illiquide Anlagen in Bezug auf die Investitionen in Illiquiden Anlagen. Dies umfasst insbesondere die Unterstützung bei der Auswahl potenzieller Illiquider Anlagen während der Haltedauer und bei der Veräußerung bereits erworbener Investitionen. Der Anlageberater stellt der Verwaltungsgesellschaft hierfür Entscheidungsgrundlagen zur Verfügung, die insbesondere im Rahmen des Risikomanagements und des Portfoliomanagements berücksichtigt werden.

Um seine Beratungspflichten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft ordnungsgemäß zu erfüllen, wird der Anlageberater die Märkte für Illiquide Anlagen, die er für diesen Zweck als relevant erachtet, beobachten und analysieren und zu diesem Zweck nach eigenem Ermessen eigene und fremde Recherchen einsetzen.

Der Anlageberater ist verantwortlich für die Beratung der Verwaltungsgesellschaft unter anderem in folgenden Bereichen:

- (i) Identifizierung und Analyse potenzieller Illiquider Anlagen;
- (ii) Verwaltung der direkt und indirekt vom Teilfonds I gehaltenen Illiquiden Anlagen im Einklang mit dem Anlageziel, der Anlagestrategie und den Anlagebeschränkungen des Teilfonds I, sowie der ELTIF-Verordnung;
- (iii) Identifizierung und Analyse von Desinvestitionsmöglichkeiten Illiquider Anlagen; und
- (iv) Dokumentation der Wertentwicklung und Risikofaktoren der Anlagen.

Bei der Anlage und Verwaltung der Illiquiden Anlagen wird die Verwaltungsgesellschaft die Empfehlungen des Anlageberaters angemessen berücksichtigen. Die Verwaltungsgesellschaft, ist jedoch nicht daran gebunden. Die endgültige Entscheidung, in eine Anlage zu investieren, liegt in der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft. Der Anlageberater berät die Verwaltungsgesellschaft auch bei der laufenden Überwachung und Berichterstattung über die getätigten Investitionen in Illiquide Anlagen.

b. Liquide Anlagen

Die Beratung für die Liquide Anlagen erfolgt durch den Anlageberater an den Portfoliomanager für Liquide Anlagen.

4. Anteilklassen und Gebühren des Teilfonds I

Der Teilfonds I wird vier Anteilklassen ausgeben: Anteilklasse K, Anteilklasse R, Anteilklasse I und Anteilklasse P. Der Teilfonds I richtet sich an alle Arten von Qualifizierten Anlegern (Kleinanleger, Professionelle und Semiprofessionelle Anleger), die das Ziel der Vermögensbildung bzw. Vermögensoptimierung verfolgen. Die Anleger sollten in der Lage sein, erhebliche Wertschwankungen und deutliche Verluste zu tragen, und keine Garantie bezüglich des Erhalts ihrer Anlagesumme



benötigen. Die Profilbeschreibung des typischen Anlegers gilt gleichermaßen für alle vier Anteilklassen des Teilfonds I. Vorbehaltlich einer abweichenden Regelung in der Beschreibung der jeweiligen Anteilsklasse, sind die Anteilklassen des Teilfonds nach Abschnitt 11.5 des Verwaltungsreglements frei übertragbar.

4.1 Anteilsklasse K

RGV – Redstone Global Venture ELTIF K	
Wertpapierkennnummer	A42CCN
ISIN-Code	LU3375304865
Datum der Erstausgabe	17. August oder ein späteres Datum nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.
Erstausgabepreis pro Anteil	1.000,00
Fondslaufzeit	99 Jahre
Währung der Anteilsklasse	EURO
Anteilsausgabe	Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Die Anteile der Anteilsklasse K werden in einer Globalurkunde verbrieft und bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream"), hinterlegt. Sie werden von der Register- und Transferstelle ausgegeben. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben, die Anleger haben keinen Anspruch auf Auslieferung effektiver Urkunden. Die Abwicklung von Anteilsausgaben erfolgt über Clearstream.
Abrechnung	Vollständige Zeichnungsanträge, die an einem Bankarbeitstag vor einem Bewertungstag bis spätestens 16:00 Uhr (Luxemburger Zeit) („Antragannahmeschluss“) bei der maßgeblichen Stelle eingehen, werden nach einer Frist von zehn (10) Bankarbeitstagen nach Antragannahmeschluss zum Ausgabepreis des darauffolgenden Bewertungstages abgerechnet. Anträge, die nach dem Antragannahmeschluss bei der maßgeblichen Stelle eingehen, werden zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet. Die Ausgabe der Anteile erfolgt zwei Bankarbeitstage nach Abrechnung.
Art	Die in der Globalurkunde zu verbriefende Anteile sind Inhaberanteile.
Mindestanlagebetrag (einmalige	Kein Mindestanlagebetrag



Investition)	
Sparplan	Ja
Ausgabegebühr (zugunsten der Vertriebsstellen)	Bis zu 5 % des Anteilwertes
Rücknahmegebühr (zugunsten des Teilfonds I)	Keine
Mindesthaltedauer	7 Jahre
Reguläre Kündigungsfrist	12 Monate zum Quartalsende
Zahlung des Rücknahmepreises	Zwei Bankarbeitstage nach dem Rücknahmetag, an dem die Rücknahme erfolgen soll
Verwendung der Erträge	Ausschüttend
Taxe d'abonnement	Keine
Gebühr für Anteilscheingeschäft Globalurkunde Clearstream	Siehe Abschnitt 10.1.1.2
Gebühr für Anlageberater	Bis zu 1,735 % p.a. des durchschnittlichen Bruttofondsvermögens in einem Geschäftsjahr
Gebühr für die Vertriebsstelle	Bis zu 1,50 % p.a. (Die Zahlung dieser Vergütung erfolgt aus der Anlageberatervergütung)
Weitere Gebühren	Für die weiteren Gebühren, die für jede Anteilsklasse in gleicher Weise erhoben werden, wird auf Abschnitt 10 dieses Teilfondsanhangs verwiesen.

4.2 Anteilsklasse R

RGV – Redstone Global Venture ELTIF R	
Wertpapierkennnummer	A40A4X
ISIN-Code	LU2847069353
Datum der Erstausgabe	01.04.2025
Erstausgabepreis	1.000,00
Fondslaufzeit	99 Jahre
Währung der Anteilsklasse	EURO
Anteilsausgabe	Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Die Anteile der Anteilsklasse R werden in einer Globalurkunde verbrieft und bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream"), hinterlegt. Sie



	werden von der Register- und Transferstelle ausgegeben. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben, die Anleger haben keinen Anspruch auf Auslieferung effektiver Urkunden. Die Abwicklung von Anteilausgaben erfolgt über Clearstream.
Abrechnung	Vollständige Zeichnungsanträge, die an einem Bankarbeitstag vor einem Bewertungstag bis spätestens 16:00 Uhr (Luxemburger Zeit) („Antragannahmeschluss“) bei der maßgeblichen Stelle eingehen, werden nach einer Frist von zehn (10) Bankarbeitstagen nach Antragannahmeschluss zum Ausgabepreis des darauffolgenden Bewertungstages abgerechnet. Anträge, die nach dem Antragannahmeschluss bei der maßgeblichen Stelle eingehen, werden zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet. Die Ausgabe der Anteile erfolgt zwei Bankarbeitstage nach Abrechnung.
Art	Die in der Globalurkunde zu verbriefende Anteile sind Inhaberanteile.
Mindestanlagebetrag (einmalige Investition)	25.000 Euro
Sparplan	Ja
Mindestbetrag Sparplan	25.000 Euro
Ausgabegebühr (zugunsten der Vertriebsstellen)	Bis zu 5 % des Anteilswertes
Rücknahmegebühr (zugunsten des Teilfonds I)	Keine
Mindesthaltedauer	7 Jahre
Reguläre Kündigungsfrist	12 Monate zum Quartalsende
Zahlung des Rücknahmepreises	Zwei Bankarbeitstage nach dem Rücknahmetag, an dem die Rücknahme erfolgen soll
Verwendung der Erträge	Ausschüttend
Taxe d'abonnement	Keine
Gebühr für Anteilscheingeschäft Globalurkunde Clearstream	Siehe Abschnitt 10.1.1.2
Gebühr für Anlageberater	Bis zu 0,735 % p.a. des durchschnittlichen Bruttofondsvermögens in einem Geschäftsjahr



Gebühr für die Vertriebsstelle	Bis zu 0,50 % p.a. (Die Zahlung dieser Vergütung erfolgt aus der Anlageberatervergütung)
Weitere Gebühren	Für die weiteren Gebühren, die für jede Anteilsklasse in gleicher Weise erhoben werden, wird auf Abschnitt 10 dieses Teilfondsanhangs verwiesen.

4.3 Anteilsklasse I

RGV – Redstone Global Venture ELTIF I	
Wertpapierkennnummer	A40A4Y
ISIN-Code	LU2847069437
Datum der Erstausgabe	01.04.2025
Erstausgabepreis pro Anteil	1.000,00
Fondslaufzeit	99 Jahre
Währung der Anteilsklasse	EURO
Anteilsausgabe	Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Die Anteile der Anteilsklasse I werden in einer Globalurkunde verbrieft und bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (" Clearstream "), hinterlegt. Sie werden von der Register- und Transferstelle ausgegeben. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben, die Anleger haben keinen Anspruch auf Auslieferung effektiver Urkunden. Die Abwicklung von Anteilsausgaben erfolgt über Clearstream.
Abrechnung	Vollständige Zeichnungsanträge, die an einem Bankarbeitstag vor einem Bewertungstag bis spätestens 16:00 Uhr (Luxemburger Zeit) („ Antragannahmeschluss “) bei der maßgeblichen Stelle eingehen, werden nach einer Frist von zehn (10) Bankarbeitstagen nach Antragannahmeschluss zum Ausgabepreis des darauffolgenden Bewertungstages abgerechnet. Anträge, die nach dem Antragannahmeschluss bei der maßgeblichen Stelle eingehen, werden zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet. Die Ausgabe der Anteile erfolgt zwei Bankarbeitstage nach Abrechnung.
Art	Die in der Globalurkunde zu verbriefende Anteile sind Inhaberanteile.



DE-EN
Certified Translator
atio
Vera Draack
2315

Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 185 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Mindestanlagebetrag (einmalige Investition)	250.000 Euro
Sparplan	Nein
Ausgabegebühr (zugunsten der Vertriebsstellen)	Bis zu 5 % des Anteilwertes
Rücknahmegebühr (zugunsten des Teilfonds I)	Keine
Mindesthaltedauer	7 Jahre
Reguläre Kündigungsfrist	12 Monate zum Quartalsende
Zahlung des Rücknahmepreises	Zwei Bankarbeitstage nach dem Rücknahmetag, an dem die Rücknahme erfolgen soll
Verwendung der Erträge	Ausschüttend
Taxe d'abonnement	Keine
Gebühr für Anteilscheingeschäft Globalurkunde Clearstream	Siehe Abschnitt 10.1.1.2
Gebühr für Anlageberater	Bis zu 0,435 % p.a. des durchschnittlichen Bruttofondsvermögens in einem Geschäftsjahr
Gebühr für die Vertriebsstelle	Bis zu 0,25 % p.a. (Die Zahlung dieser Vergütung erfolgt aus der Anlageberatervergütung)
Weitere Gebühren	Für die weiteren Gebühren, die für jede Anteilsklasse in gleicher Weise erhoben werden, wird auf Abschnitt 10 dieses Teilfondsanhangs verwiesen.

4.4 Anteilsklasse P

RGV – Redstone Global Venture ELTIF P	
Wertpapierkennnummer	A40A4Z
ISIN-Code	LU2847069510
Datum der Erstausgabe	12.06.2025
Erstausgabepreis	1.000,00
Fondslaufzeit	99 Jahre
Währung der Anteilsklasse	EURO
Art	Namensanteile Diese Anteile werden über die Register- und Transferstelle des Teilfonds I ausgegeben.



Zeichnungsverpflichtung, Kapitalabruf, Anteilsausgabe	Mit der Unterzeichnung eines Zeichnungsantrags verpflichten sich die Anleger der Anteilsklasse P, Anteile zu einem bestimmten Betrag (in Euro) zu zeichnen ("Zeichnungsverpflichtung"). Zeichnungsanträge können am Sitz des Teilfonds I an jedem Bewertungstag eingereicht werden und müssen von der Verwaltungsgesellschaft angenommen werden. Die Zeichnungsverpflichtungen für Anteile der Anteilsklasse P werden von der Verwaltungsgesellschaft zehn (10) Bankarbeitstage nach Annahme der vollständigen Zeichnungsverpflichtung vollständig mittels einer Zahlungsaufforderung in Textform, d.h. per Brief oder elektronischer Nachricht (jeweils ein "Kapitalabruf") abgerufen. Die Abrechnung der Anteile erfolgt zum Ausgabepreis des auf den Tag des Zahlungseingangs folgenden Bewertungstages. Erfolgt der Zahlungseingang nach 16:00 Uhr (Luxemburger Zeit), erfolgt die Abrechnung zum Ausgabepreis des darauffolgenden Bewertungstages. Die Ausgabe der Anteile erfolgt zwei Bankarbeitstage nach Abrechnung.
Mindestanlagebetrag (einmalige Investition)	5 Mio.
Berechtigung zum Sparplan	Nein
Ausgabegebühr (zugunsten der Vertriebsstellen)	Bis zu 5 % des Anteilwertes
Rücknahmegebühr (zugunsten des Teilfonds I)	Keine
Mindesthaltedauer	7 Jahre
Reguläre Kündigungsfrist	12 Monate zum Quartalsende
Zahlung des Rücknahmepreises	Zwei Bankarbeitstage nach dem Rücknahmetag, an dem die Rücknahme erfolgen soll
Verwendung der Erträge	Ausschüttend
Taxe d'abonnement	Keine
Gebühr für Register- und Transferstelle	150 Euro pro Quartal und Anleger sowie 150 Euro pro Transaktion und 600 Euro einmalig für das Onboarding.
Gebühr für Anlageberater	Bis zu 0,135 % p.a. des durchschnittlichen Bruttofondsvermögens in einem Geschäftsjahr



Association of Translators and Interpreters of Ontario
DE-EN
Certified Translator
atio
Vera Draack
2315

Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 187 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Performance-Gebühr für Anlageberater	Keine
Gebühr für die Vertriebsstelle	Keine
Weitere Gebühren	Für die weiteren Gebühren, die für jede Anteilkategorie in gleicher Weise erhoben werden, wird auf Abschnitt 10 dieses Teilfondsanhangs verwiesen.
Besonderheiten für In Deutschland Regulierte Anleger	Anteile der Anteilklasse P, die dem Sicherungsvermögen von In Deutschland Regulierten Anlegern zugewiesen sind, können nur unter den besonderen Voraussetzungen von Abschnitten 11.6 und 11.7 des Verwaltungsreglements übertragen werden.

4.5 Besonderheiten beim Vertrieb an Kleinanleger

Anteile des Teilfonds I dürfen nur dann an Kleinanleger vertrieben werden, wenn eine Eignungsbeurteilung gemäß Artikel 25 Absatz 2 der MiFID II durchgeführt wurde und dem Kleinanleger eine Eignungserklärung gemäß Artikel 25 Absatz 6 Unterabsätze 2 und 3 der MiFID II vorgelegt wurde. Die Beurteilung der Eignung erfolgt unabhängig davon, ob Kleinanleger die Anteile von einer von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten Vertriebsstelle oder über den Sekundärmarkt erwerben.

Soweit die nachfolgend unter lit a) bis c) ausgeführten Bedingungen erfüllt sind, muss die ausdrückliche Zustimmung des Kleinanlegers eingeholt werden, aus der hervorgeht, dass er die mit einer Anlage in den Teilfonds I verbundenen Risiken versteht:

- (i) Die Beurteilung der Eignung des Kleinanlegers erfolgt nicht im Rahmen der Anlageberatung;
- (ii) der Teilfonds I wird auf der Grundlage der Eignungsbeurteilung als ungeeignet für den Kleinanleger erachtet; und
- (iii) der Kleinanleger möchte die Transaktion fortsetzen, obwohl der Teilfonds I für ihn als ungeeignet erachtet wird.

Die jeweilige Vertriebsstelle erstellt eine Aufzeichnung gemäß Artikel 25 Absatz 5 der MiFID II. Sie hat jeden Kleinanleger klar und schriftlich darüber zu informieren, dass der Teilfonds I aufgrund seiner Laufzeit von mehr als 10 Jahren möglicherweise nicht für Kleinanleger geeignet ist, die nicht in der Lage sind, eine solche langfristige und illiquide Verpflichtung einzugehen.

Die vorstehenden obigen Bestimmungen über Kleinanleger gelten nicht, wenn der Kleinanleger leitender Angestellter oder Portfoliomanager, Direktor, Beauftragter, Vertreter oder Angestellter der Verwaltungsgesellschaft oder eines ihrer verbundenen Unternehmen ist und über ausreichende Kenntnisse über den Teilfonds I verfügt.

Gemäß Artikel 30 Absatz 7 der ELTIF-Verordnung können Kleinanleger ihre Zeichnung innerhalb von zwei (2) Wochen nach der Zeichnung von Anteilen des Teilfonds I kündigen und erhalten ihr Geld ohne Abzüge zurück.



5. Ausgabe von Anteilen

5.1 Ausgabezeitpunkt

Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Die Anzahl und der Zeitraum der ausgegebenen Anteile sind in der Regel nicht begrenzt. Bruchteile von Anteilen können mit bis zu drei Dezimalstellen ausgegeben werden. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, die Ausgabe von Anteilen vorübergehend oder vollständig auszusetzen. Wird die Rücknahme von Anteilen aufgrund Außergewöhnlicher Umstände eingestellt, darf währenddessen keine Ausgabe von Anteilen erfolgen. Bei Aussetzung der Rücknahme wegen Liquiditätsmangels ist die Anteilausgabe weiterhin möglich.

Nach der Ausgabe von Anteilen haben die Anteilinhaber die gleichen Rechte wie die Anteilinhaber von zuvor ausgegebenen Anteilen derselben Anteilsklasse des Teilfonds I. Bereits ausgegebene Anteile haben keine Vorzugsrechte. Bruchteile von Anteilen berechtigen den Anteilinhaber, anteilig an allen Ausschüttungen des Teilfonds I teilzunehmen.

Während eines Zeitraums, in dem die Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil in der Anteilsklasse des Teilfonds I ausgesetzt wurde, wird der Teilfonds I keine Anteile ausgeben.

Mit der Anlage in den Teilfonds I bestätigen die Anleger, dass sie eine Kopie des Verwaltungsreglements, des letzten geprüften Jahresabschlusses, des letzten Prospekts, der Zeichnungsvereinbarung, falls zutreffend, und der Dokumente, auf die durch Verweis darin Bezug genommen wird, erhalten haben.

5.2 Ausgabepreis

Die Register- und Transferstelle gibt Anteile zum Ausgabepreis aus, der dem Nettoinventarwert pro Anteil ("**Anteilswert**") zuzüglich einer etwaig erhobenen Ausgabegebühr am Bewertungstag (der "**Ausgabepreis**") entspricht.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt in jedem Fall sicher, dass die Ausgabe von Anteilen auf der Grundlage eines dem Anleger im Voraus unbekannten Anteilswerts abgewickelt wird. Besteht dennoch der Verdacht, dass ein Anleger late trading betreibt, kann die Verwaltungsgesellschaft die Annahme des Zeichnungsantrags verweigern, bis der Antragsteller alle Zweifel in Bezug auf seinen Zeichnungsantrag ausgeräumt hat.

5.3 Zurverfügungstellung von Unterlagen

Auf Anfrage hat der potenzielle Anleger alle von der Verwaltungsgesellschaft und der jeweiligen Vertriebsstelle angeforderten und benötigten Unterlagen (insbesondere zur Einhaltung der geltenden Vorschriften zur Bekämpfung der Geldwäsche) vorzulegen. Werden diese Dokumente nicht zur Verfügung gestellt, wird die Verwaltungsgesellschaft oder die jeweilige Vertriebsstelle die Informationen und Dokumente anfordern, die zur Überprüfung der Identität eines Anlegers erforderlich sind. Die Anteile können erst erworben werden, wenn die Verwaltungsgesellschaft oder die jeweilige Vertriebsstelle alle Informationen und Unterlagen erhalten hat, die zur Überprüfung der Identität des Anlegers erforderlich sind, und mit ihnen zufrieden ist. Werden diese Informationen oder Unterlagen nicht zur Verfügung gestellt, kann dies zu einer Verzögerung des Zeichnungsprozesses führen.



5.4 Börsen und Märkte

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Anteile des Teilfonds I nicht zum Handel an einer Börse zugelassen. Die Anteile werden mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft auch nicht an organisierten Märkten gehandelt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Anteile an einer Börse oder einem organisierten Markt gehandelt werden. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt jedoch keine Verantwortung für den Handel der Anteile an einer Börse oder einem organisierten Markt. Der Marktpreis, der dem Börsenhandel oder dem Handel an anderen Märkten zugrunde liegt, wird nicht ausschließlich durch den Wert der im Teilfonds I gehaltenen Vermögenswerte bestimmt, sondern auch durch Angebot und Nachfrage. Dieser Marktpreis kann daher vom Nettoinventarwert abweichen.

6. Rücknahme von Anteilen

6.1 Allgemein

Anleger, die ihre Anteile mindestens für die Dauer der Mindesthaltedauer gehalten haben, können die Rücknahme ihrer Anteile zum unten aufgeführten Rücknahmepreis beantragen.

Jeder Anleger hat das Recht seine Anteile am 31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember eines jeden Jahres (der „**Rücknahmetag**“) zu beantragen. Wenn der Rücknahmetag kein Bewertungstag ist, werden die Anteile am folgenden Bewertungstag zurückgenommen. Ein Rücknahmeantrag muss mindestens 12 Monate vor dem jeweiligen Rücknahmetag (die „**Kündigungsfrist**“) durch einen unwiderruflichen Rücknahmeantrag eingereicht werden. Der Rücknahmeantrag darf durch den Anleger erst nach dem Ablauf der Mindesthaltedauer eingereicht werden. Die Rücknahme der Anteile erfolgt unter den folgenden Bedingungen:

- (i) Die Rücknahme von Anteilen ist nicht vorübergehend ausgesetzt;
- (ii) Der Gesamtbetrag der für Rücknahmen zur Verfügung stehenden Mittel am Ende des Quartals ist auf einen Betrag in Höhe von 50 % der Frei Verfügbaren Liquidien Anlagen des Teilfonds I begrenzt, d.h. solche Liquidien Anlagen, die nicht zur Deckung kurzfristiger Verbindlichkeiten (einschließlich zuvor angekündigter Ausschüttungen), Gebühren, Rückstellungen, Verlustvorträge, Investitionen inklusive offener Zahlungsverpflichtungen oder Reinvestitionen (einschließlich der Erfüllung von Rücknahmeanträgen aus früheren Bewertungstagen) erforderlich sind. Wenn der Gesamtbetrag der Rücknahmen 50% der Liquidien Anlagen des Teilfonds I überschreitet, werden die Rücknahmen anteilig an alle Anleger gemäß Abschnitt 6.4 erfüllt.

Die Abwicklung von Anteilsrücknahmen der Anteilsklassen R und I erfolgt über Clearstream. Die Abwicklung von Anteilsrücknahmen der Anteilsklasse P erfolgt über die Transfer- und Registerstelle.

6.2 Liquiditätsmanagement Instrumente

Die Verwaltungsgesellschaft hat die folgenden Liquiditätsmanagementinstrumente im Sinne der AIFM-Richtlinie und des Gesetzes von 2013 ausgewählt. Eine Aktivierung dieser Liquiditätsmanagementinstrumente erfolgt ausschließlich nach Maßgabe der AIFM-Richtlinie, des Gesetzes von 2013 sowie der sonstigen Vorgaben dieses Prospektes.



a. Verlängerte Kündigungsfrist

Die Kündigungsfrist kann nach freiem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft um 3 Monate verlängert werden, sodass der Antrag 15 Monate vor dem jeweiligen Rücknahmetag durch einen unwiderruflichen Rücknahmeantrag eingereicht werden muss („**Verlängerte Kündigungsfrist**“). Die Verlängerte Kündigungsfrist gilt für sämtliche Anteilklassen. Die Verwaltungsgesellschaft teilt den Anlegern 10 Tage vor Anwendung der Verlängerten Kündigungsfrist auf ihrer Website <https://fondswelt.hansainvest.com> mit, für welchen Zeitraum diese gilt. Rücknahmeanträge, die vor der Anwendung der Verlängerten Kündigungsfrist eingereicht werden, werden nach der regulären Kündigungsfrist abgewickelt. Verlängert die Verwaltungsgesellschaft die Kündigungsfrist, so nimmt sie keine Rücknahmeanträge an, die nach der Verlängerung der Kündigungsfrist gestellt wurden und die der Verlängerung der Kündigungsfrist nicht entsprechen. Der Anleger muss in diesem Fall einen erneuten Rücknahmeantrag unter Beachtung der Verlängerten Kündigungsfrist stellen. Erst, wenn die Verlängerte Kündigungsfrist nicht mehr angewandt wird, werden Rücknahmeanträge, die der regulären Kündigungsfrist entsprechen, angenommen.

b. Überschreitung des zulässigen Gesamtrücknahmebetrags (Rücknahmebeschränkung)

Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass die eingezahlten Gelder überwiegend in illiquide Zielfonds gemäß den Anlagegrundsätzen investiert werden und dass Rücknahmen auf einen Betrag begrenzt sind, der 50% der Frei Verfügbaren Liquididen Anlagen des Teilfonds I entspricht. Bei umfangreichen Rücknahmeanträgen zu einem Rücknahmetag kann es vorkommen, dass der Betrag in Höhe von 50 % der Frei Verfügbaren Liquididen Anlagen des Teilfonds I möglicherweise nicht ausreicht, um die Rücknahmeanträge für diesen Rücknahmetag vollständig zu erfüllen. In diesem Fall werden die Rücknahmeanträge wie folgt behandelt:

- (i) Falls zu einem Rücknahmetag mehr Rücknahmeanträge gestellt werden als bedient werden können, werden die Rücknahmeanträge, die für denselben Rücknahmetag gestellt wurden, anteilig in Bezug auf alle für diesen Rücknahmetag gestellten Rücknahmeanträge bedient.
- (ii) Der nicht ausgeführte Teil der Rücknahmeanträge verfällt und wird nicht auf den nächsten Rücknahmetag vorgetragen.
- (iii) Anleger, deren Rücknahmeanträge zu einem Rücknahmetag nicht oder nicht vollständig ausgeführt werden konnten, können für einen späteren Rücknahmetag einen neuen Rücknahmeantrag stellen. Hierbei sind jeweils die zum Zeitpunkt der erneuten Antragstellung geltenden Kündigungsfristen und Rücknahmebedingungen einzuhalten.

6.3 Rücknahmegebühr

Es wird keine Rücknahmegebühr erhoben.

6.4 Aussetzung der Rücknahme

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Rücknahme von Anteilen unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger aussetzen, wenn Außergewöhnliche Umstände vorliegen, die eine Aussetzung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger erforderlich erscheinen lassen. Reicht eine Rücknahmebeschränkung aus, um die Interessen der Anleger zu wahren, darf die Rücknahme nicht ausgesetzt werden. In diesen Fällen kann die Verwaltungsgesellschaft erklären, dass Rücknahmen



aufgeschoben werden, bis die Außergewöhnlichen Umstände nicht mehr vorliegen. Rücknahmen, die auf diese Weise aufgeschoben werden, werden anteilig an alle betroffenen Anleger ausbezahlt und gegenüber Anträgen, die zu einem späteren Zeitpunkt eingehen, priorisiert.

7. Einhaltung des CSSF-Rundschreiben 24/856 - Wesentlichkeitsschwelle

Das *CSSF-Rundschreiben 24/856 über den Schutz der Anleger im Falle eines Fehlers bei der Berechnung des Nettoinventarwerts, einer Nichteinhaltung der Anlagebedingungen und anderer Fehler auf Ebene der Organismen für gemeinsame Anlagen („Rundschreiben 24/856“)* findet seit dem 1. Januar 2025 für den Teilfonds I Anwendung.⁴

In Anwendung der Randnummer 35 c) und d) des Rundschreibens 24/856, hat die Verwaltungsgesellschaft im Falle eines Fehlers bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Teilfonds I eine Wesentlichkeitsschwelle in Höhe von 3,5 % des Nettoinventarwerts festgelegt. Im Falle von Fehlern bei der Berechnung des Nettoinventarwerts, der Nichteinhaltung der Anlagebestimmungen und anderen Fehlern, die in Einklang mit dem Rundschreiben 24/856 zu einem Anspruch auf Ausgleichszahlungen führen, werden diese Zahlungen an die im Anteilsregister eingetragenen Anleger geleistet. Sind im Anteilsregister Finanzintermediäre eingetragen, die für Endanleger investieren, werden die Zahlungen über die Kette der Intermediäre an die Endbegünstigten weitergeleitet, um sie für die Nachteile zu entschädigen, die ihnen während der Dauer des Fehlers oder der Nichteinhaltung entstanden sind. Zu diesem Zweck stellt die Verwaltungsgesellschaft sicher, dass die Intermediäre alle erforderlichen Informationen über den Fehler/die Nichteinhaltung erhalten, damit sie ihren Verpflichtungen nachkommen und den zugrunde liegenden Anlegern die erforderliche Entschädigung zahlen können. Es wird jedoch darauf hingewiesen, dass das Recht auf Entschädigung von Endbegünstigten, die Anteile über einen Finanzintermediär gezeichnet haben, beeinträchtigt sein kann.

8. Interessenkonflikte des von Anlageberater eingeschalteten vertraglich gebundenen Vermittlers Redstone Digital GmbH

Es ist Anlagestrategie des Teilfonds I überwiegend in Zielfonds zu investieren, die durch den Initiator im Rahmen von Beratungsverträgen, welche er mit den jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaften der Zielfonds abgeschlossen hat, unterstützt werden. Die Kapitalverwaltungsgesellschaften dieser Zielfonds sind Verbundene Unternehmen des Initiators. Der Initiator hat damit neben der Beratertätigkeit für den Teilfonds I auch ein erhebliches Interesse daran, für diese Zielfonds Investoren zu gewinnen und zu halten.

Es ist darüber hinaus möglich, dass der Initiator bzw. Verbundene Unternehmen des Initiators Gebühren im Zusammenhang mit der Selektion und Allokation der Zielfonds erhält. Hierdurch können Interessenkonflikte auf Ebene Initiators bzw. der Verbundenen Unternehmen entstehen.

Den Interessenkonflikten wird mit den folgenden Maßnahmen begegnet:

⁴ Fehler bei der Berechnung des Nettoinventarwerts, die vor dem 1. Januar 2025 auftreten, sind gemäß dem Rundschreiben 02/77 zu behandeln.



- Die Entscheidungsbefugnis betreffend die Anlagen unterliegt dem vier-Augen-Prinzip, es wird keine einzelne Führungsperson mit Einzel-Entscheidungsbefugnis bei dem Anlageberater, dem Initiator und / oder einem Verbundenen Unternehmen Entscheidungen treffen, die zu Interessenkonflikten führen können.
- Jegliche Interessenkonflikte auf Ebene des Initiators, des Anlageberaters und / oder eines Verbunden Unternehmens, die Auswirkungen auf den Teilfonds I und / oder dessen Anleger haben können, sind der Verwaltungsgesellschaft mitzuteilen. Die Verwaltungsgesellschaft wird sicherstellen, dass identifizierte Interessenkonflikte in Einklang mit den gesetzlichen Vorgaben adressiert werden.
- Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Allokation des eingeworbenen Kapitals auf die einzelnen Zielfonds anhand der Anlagestrategie und der Anlagegrenzen des Teilfonds I, des aktuellen Risikoprofils des Teilfonds I und der Auswirkungen einer neuen Mittelallokation auf dieses sowie auf Basis einer objektiven Einschätzung, welche Allokation am besten dem Anlageziel des Teilfonds I entspricht.

9. Spezifische Risiken des Teilfonds I

9.1 Investition in Zielfonds

9.1.1 Allgemeine Risiken bei Investitionen in Zielfonds

Der Teilfonds I beabsichtigt, Anteile an Zielfonds zu erwerben, die Risikokapitalinvestitionen tätigen.

Die Risiken des Teilfonds I stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögenswerte bzw. der von ihnen verfolgten Anlagestrategien.

Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Verwaltungsgesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Verwaltungsgesellschaft übereinstimmen. Der Verwaltungsgesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

Zielfonds die offen ausgestaltet sind, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. In diesen Fällen ist die Verwaltungsgesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern. Die Zielfonds können auch geschlossen ausgestaltet sein, sodass eine Rücknahme der Anteile während der Laufzeit des Zielfonds ausgeschlossen ist.

Zielfonds können im Zusammenhang mit ihrer Investitionstätigkeit Kredite aufnehmen oder sich an Investitionen mit stark fremdfinanzierten Kapitalstrukturen beteiligen. Die Verwendung von Krediten kann zwar die Rendite erhöhen und die Anzahl der möglichen Investitionen erhöhen, dies birgt aber auch ein hohes finanzielles Risiko und kann das Risiko solcher Investitionen in Bezug auf Faktoren wie steigende Zinsen, wirtschaftliche Abschwünge usw. erhöhen.



Die Verwaltungsgesellschaft kann im Namen des Teilfonds I Verpflichtungen mit Zielfonds eingehen, die über die Summer der Zeichnungen aller Anleger hinausgehen. Dies kann dazu führen, dass die Verwaltungsgesellschaft Erträge aus den Zielfonds nicht ausschüttet, sondern zur Bedienung der mit Zielfonds eingegangenen Verpflichtungen verwendet. Dies kann die Rückflüsse an die Anleger verringern.

Sollten die erwarteten Renditen aus den Zielfonds nicht eintreten, müsste der Teilfonds I zur Bedienung dieser Verpflichtungen zudem möglicherweise Kredite aufnehmen, was mit entsprechenden Kreditrisiken für den Teilfonds I verbunden ist.

Der Teilfonds I kann zudem aufgefordert werden, Mittel für Folgeinvestitionen im Zusammenhang mit bestehenden Investitionen in Zielfonds bereitzustellen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds I eine Folgeinvestition tätigen möchte oder dass der Teilfonds I über ausreichend Kapital dafür verfügt. Jede Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft, keine Folgeinvestition zu tätigen, oder ihre Unfähigkeit, diese zu tätigen, kann erhebliche negative Auswirkungen auf eine Investition in Zielfonds haben. Eine ausbleibende Folgeinvestition kann dazu führen, dass es zu einer wesentlichen Verwässerung der Beteiligung des Teilfonds I am betreffenden Zielfonds kommen, was wiederum die Rendite des Teilfonds I und damit die Rückflüsse an die Anleger erheblich mindern kann. Darüber hinaus könnten bei einem Ausbleiben der Folgeinvestition wichtige Einflussmöglichkeiten des Teilfonds I auf den Zielfonds eingeschränkt werden, da andere Investoren möglicherweise mehr Anteile erwerben und damit stärkeren Einfluss ausüben.

9.1.2 Spezifische Risiken bei Venture Capital-Investitionen

a. Verstärkte Kontrolle und mögliche Regulierung der Private-Equity-/Venture-Capital-Branche

In letzter Zeit gab es erhebliche Diskussionen über eine verstärkte staatliche Kontrolle und/oder eine stärkere Regulierung der Private-Equity- und Venture-Capital-Branche. Es ist ungewiss, in welcher Form und in welchen Rechtsordnungen eine solche verstärkte Prüfung, wenn überhaupt, letztlich erfolgen wird. Es ist schwer zu bestimmen, welche Auswirkungen, wenn überhaupt, eine verstärkte regulatorische Kontrolle oder Initiativen auf die Private-Equity- und Venture-Capital-Branche im Allgemeinen oder auf einen Teilfonds I im Besonderen haben werden. Die AIFM-Richtlinie und die damit verbundenen regulatorischen Änderungen können sich auf die Fähigkeit des Teilfonds I auswirken, in Zielunternehmen/Investmentfonds mit Sitz außerhalb der Europäischen Union zu investieren.

b. Wettbewerb in der Investmentbranche

Im Private-Equity-Geschäft besteht ein erheblicher Wettbewerb um attraktive Investitionsmöglichkeiten. Die Aufgabe, attraktive Anlagemöglichkeiten zu identifizieren und bei der Auflegung und Entwicklung erfolgreicher Fonds zu helfen, ist schwierig. Es kann nicht garantiert werden, dass die Zielfonds in der Lage sein werden, ihr Kapital zu attraktiven Bedingungen anzulegen oder dass solche Investitionen erfolgreich sein werden.

c. Marktrisiko

Dies ist eines der Hauptrisiken, die mit Risikokapitalinvestitionen verbunden sind. Das Marktrisiko



bezieht sich auf die Volatilität und Unvorhersehbarkeit des Gesamtmarktes. Wirtschaftliche Abschwünge, Veränderungen im Verbraucherverhalten und branchenspezifische Herausforderungen können sich auf den Erfolg von risikokapitalfinanzierten Unternehmen auswirken. Investitionen in Wachstumsunternehmen können mit größeren Risiken verbunden sein als Investitionen in große, etablierte Unternehmen. Wachstumsunternehmen haben oft kleinere Produktlinien, kleinere Märkte, weniger finanzielle Ressourcen und sind auf ein kleineres Managementteam angewiesen. Dies kann dazu führen, dass diese Unternehmen anfälliger für negative wirtschaftliche Entwicklungen und spezielle Veränderungen in Märkten und Technologien sind. Zudem kann künftiges Wachstum davon abhängen, dass zusätzliche Finanzmittel erhalten werden, die möglicherweise nicht zu akzeptablen Bedingungen verfügbar sind.

d. Operationelles Risiko

Das operationelle Risiko bezieht sich auf das Tagesgeschäft eines Qualifizierten Portfoliounternehmens. Start-ups und Unternehmen in der Frühphase agieren oft in unerprobten Märkten, sind einem intensiven Wettbewerb ausgesetzt und/oder haben nur eine begrenzte Erfolgsbilanz. Ferner fehlt es Start-ups typischerweise an einer etablierten, belastbaren Verwaltungsstruktur. Darüber hinaus können Probleme wie Missmanagement, Störungen der Lieferkette oder Verzögerungen bei der Produktentwicklung das Ergebnis eines Unternehmens und in der Folge die Anlageergebnisse eines Zielfonds erheblich beeinträchtigen.

e. Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko bezieht sich auf das Risiko, dass der Teilfonds I möglicherweise nicht in der Lage ist, seine Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu erfüllen oder Vermögenswerte zu einem angemessenen Preis und innerhalb eines angemessenen Zeitrahmens zu verkaufen. Da der Teilfonds I unter anderem in geschlossene Venture-Capital-Fonds investiert, die im Durchschnitt eine Investitionsperiode von 4-5 Jahren und eine zusätzliche Wertschöpfungs- und Exit-Periode von weiteren 4-5 Jahren haben, kann die Liquidität dieser Investitionen begrenzt sein. Dies kann zu einer kombinierten Periode von 8-10 Jahren pro Venture-Capital-Fonds führen, bevor die Rückflüsse an den Teilfonds I erfolgen.

Da der Teilfonds I auch in bestehende Fonds investiert, die bereits Investitionen getätigt haben und deren verbleibende Investitionsperiode daher kürzer ist, kann die Rückzahlung der Erträge auch früher erfolgen (6-7 Jahre). Zusätzlich wird der Teilfonds I in Venture-Debt-Fonds investieren, die ein schnelleres Rückzahlungsprofil und eine höhere Liquidität aufweisen. Trotz dieser Maßnahmen besteht weiterhin das Risiko, dass der Teilfonds I in Zeiten von Marktstress oder bei unerwarteten Rücknahmeanforderungen Schwierigkeiten haben könnte, ausreichende Liquidität zu gewährleisten.



f. Exit-Risiko

Das Exit-Risiko bezieht sich auf das Risiko, dass der Teilfonds I möglicherweise Schwierigkeiten hat, seine Investitionen zu einem günstigen Zeitpunkt und zu einem angemessenen Preis zu veräußern. Da der Teilfonds I in geschlossene Venture-Capital-Fonds investiert, die eine kombinierte Investitions- und Exit-Periode von 8-10 Jahren haben, hängt der Erfolg der Exits stark von den Marktbedingungen und der Fähigkeit der Fondsmanager ab, Wert zu schaffen und geeignete Exit-Möglichkeiten zu identifizieren.

Für bestehende Fonds, in die der Teilfonds I investiert, und deren verbleibende Investitionsperiode kürzer ist, könnte das Exit-Risiko geringer sein, da diese Fonds möglicherweise bereits fortgeschrittene Exit-Strategien entwickelt haben. Die Investition in Venture-Debt-Fonds mit einem schnelleren Rückzahlungsprofil und höherer Liquidität kann ebenfalls dazu beitragen, das Exit-Risiko zu mindern. Dennoch bleibt das Risiko bestehen, dass ungünstige Marktbedingungen oder operative Herausforderungen die Fähigkeit des Teilfonds I beeinträchtigen könnten, Investitionen erfolgreich zu veräußern und die erwarteten Erträge zu erzielen.

9.1.3 Spezifische Risiken bei Venture Debt Investitionen

g. Kredit- und Ausfallrisiko

Venture Debt Anlagen sind mit dem Risiko verbunden, dass ein Kreditnehmer seinen Zahlungsverpflichtungen ganz oder teilweise nicht oder nicht rechtzeitig nachkommt. Da sich Venture Debt-Finanzierungen typischerweise an junge, wachstumsorientierte Unternehmen richten, ist das Ausfallrisiko im Vergleich zu etablierten Unternehmen erhöht.

h. Risiko der Subordination und Nachrangigkeit

Venture Debt Anlagen können nachrangig oder strukturell nachrangig gegenüber anderen Finanzierungen ausgestaltet sein. Im Insolvenz- oder Restrukturierungsfall kann dies dazu führen, dass Rückflüsse nur teilweise oder gar nicht erfolgen.

i. Illiquiditätsrisiko

Venture Debt Anlagen sind regelmäßig nicht börsennotiert und nur eingeschränkt oder gar nicht veräußerbar. Der Fonds kann daher gezwungen sein, solche Anlagen bis zur Endfälligkeit zu halten, was die Liquiditätssteuerung des Fonds erschweren kann.

j. Bewertungsrisiko

Die Bewertung von Venture Debt Anlagen erfolgt auf Basis interner Bewertungsmodelle und Annahmen, da regelmäßig keine Marktpreise verfügbar sind. Diese Bewertungen können sich im Nachhinein als unzutreffend erweisen und erheblichen Schwankungen unterliegen.

k. Regulatorisches und rechtliches Risiko

Änderungen regulatorischer, aufsichtsrechtlicher oder steuerlicher Rahmenbedingungen können die Struktur, Durchführbarkeit oder Wirtschaftlichkeit von Venture Debt Anlagen beeinträchtigen. Zudem können rechtliche Durchsetzungsrisiken bei der Verwertung von Sicherheiten bestehen.



I. Konzentrations- und Portfoliorisiken

Venture-Debt-Portfolios können eine begrenzte Anzahl von Kreditnehmern oder Branchen umfassen. Eine negative Entwicklung einzelner Kreditnehmer oder Sektoren kann sich überproportional auf den Fonds auswirken.

9.1.4 Auswirkungen von Gebühren und Kosten auf die Performance

Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass die von den Zielfonds erhobenen Gebühren (Zeichnungs-, Rücknahme-, Verwaltungs-, Verwahrstellen- und gegebenenfalls andere Gebühren, falls zutreffend) vom Teilfonds I getragen werden müssen, was folglich das Nettovermögen und somit auch die Rendite des Teilfonds I beeinträchtigt. Dies könnte zu einer Vervielfachung der Gebühren für den Teilfonds I führen, da die vom Teilfonds I zu tragenden Gebühren in jeder Phase des Anlageprozesses erhoben werden. Wenn der Teilfonds I keine signifikanten positiven Anlagerenditen erzielt, könnte der Betrag, den ein Anleger zurückerhält, aufgrund der vom Teilfonds I gezahlten Gebühren auf weniger reduziert werden als der in den Teilfonds I investierte Betrag.

9.2 Risiken in Bezug auf die Fungibilität und Rückgabemöglichkeiten der Anteile am Teilfonds I

9.2.1 Eingeschränkte Fungibilität der Anteile am Teilfonds I

Die Anteile des Teilfonds I sind grundsätzlich frei übertragbar. Dies bedeutet jedoch nicht, dass ein Anleger, der sie verkaufen möchte, tatsächlich in der Lage sein wird, einen Käufer für seine Anteile zu finden, da es möglicherweise keinen Sekundärmarkt für diese Anteile gibt. Auch wenn die Anteile an einer in- oder ausländischen Börse notiert sind, kann die Übertragbarkeit nicht garantiert werden. Eine bloße Börsennotierung bedeutet nicht zwangsläufig, dass sich für die börsennotierten Aktien ein aktiver Markt entwickelt. Selbst wenn eine Nachfrage besteht, was über einen längeren Zeitraum nicht der Fall sein kann, muss damit gerechnet werden, dass nicht immer eine ausreichende Nachfrage nach den zum Verkauf angebotenen Aktien (insbesondere in größeren Mengen) besteht. Dies kann sich sowohl auf die Verkaufsfähigkeit als auch auf den realisierbaren Preis der Anteile negativ auswirken. Dies gilt umso mehr, da der Teilfonds I eine sehr lange Laufzeit hat, allerdings nur eine geringe Mindestliquiditätsquote nach der Delegierten Verordnung erfüllen muss.

9.2.2 Eingeschränkte Anteilsrückgabe

Die Rücknahme von Anteilen unterliegt erheblichen Einschränkungen. Der Antrag auf Rücknahme von Anteilen am Teilfonds I kann erst nach einer Mindesthaltedauer von 7 Jahren ab ihrer jeweiligen Ausgabe an den Anleger gestellt werden. Der Rücknahmeantrag muss zudem mindestens zwölf (12) Monate vor dem jeweiligen Rücknahmetag eingereicht werden. Dies bedeutet, dass ein Anleger seine Anteile frühestens acht Jahre nach deren Erwerb zurückgeben kann.

Zu beachten ist ferner, dass für die Bedienung von Rücknahmeanträgen für einen bestimmten Rücknahmetag gemäß Artikel 10 des Verwaltungsreglements lediglich 50 % der Frei Verfügbaren Liquididen Anlagen des Teilfonds I am jeweiligen Bewertungstag verwendet werden dürfen. Zwar kann der Teilfonds I bis zu 45% seines Nettoinventarwerts in Liquide Anlagen investieren, allerdings strebt er lediglich an, mindestens 5% des Nettoinventarwerts in Liquiden Anlagen zu halten. Daher besteht das Risiko, dass bei umfangreichen Rücknahmeanträgen die Frei Verfügbaren Liquididen Anlagen des Teilfonds I nicht ausreichen, um alle Rücknahmeanträge zu erfüllen. In diesen Fällen werden



Rücknahmen in der Reihenfolge, wie in Abschnitt 6.4 festgelegt, behandelt. Je geringer die Frei Verfügbaren Liquidien Anlagen des Teilfonds I im Verhältnis zu dem Gesamtvolumen der Rücknahmeanträge an Anteilen des Teilfonds I sind, desto geringer ist der Umfang, in dem der Teilfonds I Rücknahmeanträge vollständig erfüllen kann. Dies gilt auch für Anleger, die nach hohen Rücknahmeanträgen anderer Anleger an vorangegangenen Rücknahmetagen einen eigenen Rücknahmeantrag einreichen und aufgrund der Erschöpfung der Frei Verfügbaren Liquidien Anlagen, die für Rücknahmeverlangen verwendet werden dürfen, zu diesem Zeitpunkt (und ggf. auch zu einem späteren) nur einen geringen Teil ihrer Anteile oder gar keine Anteile zurückgeben können.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft die Rücknahme von Anteilen, wie in Artikel 8 des Verwaltungsreglements beschrieben, aussetzen.

Vor diesem Hintergrund besteht das Risiko, dass ein Anleger seine Anteile erst sehr viel später zurückgeben kann, als an dem Tag, den er als Rücknahmetag in seinem Rücknahmeantrag vorgesehen hat, oder im schlimmsten Fall erst zum Laufzeitende des Teilfonds I im Rahmen der Liquidation den Wert seiner Anteile erhält.

9.3 Risiken in Bezug auf Liquide Anlagen

9.3.1 Niedrige Verzinsung und Inflationsrisiko

Die Liquidien Anlagen des Teilfonds I werden in kurzfristige, niedrigverzinsliche Anlagen, wie z. B. Geldmarktpapiere oder Kontoguthaben, investiert. Diese Anlagen können, insbesondere in Niedrigzinsphasen, eine sehr geringe oder sogar negative Rendite aufweisen, was dazu führen kann, dass die Inflation die reale Kaufkraft dieser Mittel verringert. Langfristig könnte dies die Fähigkeit des Teilfonds I beeinträchtigen, positive Nettoerträge zu erwirtschaften und Liquiditätsanforderungen zu erfüllen.

9.3.2 Begrenzte Ertragsmöglichkeiten

Der Teilfonds I ist darauf ausgelegt, langfristige und illiquide Anlagen zu tätigen. Die gesetzlich vorgeschriebene Begrenzung der Höhe von Liquidien Anlagen führt dazu, dass diese lediglich als Puffer für kurzfristige Verbindlichkeiten genutzt werden. Dies bedeutet, dass der Anteil an Liquidien Anlagen nicht in risikoreichere, potenziell ertragreichere Anlagen umgeschichtet werden kann, was die Ertragsmöglichkeiten im Vergleich zu anderen Anlageklassen beschränkt.

9.3.3 Risiko des Abflusses Liquider Anlagen durch Rücknahmen

In Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorgaben muss der Teilfonds I regelmäßig Rücknahmen von Anteilen anbieten. Dabei dienen bis zu 50% der Frei Verfügbaren Liquidien Anlagen des Teilfonds I zur Bedienung von Rücknahmeanträgen. Das kann in Phasen erhöhter Rückgabeverlangen dazu führen kann, dass ein erheblicher Anteil der Liquidien Anlagen abfließt. In solchen Fällen könnten die verbleibenden Liquidien Anlagen nicht ausreichen, um weitere Rücknahmen zu bedienen oder betriebliche Kosten zu decken.



9.3.4 Zinsänderungsrisiko

Investitionen in Liquide Anlagen, wie kurzfristige Anleihen oder Geldmarktpapiere, unterliegen dem Zinsänderungsrisiko. Steigende Zinssätze können zu Kursverlusten bei bestehenden Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren führen. Dies kann den Wert der Liquiden Anlagen des Teilfonds I negativ beeinflussen, was sowohl den Wert der Anteile am Teilfonds I negativ beeinflusst als auch die Mittel verringert, die zur Erfüllung von Verbindlichkeiten oder Rücknahmeanträgen zur Verfügung stehen.

9.3.5 Regulatorische Beschränkungen

Der Teilfonds I unterliegt strikten regulatorischen Vorgaben hinsichtlich der zulässigen Höhe der Liquiden Anlagen. Dies kann in Stresssituationen, wie z. B. einem plötzlichen Anstieg der Rücknahmeanträge, die Flexibilität des Teilfonds I einschränken, da er gezwungen sein könnte, illiquide Vermögenswerte unter ungünstigen Bedingungen zu verkaufen, um die Liquidität aufrechtzuerhalten.

9.4 Konzentrationsrisiko bei Illiquiden Anlagen

Obwohl Illiquide Anlagen potenziell langfristige Renditen bieten können, kann die Konzentration von Illiquiden Anlagen in bestimmten Vermögenswerten oder bei wenigen institutionellen Partnern ein Klumpenrisiko darstellen. Falls einer der zugrunde liegenden Vermögenswerte oder die Institutionen, in die der Teilfonds I investiert, finanzielle Schwierigkeiten hat oder illiquide bleibt, könnte dies zu erheblichen Verlusten führen oder die kurzfristige Verfügbarkeit von Kapital für den Teilfonds einschränken.

9.5 Einsatz von Derivativen zur Absicherung gegen Wechselkursschwankungen

Der Einsatz von Derivaten zur Absicherung gegen Wechselkursschwankungen birgt das Risiko, dass die Absicherung möglicherweise nicht vollständig wirkt. Faktoren wie unvorhersehbare Marktbewegungen, ungenaue Absicherungstechniken oder unerwartete Ereignisse können dazu führen, dass die Strategie nicht den gewünschten Schutz bietet. Zudem besteht das Risiko, dass die Gegenpartei ihren Verpflichtungen nicht nachkommt. Im Falle eines Zahlungsausfalls der Gegenpartei könnte der Teilfonds I Verluste erleiden, selbst wenn die zugrunde liegende Absicherungsstrategie korrekt war.

In bestimmten Marktumfeldern können Derivate schwer handelbar sein. Marktschwankungen oder geringe Liquidität im Derivatemarkt könnten es dem Teilfonds I erschweren, seine Investitionen zu verkaufen, was die Absicherung beeinträchtigen kann.

Derivate können Schwankungen in der Bewertung unterliegen, was zu Verlusten führen kann, auch wenn der Absicherungszweck verfolgt wird. Insbesondere bei exotischeren Währungen oder Währungsderivaten kann es schwierig sein, eine genaue Marktbewertung zu erhalten.

9.6 Risiken durch Aufnahme von Fremdkapital

9.6.1 Kreditrisiko und Zinsrisiko

Durch die Aufnahme von Fremdkapital zur Zwischenfinanzierung von Investitionen geht der Teilfonds I eine Schuldenverpflichtung ein. Sollte die erwartete Kapitalbeschaffung nicht rechtzeitig oder nicht in



der erwarteten Höhe erfolgen, könnte der Teilfonds I Schwierigkeiten haben, den Kredit zurückzuzahlen. Dies könnte die finanziellen Verpflichtungen des Teilfonds I erhöhen und im schlimmsten Fall zu einer Insolvenz führen.

Die Kredite sind zinsbelastet, und Zinsänderungen am Markt könnten zu unerwarteten Mehrkosten führen. Insbesondere bei einer Verzögerung der Kapitalbeiträge könnte der Teilfonds I gezwungen sein, den Kredit über einen längeren Zeitraum zu bedienen, was die Gesamtkosten der Finanzierung erhöhen würde.

9.6.2 Kapitalabrufisiko

Die Annahme, dass Kapitalbeiträge der Anleger zur Begleichung der Zwischenfinanzierung rechtzeitig und in voller Höhe eingehen, birgt Unsicherheiten. Sollte es zu Verzögerungen oder Ausfällen bei den Kapitalabrufen kommen, könnte dies die Rückzahlungsfähigkeit des Teilfonds I gefährden und zu finanziellen Schwierigkeiten führen. Sollten die Kapitalbeiträge der Anleger nicht wie erwartet eingehen, könnte der Teilfonds I gezwungen sein, alternative Finanzierungsquellen zu suchen oder Vermögenswerte zu verkaufen, um die Zwischenfinanzierung zu bedienen. Dies könnte zu Liquiditätsengpässen führen und den Spielraum für zukünftige Investitionen einschränken.

10. Gebühren und Kosten im Zusammenhang mit dem Teilfonds I⁵

10.1 Laufende Kosten

10.1.1 Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft

10.1.1.1 Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für die Funktion als AIFM

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Brutto-Fondsvermögen des Teilfonds I für die Verwaltung des Teilfonds ein Entgelt in Höhe von bis zu 0,150 % p.a. des durchschnittlichen Bruttofondsvermögens des Teilfonds I in einem Geschäftsjahr, welcher aus den börsentäglich ermittelten Inventarwerten errechnet wird.

Sie ist berechtigt, hierauf monatlich anteilige Vorschüsse zu erheben. Dabei kann die Verwaltungsgesellschaft ein Mindestentgelt von bis zu EUR 15.000 pro Quartal erheben. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich erhoben.

10.1.1.2 Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für die Funktionen als Zentralverwaltung und Register- und Transferstelle

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Brutto-Fondsvermögen des Teilfonds für die Funktion der Zentralverwaltung ein Entgelt in Höhe von bis zu 0,025 % p.a. des durchschnittlichen

⁵ Zu beachten ist, dass die Kosten für Dienstleistungen in Luxemburg in der Regel einer gesetzlichen Indexierung unterliegen und sich daher je nach Entwicklung des Index über die Vertragslaufzeit erhöhen können. Variable Bestandteile der Dienstleistungsverträge, wie insbesondere die Stundensätze, können in der Übersicht nicht berücksichtigt werden. Dienstleistungen, die bei Auflegung des Teilfonds I nicht vertraglich vereinbart waren, wie z.B. Prüfungsleistungen, die von externen Beratern im Rahmen des Erwerbs von Vermögenswerten erbracht werden, können nur geschätzt werden. Aufgrund der zu erwartenden Unterschiede in den Transaktionen, z.B. in Bezug auf die Anschaffungskosten eines Vermögenswerts, können hier nur annähernde Werte angegeben werden. Eine verlässlichere Darstellung der Kosten erfolgt im Jahresabschluss.



Bruttofondsvermögens des Teilfonds I in einem Geschäftsjahr, welcher aus den börsentäglich ermittelten Inventarwerten errechnet wird.

Sie ist berechtigt, hierauf monatlich anteilige Vorschüsse zu erheben. Dabei kann die Verwaltungsgesellschaft ein Mindestentgelt von bis zu EUR 5.000 pro Quartal erheben. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich erhoben. Hinzu kommen weitere Volumen unabhängige Gebühren. Für die Funktion der Register- und Transferstelle wird eine Gebühr in Höhe von EUR 2.500 pro Quartal erhoben, sofern die Abwicklung des Anteilsgeschäfts über eine Globalurkunde in Deutschland erfolgt.

10.1.1.3 Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für die Pflege des Registers der wirtschaftlich Berechtigten

Für die Pflege des Registers der wirtschaftlich Berechtigten erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von EUR 400 bei der Ersterfassung und für jede weitere Meldung.

10.1.1.4 Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für die Stellung von Mandatsträgern

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Bruttofondsvermögen des Teilfonds I für die Stellung des "Responsible du contrôle du respect des obligations" gem. Art. 4 2004 AML/CFT-Gesetz eine Gebühr in Höhe von EUR 8.000 p. a. Diese Vergütung ist jährlich nachträglich zahlbar. Für jede weitere Stellung eines Mandats kann die Verwaltungsgesellschaft ebenfalls eine Gebühr in Höhe von EUR 8.000 p. a., jährlich nachträglich zahlbar, erheben.

10.1.1.5 Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für die Erbringung von Corporate Services

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Dienstleistungen im Bereich der Unternehmenssekretariatsdienste (Corporate Services) zur Erfüllung der gesetzlichen und administrativen Verpflichtungen in Luxemburg aus dem Bruttofondsvermögen des Teilfonds I eine Gebühr in Höhe von EUR 2.000 pro Kalenderquartal.

10.1.2 Sonstige Kosten

10.1.2.1 Vergütung des Portfoliomanagers für Liquide Anlagen

Der Portfoliomanager erhält aus dem Vermögen des Teilfonds I für das in Finanzinstrumente gehaltene Brutto-Fondsvermögen ein Entgelt in Höhe von 0,06 % p.a. des durchschnittlichen Bruttofondsvermögens des Teilfonds I in einem Geschäftsjahr, welcher aus den börsentäglich ermittelten Inventarwerten des Teils des Portfolios berechnet wird, das vom Portfoliomanager für Liquide Anlagen verwaltet wird. Er ist berechtigt, hierauf monatlich anteilige Vorschüsse zu erheben. Dabei kann der Portfoliomanager ein Mindestentgelt von bis zu EUR 1.500 pro Quartal erheben. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich erhoben.

10.1.2.2 Vergütung des Anlageberaters

Der Anlageberater erhält aus dem Bruttofondsvermögen des Teilfonds I ein Entgelt von bis zu 1,735 % p.a. des durchschnittlichen Bruttofondsvermögens des Teilfonds I in einem Geschäftsjahr, welcher aus



den börsentäglich ermittelten Inventarwerten errechnet wird. Er ist berechtigt, hierauf monatlich anteilige Vorschüsse zu erheben. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich erhoben.

10.1.2.3 Vergütung der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle erhält aus dem Bruttofondsvermögen des Teilfonds I ein Entgelt von bis zu 0,02 % p.a. des durchschnittlichen Bruttofondsvermögens des Teilfonds I in einem Geschäftsjahr, welcher aus den börsentäglich ermittelten Inventarwerten errechnet wird. Sie ist berechtigt, hierauf monatlich anteilige Vorschüsse zu erheben. Dabei kann die Verwahrstelle ein Mindestentgelt von bis zu EUR 7.500 pro Quartal erheben. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich erhoben.

Die Gesellschaft hat keine Höchstbeträge für den Ersatz von Aufwendungen und Transaktionskosten vereinbart. Der Teilfonds I wird nur die tatsächlichen Kosten tragen. Die tatsächlich belasteten sonstigen Aufwendungen sind dem Jahresbericht, sowohl als Betrag als auch als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens zu entnehmen. Die Transaktionskosten für den Handel in Wertpapieren (Aktien, Renten, Investmentfonds, Zertifikate etc.) betragen i.d.R. bis zu 0,07 % des Kurswertes der jeweiligen Transaktion mindestens jedoch bis zu EUR 50,00 pro Transaktion. Unter Transaktion ist jede Handlung, die eine Geldbewegung oder eine sonstige Vermögensverschiebung bezweckt oder bewirkt, zu verstehen. Die Höhe der von dem Teilfonds I zu tragenden Transaktionskosten hängt von der Anzahl der tatsächlich durchgeführten Transaktionen während des Geschäftsjahres ab. Die Summe der Transaktionskosten, die dem Teilfonds I im Geschäftsjahr tatsächlich belastet wurden, sind dem Jahresbericht zu entnehmen. Soweit die Gesellschaft für bestimmte Anleger auf deren Veranlassung hin den Antrag auf Steuererstattung stellt, ist sie berechtigt, eine angemessene Aufwandsentschädigung zu berechnen.

10.1.2.4 Sonstige Kosten

Neben den vorgenannten Vergütungen gehen die folgenden Aufwendungen zulasten des Teilfonds I:

- (i) Kosten für die Verwahrung von Vermögenswerten;
- (ii) Bankübliche Depot- und Kontogebühren, gegebenenfalls einschließlich der banküblichen Kosten der Verwahrung ausländischer Vermögensgegenstände im Ausland;
- (iii) Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Verkaufsunterlagen (Jahres- und Halbjahresberichte, Fonds-Dokumente);
- (iv) Kosten der Bekanntmachung der Jahres- und Halbjahresberichte, der Ausgabe- und Rücknahmepreise und gegebenenfalls der Ausschüttungen oder Thesaurierungen und des Auflösungsberichtes;
- (v) Kosten der Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, außer im Fall der Informationen über Verschmelzungen von Investmentvermögen und außer im Fall der Informationen über Maßnahmen im Zusammenhang mit Anlagegrenzverletzungen oder Berechnungsfehlern bei der Anteilwertermittlung;
- (vi) Kosten für die Prüfung des Fonds sowie aller darin unmittelbar oder mittelbar enthaltenen Beteiligungen und sonstigen Anlagegegenstände durch Wirtschaftsprüfer;
- (vii) Kosten für die Bekanntmachung der Besteuerungsgrundlagen und der Bescheinigung, dass die steuerlichen Angaben nach den Regeln des Luxemburger Steuerrechts ermittelt wurden;



- (viii) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen durch die Verwaltungsgesellschaft für Rechnung des Fonds oder zulasten von im Fonds enthaltenen unmittelbaren oder mittelbaren Beteiligungsgesellschaften sowie der Abwehr von gegen die Verwaltungsgesellschaft zulasten des Fonds oder gegen im Fonds enthaltene unmittelbare oder mittelbare Beteiligungsgesellschaften erhobenen Ansprüchen;
- (ix) Gebühren und Kosten, die von der CSSF oder anderen staatlichen Stellen in Bezug auf den Fonds, darin enthaltene unmittelbare oder mittelbare Beteiligungsgesellschaften oder sonstige unmittelbare oder mittelbare Anlagegegenstände erhoben werden;
- (x) Kosten für Rechts- und Steuerberatung im Hinblick auf den Fonds, darin enthaltene unmittelbare oder mittelbare Beteiligungsgesellschaften oder sonstige unmittelbare oder mittelbare Anlagegegenstände;
- (xi) Kosten sowie jegliche Entgelte, die mit dem Erwerb und/ oder der Verwendung beziehungsweise Nennung eines Vergleichsmaßstabes oder Finanzindizes anfallen können;
- (xii) Kosten für die Analyse des Anlageerfolges des Fonds durch Dritte;
- (xiii) Steuern, die anfallen im Zusammenhang mit den an die Verwaltungsgesellschaft, die Verwahrstelle und Dritte zu zahlenden Vergütungen, im Zusammenhang mit den vorstehend genannten Aufwendungen und im Zusammenhang mit der Verwaltung und Verwahrung;
- (xiv) Kosten für handelsrechtliche und steuerliche Buchhaltung;
- (xv) Kosten für die Zurverfügungstellung von anlagespezifischen Research- und Analyseleistungen im Hinblick auf den Fonds;
- (xvi) Kosten für die Prüfung und Testierung des Jahresabschlusses durch einen Wirtschaftsprüfer.

Die Verwaltungsgesellschaft hat hinsichtlich der vorstehenden Aufwendungen, soweit diese für Rechnung des Fonds für unmittelbar oder mittelbar gehaltenen Beteiligungen an Gesellschaften beziehungsweise für die Vermögensgegenstände dieser Gesellschaften erfolgen, einen Ersatzanspruch. Abweichend hiervon gehen Aufwendungen, die bei der Beteiligungsgesellschaft aufgrund von besonderen für den Fonds geltenden regulatorischen Anforderungen entstehen, nicht anteilig, sondern in vollem Umfang zulasten des Fonds, für dessen Rechnung eine Beteiligung an der Gesellschaft gehalten wird, die diesen Anforderungen unterliegen.

Neben den vorgenannten Vergütungen und Aufwendungen werden dem Fonds die im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehenden Kosten belastet. Die Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Veräußerung und Belastung von Vermögensgegenständen einschließlich in diesem Zusammenhang anfallender Steuern werden dem Fonds unabhängig vom tatsächlichen Zustandekommen des Geschäfts belastet.

10.1.2.5 Inrechnungstellung von Kosten, Gebühren und Aufwendungen

Sofern sachgerecht, können vom Fonds getragene Kosten, Gebühren und Aufwendungen direkt den jeweiligen Tochtergesellschaften in Rechnung gestellt werden, wobei klarstellend darauf hingewiesen wird, dass dies die von den Tochtergesellschaften getragenen Kosten für Rechnungslegungsdienstleistungen umfasst. Solche Rechnungslegungsdienstleistungen können auch von mit der Verwaltungsgesellschaft verbundenen Gesellschaften erbracht und dem Fonds oder den betreffenden Tochtergesellschaften in Rechnung gestellt werden.



10.1.2.6 Umsatzsteuer

Alle Gebühren und Kosten verstehen sich zuzüglich etwaiger gesetzlicher Mehrwertsteuer.

10.2 Einmalige Kosten

10.2.1 Vertriebskosten

Soweit für den Vertrieb der Fondsanteile erforderlich, trägt der Fonds behördliche Kosten sowie Gebühren von professionellen Dienstleistern und Wirtschaftsprüfern. Sonstige Vertriebskosten werden dem Fonds nicht belastet.

10.2.2 Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb von Vermögenswerten

Für jede Investition erhält die Verwahrstelle eine einmalige Transaktionsgebühr in Höhe von bis zu EUR 200 für jedes Zielfondsinvestment des Fonds. Im Zusammenhang mit dem Erwerb von Vermögenswerten können dem Fonds sonstige Kosten entstehen, insbesondere Kosten für Due Diligence-Maßnahmen und Ausgabeaufschläge. Die Höhe dieser Kosten ist derzeit noch nicht bekannt. Due Diligence-Kosten können dem Fonds auch belastet werden, wenn ein Zielfondsinvestment geprüft wird, aber eine Anlage unterbleibt.

10.2.3 Kosten für die Einrichtung des Teilfonds

Die anfänglichen Kosten, Gründungs- und Anlaufkosten des Fonds, umfassen unter anderem:

- (i) Rechtsberatungskosten im Zusammenhang mit der Auflage und Registrierung des Fonds bei allen relevanten für den Fonds und/oder das Angebot der Anteile des Fonds zuständigen Behörden sowie im Zusammenhang mit der Erstellung der Fonds-Dokumente, von steuerlichen Gutachten und anderen erläuternden Dokumenten;
- (ii) Gründungskosten und Gebühren in Zusammenhang mit organisatorischen Aktivitäten, einschließlich Überprüfung der Vereinbarungen und der Struktur des Fonds, Ausarbeitung und Umsetzung von Richtlinien und Verfahren in den Bereichen Risiko- und Liquiditätsmanagement, Bewertung, Schnittstellen sowie Übertragung zwischen den Dienstleistern, Onboarding- und Set-up Kosten der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei Dienstleistern, Eröffnung und Dokumentation von Bankkonten;
- (iii) Kosten für den Druck, anfängliche Anmeldekosten und -gebühren und sonstige Organisationskosten.

Alle Gründungskosten der Verwaltungsgesellschaft, des Initiators, des Anlageberaters oder sonstiger Dienstleister werden vom Fonds erstattet und über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben. Die geschätzten Gründungskosten belaufen sich auf etwa EUR 200.000 bis EUR 250.000.

10.3 Aggregierte Kosten

Über die Gesamtlaufzeit des Fonds wird insgesamt eine durchschnittliche Gesamtkostenquote, in der die Kosten der Zielfonds nicht berücksichtigt sind, von bis zu einem Prozent des durchschnittlichen



Nettoinventarwerts angestrebt. Die durchschnittlich erwartete Kostenquote der Zielfonds sollte 3,5 % nicht übersteigen.



Anhang I: Verwaltungsreglement

RGV
VERWALTUNGSREGLEMENT DES FONDS

1. Der Fonds

- 1.1 RGV (der "Fonds") ist als Investmentfonds – Organismus für gemeinsame Anlagen (*fonds commun de placement – organisme de placement collectif*) gemäß Teil II des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, in der jeweils gültigen Fassung (im Folgenden "**Gesetz von 2010**") genehmigt. Der Fonds kann Teilfonds auflegen, die als europäische langfristige Investmentfonds im Sinne der Verordnung (EU) 2015/760 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 29. April 2015 über europäische langfristige Investmentfonds in der jeweils gültigen Fassung ("**ELTIF-Verordnung**") gelten, und als alternativer Investmentfonds (*fonds d'investissement alternatif*) im Sinne von Artikel 1 Nummer 39 des luxemburgischen Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds in der jeweils gültigen Fassung (das "**Gesetz von 2013**").
- 1.2 Bei dem Fonds handelt es sich um eine Umbrellastruktur, die aus mehreren Teilfonds (jeweils ein "**Teilfonds**") bestehen kann, deren Vermögenswerte von denen der anderen Teilfonds getrennt werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit beschließen, neue Teilfonds aufzulegen und/oder innerhalb jedes Teilfonds eine oder mehrere Anteilsklassen (jeweils eine "**Anteilsklasse**") von Anteilen (jeweils eine "**Anteil**") zu schaffen, die sich unter anderem in Bezug auf ihre Gebührenstruktur, ihre Referenzwährung, ihre Absicherungsstrategie, ihre Zielanleger oder ihre Vertriebsstrategie unterscheiden können.
- 1.3 Im Prospekt des Fonds (wie unten definiert) sind die einschlägigen Vorschriften aufgeführt, die für jeden Teilfonds gelten, insbesondere für den Fall, dass ein Teilfonds den Bestimmungen der ELTIF-Verordnung unterliegt.
- 1.4 Als Sondervermögen besitzt der Fonds keine Rechtspersönlichkeit. Er besteht aus einer Sammlung von Vermögenswerten, die den Inhabern der Anteile (jeweils ein "**Anleger**") gemeinsam gehören. Er wird im alleinigen Interesse dieser Anleger von der Verwaltungsgesellschaft (wie unten definiert), verwaltet.
- 1.5 Das Vermögen des Fonds ist und bleibt von dem der Verwaltungsgesellschaft und aller anderen von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds getrennt.
- 1.6 Alle verwahrfähigen Vermögenswerte des Fonds werden aufgrund eines Verwahrstellenvertrages bei der Verwahrstelle (oder unter deren Aufsicht) (die "**Verwahrstelle**") verwahrt.
- 1.7 Alle Rechte und Pflichten der Anleger und der Verwaltungsgesellschaft richten sich nach den nachstehenden Bestimmungen, die das Verwaltungsreglement des Fonds (das "**Verwaltungsreglement**") bilden.
- 1.8 Das Nettovermögen des Fonds darf nicht weniger als eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (1.250.000 EUR) betragen. Dieser Mindestbetrag muss innerhalb eines Zeitraums von zwölf



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 206 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



Monaten nach Zulassung des Fonds durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde (Commission de Surveillance du Secteur Financier – die „CSSF“) erreicht werden (das „Mindestkapital“).

2. Die Verwaltungsgesellschaft

- 2.1 Der Fonds wird von der HANSAINVEST LUX S.A. (die "Verwaltungsgesellschaft") in Übereinstimmung mit dem Gesetz von 2010, der AIFM-Richtlinie und gegebenenfalls der ELTIF-Verordnung verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft ist eine luxemburgische Aktiengesellschaft (*société anonyme*), mit Sitz in 19, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Großherzogtum Luxemburg.
- 2.2 In ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft ist die Verwaltungsgesellschaft befugt, den Fonds, vorbehaltlich dieses Verwaltungsreglements und des Prospekts, zu verwalten und zu betreuen. Bei der Verwaltung des Fonds handelt die Verwaltungsgesellschaft in eigenem Namen, jedoch für Rechnung des Fonds. Dabei handelt sie ausschließlich im Interesse der Anteilhaber. In ihrer Funktion als Alternativer Investmentfonds Manager ("AIFM") des Fonds hat die Verwaltungsgesellschaft gegenüber dem Fonds insbesondere folgende Pflichten:
- (i) Verwaltung des Fondsvermögens im Einklang mit der AIFM-Richtlinie und gegebenenfalls der ELTIF-Verordnung (einschließlich Portfolio- und/oder Risikomanagement in Bezug auf diese Vermögenswerte);
 - (ii) administrative Tätigkeiten für den Fonds (einschließlich der Buchhaltung und Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement und diesem Prospekt), wobei die Verwaltungsgesellschaft eine oder mehrere zentrale Verwaltungsstellen ernennen kann;
 - (iii) Marketing und Vertrieb der Anteile, wobei die Verwaltungsgesellschaft einen oder mehrere Vertriebspartner ernennen kann und selbst keine Vermarktungs- oder Vertriebsaktivitäten durchführen wird. Bei den von der Verwaltungsgesellschaft ernannten Vertriebsstellen handelt es sich um Gesellschaften, die über alle erforderlichen Lizenzen und Genehmigungen verfügen, die von den jeweiligen Ländern, in denen die Anteile des Fonds vertrieben werden, erforderlich sind.
- 2.3 Ist die Verwaltungsgesellschaft aus außergewöhnlichen Gründen daran gehindert, ihre Aufgaben zu erfüllen, so ist sie berechtigt, nach eigenem Ermessen vorübergehend eine Gesellschaft in Luxemburg zu ernennen, die ihre Rechte und Pflichten aus diesem Verwaltungsreglement ganz oder teilweise wahrnehmen und übernehmen könnte. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft das Recht, unter ihrer Verantwortung und Kontrolle, alle oder einen Teil ihrer Funktionen an ordnungsgemäß befugte Dritte zu delegieren.
- 2.4 In Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, einen Teil ihrer Aufgaben und Befugnisse in eigener Verantwortung an Personen oder Unternehmen zu delegieren, die sie für geeignet hält und die über die erforderliche Expertise verfügen. Der Prospekt wird entsprechend mit vorheriger Genehmigung der CSSF geändert, sofern diese Übertragung nicht bereits vorgesehen ist. Eine



solche Übertragung erfolgt im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes von 2010 und des Gesetzes von 2013, sowie gegebenenfalls der AIFM-Verordnung und der ELTIF-Verordnung.

- 2.5 Die Gebühren und Kosten der Verwaltungsgesellschaft werden vom Fonds oder seinen jeweiligen Teilfonds getragen und entsprechen der in Luxemburg üblichen Praxis. Die anfallenden Gebühren sind im Anhang des jeweiligen Teilfonds aufgeführt. Die Gebühren sind monatlich nachträglich fällig und am letzten Bankarbeitstag eines jeden Monats fällig. Die Gebühren und Kosten werden nach Berechnung des Nettoinventarwertes bezahlt.

3. Die Verwahrstelle

- 3.1 Die DONNER & REUSCHEL AG, Zweigniederlassung Luxemburg, wurde von der Verwaltungsgesellschaft, die in ihrem Namen und für Rechnung des Fonds handelt, in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Gesetzes von 2010, Artikel 19 des Gesetzes von 2013 und Artikel 29 der ELTIF-Verordnung, falls anwendbar zur Verwahrstelle des Fonds ernannt. Die DONNER & REUSCHEL AG hat die Rechtsform einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht; der Sitz befindet sich am Ballindamm 27, 20095 Hamburg, Deutschland. Die DONNER & REUSCHEL AG ist unter HRB56747 beim Amtsgericht Hamburg eingetragen und handelt über ihre luxemburgische Niederlassung mit Sitz in 17, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Großherzogtum Luxemburg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B-250367.
- 3.2 Die Verwahrstelle wurde mit der Verwahrung des Fondsvermögens beauftragt und erfüllt ihre Aufgaben und Pflichten gemäß dem Gesetz von 2010, dem Gesetz von 2013 und, soweit anwendbar, der ELTIF-Verordnung sowie dem Verwahrstellenvertrag. Insbesondere sorgt die Verwahrstelle für eine wirksame und ordnungsgemäße Überwachung der Zahlungsströme des Fonds. Im Einklang mit dem geltenden Recht hat die Verwahrstelle:
- (i) sicherzustellen, dass der Verkauf, die Ausgabe, die Rücknahme, die Auszahlung und die Annullierung von Anteilen des Fonds im Einklang mit dem geltenden nationalen Recht und dem Verwaltungsreglement erfolgen;
 - (ii) sicherzustellen, dass die Berechnung des Wertes der Anteile im Einklang mit den Verwaltungsvorschriften, dem Gesetz von 2010 und den in Artikel 17 des Gesetzes von 2013 festgelegten Verfahren erfolgt;
 - (iii) den Anweisungen des Fonds Folge zu leisten, es sei denn, diese Anweisungen verstoßen gegen das Gesetz von 2013, das Gesetz von 2010 oder die Verwaltungsvorschriften;
 - (iv) sicherzustellen, dass bei Transaktionen, die das Vermögen des Fonds betreffen, die Gegenleistung innerhalb der üblichen Fristen an den Fonds überwiesen wird;
 - (v) sicherzustellen, dass die Erträge des Fonds in Übereinstimmung mit dem Gesetz von 2013, dem Prospekt und dem Verwaltungsreglement zugeteilt werden.
- 3.3 Entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes von 2013 kann die Verwahrstelle unter bestimmten Bedingungen die Vermögenswerte, für deren Verwahrung oder Aufzeichnung sie zuständig ist, ganz oder teilweise jeweils bestellten Korrespondenzverwahrstellen oder dritten



Verwahrstellen anvertrauen. Die Haftung der Verwahrstelle wird durch die Übertragung ihrer Verwahrfunktionen nicht berührt. Allerdings darf die Verwahrstelle die in den Ziffern (i) bis (v) dieses Abschnitts aufgeführten Pflichten nicht delegieren. Abweichend von Artikel 19 Absatz 13 und Artikel 19 Absatz 14 des Gesetzes von 2013 kann sich die Verwahrstelle im Falle eines Verlusts von Finanzinstrumenten, die von einem Dritten verwahrt werden, nicht von ihrer Haftung befreien. Die in Artikel 19 Absatz 12 des Gesetzes von 2013 genannte Haftung der Verwahrstelle wird durch den Verwahrstellenvertrag nicht ausgeschlossen oder beschränkt. Die Verwahrstelle hat kein Recht auf Wiederverwendung von Vermögenswerten, die von der Verwahrstelle verwahrt werden, es sei denn, dies erfolgt in Übereinstimmung mit Artikel 29 der ELTIF-Verordnung.

- 3.4 Die Verwahrstelle hat Anspruch auf Gebühren, die von Zeit zu Zeit durch eine Vereinbarung zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle festgelegt werden. Diese Gebühren können auf dem Nettovermögen des Fonds oder der Teilfonds basieren.

4. Anlageziel, -strategie und -beschränkungen

- 4.1 Das Anlageziel des Fonds besteht darin, das Vermögen jedes Teilfonds zugunsten seiner Anleger in Übereinstimmung mit der Anlagestrategie jedes Teilfonds und unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung innerhalb der unter "Anlagebeschränkungen" genannten Grenzen zu verwalten. Die Anlagestrategie ist im Prospekt des Fonds und seinem Anhang (oder seinen jeweiligen Anhängen) (jeweils ein "**Teilfondsanhang**") näher beschrieben (der Prospekt des Fonds und seine Anhänge werden im Folgenden zusammen als "**Prospekt**" bezeichnet).
- 4.2 Der Fonds wurde so konzipiert, dass er Berechtigten Anlegern (wie in Abschnitt 5 definiert) die Möglichkeit bietet, sich durch ihre Anlagen in einen oder mehrere der einzelnen Teilfonds an einer Auswahl geeigneter Anlagevermögen zu beteiligen, die den Grenzen und Bedingungen entsprechen, die in (i) diesem Verwaltungsreglement, (ii) dem Prospekt und insbesondere dem einschlägigen Teilfondsanhang und – soweit auf einen Teilfonds anwendbar – der ELTIF-Verordnung festgelegt sind. Die Verwaltungsgesellschaft sorgt für eine professionelle Verwaltung des Vermögens jedes Teilfonds, um das Anlagerisiko zu diversifizieren und die verschiedenen finanziellen Ziele der Teilfonds zu erreichen.
- 4.3 Die Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen der einzelnen Teilfonds werden in Übereinstimmung mit diesem Verwaltungsreglement und dem Prospekt in zulässige Anlagevermögenswerte investiert, die solchen geografischen Gebieten, Industriesektoren oder Währungszonen und spezifischen Arten von Finanzinstrumenten entsprechen, die die Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und wie im Prospekt offengelegt festlegt.
- 4.4 In diesem Zusammenhang legt die Verwaltungsgesellschaft die Anlagepolitik sowie alle besonderen Bedingungen für jeden Teilfonds im entsprechenden Teilfondsanhang des Prospekts fest, die für diesen Teilfonds gelten (einschließlich einer anderen Währung als der Referenzwährung des Fonds).
- 4.5 Die Verwaltungsgesellschaft legt auf der Grundlage des Grundsatzes der Risikostreuung von Zeit zu Zeit die Anlagebeschränkungen fest, die im Prospekt näher erläutert werden.



5. Anleger

- 5.1 In Übereinstimmung mit dem Gesetz von 2010 sind Anteile ausschließlich „**Berechtigten Anlegern**“ vorbehalten. Berechtigte Anleger umfasst Anleger (einschließlich Kleinanleger) im Sinne der luxemburgischen Gesetze und Vorschriften, die die Bedingungen erfüllen, die in der ELTIF-Verordnung bzw. in den Gesetzen anderer Rechtsordnungen, die auf diesen Anleger anwendbar sein können, vorgegeben sind sowie der entsprechenden Voraussetzungen gemäß dem jeweiligen Teilfondsanhang. Berechtigte Anleger sind insbesondere keine Ausgeschlossenen Personen. „**Ausgeschlossenen Personen**“ bezeichnet (i) Personen, deren Anteilsbesitz gegen die Gesetze oder Vorschriften eines Landes und/oder amtliche Anordnungen verstößt; (ii) Personen, deren Anteilsbesitz dazu führt oder führen würde, dass der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft Steuerverbindlichkeiten oder andere finanzielle Nachteile erleiden würde, die dem Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft sonst nicht entstanden wären oder nicht anderweitig entstehen würden; (iii) US-Personen.
- 5.2 Jeder Berechtigte Anleger, unabhängig davon, ob es sich um eine natürliche oder juristische Person handelt, kann Anleger werden und einen oder mehrere Anteile der verschiedenen Teilfonds erwerben, indem er den im Prospekt angegebenen Ausgabepreis zahlt.
- 5.3 Es werden keine Generalversammlungen der Anleger abgehalten.
- 5.4 Die Anleger erklären sich durch die Zeichnung von Anteilen auch mit diesem Verwaltungsreglement und allen Änderungen davon gemäß Abschnitt 18 einverstanden.
- 5.5 Die Anleger haben das Recht auf Miteigentum an den Vermögenswerten des Fonds. Die Miteigentümer sowie die Anwärter und Nießbraucher der Anteile werden für Handlungen gegenüber dem Fonds durch eine einzige Person vertreten.

6. Teilfonds

- 6.1 Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit ein oder mehrere Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes von 2010 auflegen, welche jeweils einen separaten Teil des Vermögens des Fonds bilden.
- 6.2 Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit weitere Teilfonds auflegen und deren Namen und spezifische Merkmale (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Laufzeit, Anlageziele, -politik, -strategie und/oder -beschränkungen, spezifische Gebührenstruktur, Referenzwährung, Zeichnungs- und Rücknahmepolitik und Teilfondswährung) festlegen, wie im Prospekt näher beschrieben.
- 6.3 In Übereinstimmung mit den Bestimmungen von Artikel 181 des Gesetzes von 2010 stehen die Vermögenswerte eines bestimmten Teilfonds jedoch nur für die Erfüllung der Schulden, Verpflichtungen und Verbindlichkeiten zur Verfügung, die diesem Teilfonds zuzuordnen sind.
- 6.4 Die Rechte der Anleger und Gläubiger im Hinblick auf ein Teilfonds oder die Rechte, die im Zusammenhang mit der Gründung, der Verwaltung oder der Liquidation eines Teilfonds stehen, beschränken sich auf die Vermögenswerte dieses Teilfonds.
- 6.5 Investitionen eines Teilfonds in einen anderen Teilfonds des Fonds sind nicht vorgesehen.



- 6.6 Mit Wirkung zum 16. April 2026 hat die Verwaltungsgesellschaft zum Zwecke der Umsetzung eines angemessenen Liquiditätsmanagementsystems für offene Teilfonds gemäß der Richtlinie (EU) 2024/927 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. März 2024 zur Änderung der Richtlinien 2011/61/EU und 2009/65/EG im Hinblick auf Übertragungsvereinbarungen, Liquiditätsrisikomanagement, die aufsichtliche Berichterstattung, die Erbringung von Verwahr- und Hinterlegungsdienstleistungen und die Kreditvergabe durch alternative Investmentfonds mindestens zwei geeignete Liquiditätsmanagementinstrumente aus den in Anhang V der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 in ihrer jeweils geltenden Fassung genannten Instrumenten ausgewählt. Die für den jeweiligen Teilfonds ausgewählten Liquiditätsmanagementinstrumente sowie die Einzelheiten ihrer Anwendung und die Voraussetzungen ihrer Aktivierung werden im jeweiligen Teilfondsanhang näher beschrieben.

7. Anteilklassen

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, innerhalb eines Teilfonds Anteile verschiedener Anteilklassen auszugeben. Die Anteilklassen können unterschiedliche Merkmale haben, sich insbesondere hinsichtlich Währung, Zeichnungspreise, Ausschüttungs- und Thesaurierungspolitik, Gebührenstruktur, Mindestzeichnungsverpflichtung oder anderen spezifischen Merkmalen, wie im Teilfondsanhang des Prospekts beschrieben, unterscheiden, beziehen sich jedoch immer auf alle Vermögenswerte des Teilfonds. Eine Verteilung oder Zuordnung der Vermögenswerte eines Teilfonds auf verschiedene Anteilklassen ist ausgeschlossen. Der Nettoinventarwert der Anteile wird für jede ausgegebene Anteilsklasse eines jeden Teilfonds einzeln berechnet.

8. Anteile

8.1 Form der Anteile

- 8.1.1 Der Fonds wird Inhaberanteile und Namensanteile ausgeben, wie im jeweiligen Teilfondsanhang spezifiziert.
- 8.1.2 Für die Namensanteile des Fonds wird von der Register- und Transferstelle ein Register am Firmensitz des Fonds geführt (das „**Register**“). Das Register enthält (i) eine Liste aller Anleger mit Namen und beruflicher oder privater Adresse, bzw. bei juristischen Personen deren Bezeichnung oder Firma, Rechtsform, Adresse und Handelsregisternummer (soweit vorhanden), sowie die Anzahl der jeweils gehaltenen Anteile nebst erfolgten Einzahlungen und (ii) ein Verzeichnis der Übertragungen der Anteile sowie das Datum der Mitteilung an die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Annahme durch die Verwaltungsgesellschaft.
- 8.1.3 Die Anteile werden in registrierter Form nur in Bruchteilen von bis zu drei Dezimalstellen ausgegeben (sofern im Prospekt nichts anderes bestimmt ist). Bruchteile von Anteilen werden anteilig an allen Ausschüttungen beteiligt, falls vorhanden. Es werden keine Anteilzertifikate an Anleger ausgegeben. Die Bestätigungen über das Anteilseigentum werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgestellt, sofern die Zahlung bei der kontoführenden Bank eingegangen ist.



- 8.1.4 Die Anteile haben keinen Nennwert und haben kein Vorzugs- oder Vorkaufsrecht. Alle Anteile innerhalb einer Anteilsklasse haben die gleichen Rechte und Privilegien. Jeder Anteil innerhalb einer Anteilsklasse berechtigt zu gleichen Teilen mit allen anderen Anteilen dieser Anteilsklasse an einer Ausschüttung, wenn Dividenden in Bezug auf diese Anteilsklasse (falls vorhanden) erklärt werden.
- 8.2 Ausgabe von Anteilen
- 8.2.1 Die Bedingungen des Angebots für Anteile werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und im Prospekt dargelegt.
- 8.2.2 Die Anteile können während der im Prospekt angegebenen Zeiträume und zu dem im Prospekt angegebenen Ausgabepreis gezeichnet werden. Alle anfallenden Kosten und Gebühren sind im Prospekt aufgeführt.
- 8.2.3 Anteile können nach einem verpflichtungsbasierten Ansatz (commitment-based-approach) ausgegeben werden, wenn dies im Prospekt angegeben ist. In diesem Fall werden die Festlegung des Ausgabepreises und des entsprechenden Ausgleichsverfahrens (falls vorhanden) für jeden Teilfonds im Prospekt detailliert beschrieben.
- 8.2.4 Sofern im Prospekt nichts anderes bestimmt ist, hat die Zahlung des Ausgabepreises in der Währung des betreffenden Teilfonds oder der betreffenden Anteilsklasse (falls abweichend), die im Prospekt angegeben ist, innerhalb der im Prospekt angegebenen Frist zu erfolgen. Sollte der Antragsteller den Ausgabepreis nicht innerhalb der im Prospekt angegebenen Frist zahlen, behält sich die Verwaltungsgesellschaft das Recht vor, die Zeichnung abzulehnen und die entsprechenden Anteile nicht zuzuteilen. In einem solchen Fall kann die Verwaltungsgesellschaft alle daraus entstehenden Kosten und Schäden gegenüber dem Antragsteller geltend machen, sofern gesetzlich zulässig.
- 8.2.5 Die Verwaltungsgesellschaft kann in Einklang mit den einschlägigen gesetzlichen Vorgaben von Zeit zu Zeit Mindestzeichnungsbeträge und Mindesthaltedauern festlegen.
- 8.2.6 Die Ausgabe von Anteilen gegen Sacheinbringung ist ausgeschlossen.
- 8.3 Aussetzung der Ausgabe
- 8.3.1 Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit nach eigenem Ermessen die Ausgabe von Anteilen vorübergehend einstellen, endgültig einstellen oder einschränken. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch bestimmten Personen oder juristischen Personen den Erwerb von Anteilen untersagen, wenn eine solche Maßnahme zum Schutz (i) der Anleger des Fonds, eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse oder (ii) des Fonds erforderlich ist.
- 8.3.2 Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft (i) nach eigenem Ermessen jeden Antrag auf Ausgabe von Anteilen ablehnen, wenn die Verwaltungsgesellschaft dies für notwendig erachtet, und (ii) jederzeit die Anteile zurücknehmen, die von Anlegern gehalten werden, die vom Kauf oder Halten von Anteilen ausgeschlossen sind sowie in allen weiteren, im Prospekt vorgesehenen Fällen.

9. Nettoinventarwert

Für jeden Teilfonds wird der Nettoinventarwert pro Anteil von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds



gemäß den nachfolgenden Bestimmungen festgelegt, soweit dies nach den luxemburgischen Gesetzen und Vorschriften erforderlich ist und im Rahmen der nach den luxemburgischen Gesetzen und Vorschriften geltenden Beschränkungen. Der Nettoinventarwert wird von der Verwaltungsgesellschaft nach LUX GAAP und den nachfolgend beschriebenen Bewertungsregeln zum Marktwert (Fair Value) berechnet. Der Nettoinventarwert wird für jeden Tag, der im jeweiligen Teilfondsanhang als Bewertungstag definiert ist, berechnet.

9.1 Definition der Vermögenswerte

Die Verwaltungsgesellschaft stellt das Nettogesamtvermögen für jeden Teilfonds fest. Der Fonds stellt eine Einheit dar. Es ist jedoch zu beachten, dass im Verhältnis zwischen Anlegern jeder Teilfonds als eigenständige Einheit betrachtet wird, die sich aus einer Gruppe separater Vermögenswerte mit eigenen Zielen zusammensetzt und durch eine oder mehrere separate Anteilsklassen repräsentiert wird. Darüber hinaus trägt jeder Teilfonds gegenüber Dritten, insbesondere gegenüber den Gläubigern des Fonds, die ausschließliche Verantwortung für seine eigenen Verpflichtungen.

9.1.1 Für die Berechnung werden die Vermögenswerte des Fonds wie folgt ermittelt:

- (i) Gibt ein Teilfonds zwei oder mehr Anteilsklassen aus, so werden die diesen Anteilsklassen zurechenbaren Vermögenswerte gemäß dem spezifischen Anlageziel, der Strategie und den Beschränkungen des betreffenden Teilfonds gemeinsam angelegt;
- (ii) Innerhalb eines Teilfonds kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, Anteilsklassen auszugeben, die unterschiedlichen Bedingungen unterliegen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf (a) Anteilsklassen, die einer bestimmten Ausschüttungsstrategie unterliegen, die die Inhaber zu Dividenden oder keinen Ausschüttungen berechtigt, (b) spezifische Zeichnungs- und Rücknahmegebühren, (c) eine bestimmte Gebührenstruktur, (d) eine bestimmte Absicherungsstrategie und/oder (e) andere besondere Merkmale;
- (iii) Die Nettoerlöse aus der Ausgabe von Anteilen einer Anteilsklasse in Bezug auf einen bestimmten Teilfonds sind in den Büchern des Fonds für diese Anteilsklasse zu verwenden, und die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die darauf anrechenbaren Erträge und Ausgaben werden dieser Anteilsklasse vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen zugerechnet;
- (iv) Stammen Erträge oder Vermögenswerte aus einem anderen Vermögenswert, so werden diese Erträge oder Vermögenswerte in den Büchern des Fonds auf denselben Teilfonds oder dieselbe Anteilsklasse angerechnet wie der Vermögenswert, von dem sie abgeleitet wurden, und bei jeder Neubewertung eines Vermögenswerts wird die Wertsteigerung oder -minderung auf den betreffenden Teilfonds oder die betreffende Anteilsklasse angewendet;
- (v) Geht der Fonds eine Verbindlichkeit ein, die sich auf das Anlagevermögen eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Anteilsklasse oder auf eine Handlung bezieht, die im Zusammenhang mit einem Anlagevermögen eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Anteilsklasse ergriffen wurde, wird diese Verbindlichkeit dem betreffenden Teilfonds oder der betreffenden Anteilsklasse zugeordnet;



- (vi) Kann ein Anlagevermögen oder eine Verbindlichkeit des Fonds nicht als einem bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Anteilsklasse zurechenbar angesehen werden, so wird dieses Anlagevermögen oder diese Verbindlichkeit allen Teilfonds oder -klassen anteilig zu ihrem jeweiligen Nettoinventarwert oder auf eine andere von der Verwaltungsgesellschaft in gutem Glauben beschlossene Weise zugeordnet; und
 - (vii) Bei der Zahlung von Ausschüttungen an die Inhaber einer Anteilsklasse wird der Nettoinventarwert dieser Anteilsklasse um den Betrag dieser Ausschüttungen reduziert.
- 9.1.2 Das Vermögen des Fonds umfasst alle zulässigen Anlagevermögen, die gemäß den Bestimmungen (a) dieses Verwaltungsreglements, (b) des Prospekts und insbesondere des einschlägigen Teilfondsanhangs und – so weit auf einen Teilfonds anwendbar – der ELTIF-Verordnung für Anlagen zur Verfügung stehen, *unter anderem*:
- (i) alle Bargelder oder Forderungen oder Einlagen, einschließlich aller darauf angefallenen Zinsen;
 - (ii) alle Wechsel, Forderungswchsel und Forderungen (einschließlich Erlöse aus verkauften, aber nicht gelieferten, Wertpapieren);
 - (iii) alle Anleihen, Schuldverschreibungen, Aktien, Beteiligungen, Schuldverschreibungen, Bezugsrechte, Optionsscheine;
 - (iv) Terminkontrakte und andere Anlagen und Wertpapiere, die sich im Besitz des Fonds befinden oder von ihm unter Vertrag genommen werden;
 - (v) alle Aktiendividenden, Bardividenden und Barausschüttungen, die der Fonds erhält (vorausgesetzt, dass die Verwaltungsgesellschaft im Namen des Fonds Anpassungen in Bezug auf Schwankungen des Marktwerts von Wertpapieren vornehmen kann, die durch den Handel ohne Dividenden, ohne Bezugsrechte oder durch ähnliche Praktiken verursacht werden);
 - (vi) Anlagevermögenswerte gemäß Artikel 10 d) der ELTIF-Verordnung;
 - (vii) alle Zinsen, die auf verzinsliche Wertpapiere angefallen sind, die sich im Besitz des Fonds befinden, es sei denn, diese sind im Nennbetrag dieser Wertpapiere enthalten oder spiegeln sich darin wider;
 - (viii) die vorläufigen Kosten des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft im Zusammenhang mit dem Fonds, sofern diese nicht abgeschrieben wurden;
 - (ix) alle anderen Vermögenswerte jeder Art und Beschaffenheit, einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten.
- 9.1.3 Zu den Verbindlichkeiten des Fonds gehören:
- (i) alle Kredite, Rechnungen und Verbindlichkeiten;
 - (ii) alle angefallenen oder zu zahlenden Verwaltungskosten (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Anlageberatungsgebühren, Performance- oder Verwaltungsgebühren, Verwahrungsgebühren und sonstige Gebühren wie im Prospekt dargelegt);



- (iii) alle bekannten gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, einschließlich aller fälligen vertraglichen Zahlungsverpflichtungen von Geld oder Vermögenswerten, einschließlich des Betrags aller nicht ausgezahlten Dividenden, die von der Verwaltungsgesellschaft im Namen des Fonds erklärt wurden, wenn der Bewertungstag (wie im Verkaufsprospekt definiert) am oder nach dem Stichtag für die Bestimmung der berechtigten Person liegt;
- (iv) eine angemessene Rückstellung für zukünftige Steuern auf der Grundlage von Kapital und Einkommen am Bewertungstag, die von Zeit zu Zeit von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden, und gegebenenfalls andere Rückstellungen, die vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft genehmigt und autorisiert wurden und unter anderem die Liquidationskosten abdecken; und
- (v) alle anderen Verbindlichkeiten des Fonds jeglicher Art und Beschaffenheit mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die durch Anteile des Fonds repräsentiert werden. Bei der Bestimmung des Betrags dieser Verbindlichkeiten kann die Verwaltungsgesellschaft Verwaltungs- und andere Kosten regelmäßiger oder wiederkehrender Art auf der Grundlage eines geschätzten Betrags für ein Jahr oder andere Zeiträume im Voraus berechnen und diese in gleichen Anteilen über einen solchen Zeitraum anrechnen.

Die Zinsen auf Wertpapiere und Liquide Anlagen sowie auf Gebühren und Aufwendungen werden so abgegrenzt, dass der geltende Nettoinventarwert an jedem Bewertungstag einen berechneten Zinsbetrag berücksichtigt, der dem Fonds bis zu dem für die an dem betreffenden Bewertungstag ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile geltenden Bewertungstag zusteht.

9.2 Bewertung von Vermögenswerten

Die Vermögenswerte jedes Teilfonds werden zu jedem Bewertungstag, wie im jeweiligen Teilfondsanhang definiert, wie folgt bewertet:

- (i) Der Wert von Barmitteln oder Einlagen, Wechseln und Schuldscheinen sowie Forderungen und Verbindlichkeiten, vorausbezahlten Ausgaben, Bardividenden und Zinsen, die wie vorstehend beschrieben erklärt oder angefallen sind und noch nicht erhalten wurden, gilt als der volle Betrag, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass sie in voller Höhe gezahlt oder erhalten werden; in diesem Fall wird der Wert nach Abzug eines Abschlags ermittelt, den die Verwaltungsgesellschaft in diesem Fall für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert wiederzugeben;
- (ii) Liquide Anlagen und Geldmarktinstrumente können zum Nominalwert zuzüglich angefallener Zinsen oder zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden;
- (iii) Der Wert von Wertpapieren und/oder derivativen Finanzinstrumenten, die an einer Börse notiert oder gehandelt werden (einschließlich börsennotierter Wertpapiere geschlossener Basisfonds), wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Schlusskurses oder, falls dieser nicht verfügbar oder anderweitig ungenau ist, auf der Grundlage des von einem unabhängigen Makler notierten Kurses ermittelt, und jedes Wertpapier, das an einem anderen geregelten Markt gehandelt wird, wird auf eine Weise bewertet, die der für börsennotierte Wertpapiere vorgesehenen so weit wie möglich entspricht;



- (iv) Für nicht börsennotierte Wertpapiere oder Wertpapiere und/oder derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (einschließlich nicht börsennotierter Wertpapiere geschlossener Basisfonds), sowie börsennotierte oder nicht börsennotierte Wertpapiere auf einem anderen Markt, für die kein Bewertungspreis ohne weiteres verfügbar ist, oder Wertpapiere, für die die notierten Preise nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft nicht repräsentativ für den beizulegenden Zeitwert sind, wird der Wert von der Verwaltungsgesellschaft umsichtig und nach Treu und Glauben bestimmt;
- (v) Venture Debt Anlagen, soweit sie als Darlehen, Schuldverschreibungen oder sonstige schuldrechtliche oder wirtschaftlich vergleichbare Finanzierungsinstrumente ausgestaltet sind, werden grundsätzlich zum Nominalwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet, wie in den jeweiligen Anlage- bzw. Transaktionsbedingungen festgelegt. Wurde eine Venture Debt Anlage auf dem Sekundärmarkt erworben, kann die Bewertung zum Nominalwert oder, sofern die Anlage mit einem Abschlag erworben wurde, zu den Anschaffungskosten erfolgen. Auf den erworbenen Nominalwert wird ein Abschlag vorgenommen, sofern Anzeichen einer Wertverschlechterung bestehen, die darauf hindeuten können, dass die betreffende Venture Debt Anlage nicht vollständig zurückgeführt wird.

Soweit Anhaltspunkte für eine Wertminderung des zugrundeliegenden Unternehmens bestehen, die darauf hindeuten, dass die betreffende Venture Debt Anlage nicht vollständig zurückgeführt werden kann, wird dies bei der Ermittlung des Marktwertes berücksichtigt. Eine solche Wertminderung kann sich insbesondere aus einer Berechnung ergeben, bei der der Unternehmenswert des zugrunde liegenden Unternehmens anhand geeigneter Bewertungsmethoden, einschließlich marktbasierter Multiplikatoren, ermittelt und auf die vorrangigen, Unitranchen- und nachrangigen Finanzierungsinstrumente verteilt wird. Ergibt sich daraus, dass die betreffende Venture Debt Anlage voraussichtlich nicht vollständig zurückgeführt werden kann oder dass der Wertpuffer für Eigenkapital oder eigenkapitalähnliche Instrumente unzureichend ist, kann ein Abschlag zunächst auf aufgelaufene Zinsen und anschließend auf den Nominalwert vorgenommen werden.

Eigenkapitalinvestitionen und Warrants, die gemeinsam mit Venture Debt Anlagen gehalten werden, werden zum Marktwert bewertet. Mit Venture Debt Anlagen verbundene Wertpapiere, Warrants, Equity Kicker oder sonstige Beteiligungs-, Options-, Wandlungs- oder vergleichbare Rechte werden von der jeweiligen Venture Debt Anlage getrennt betrachtet und gesondert bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft dies für sachgerecht hält. Wertpapiere und Warrants, die Venture Debt Anlagen beigelegt sind, werden getrennt von der schuldrechtlichen Komponente der jeweiligen Venture Debt Anlage betrachtet und wie folgt bewertet: Wertpapiere aus einer kürzlich erfolgten Investition können zu Anschaffungskosten bewertet werden, sofern keine Anhaltspunkte für eine Wertverschlechterung des zugrunde liegenden Unternehmens bestehen. Bestehen solche Anhaltspunkte, nimmt die Verwaltungsgesellschaft einen Abschlag auf die Bewertung der betreffenden Finanzinstrumente in dem Umfang vor, den sie für erforderlich hält, um den Marktwert der Investition widerzuspiegeln. Danach kann insbesondere eine unabhängige Transaktion mit einem Dritten innerhalb des jeweiligen Bewertungszeitraums als geeigneter Hinweis auf den Marktwert herangezogen werden. Sofern keine der vorstehenden Bewertungsmethoden



verfügbar ist, können nicht börsennotierte Wertpapiere zu Anschaffungskosten fortgeführt werden.

Vorübergehend im Zusammenhang mit Venture Debt Anlagen gehaltene Barmittel oder liquiditätsnahe Vermögenswerte werden nach Maßgabe der vorstehenden Absätze (i) und (ii) bewertet.

- (vi) Wertpapiere, die von offenen oder geschlossenen zugrunde liegenden Fonds begeben werden (unabhängig davon, ob sie an einer Börse notiert sind oder nicht), werden auf der Grundlage ihres letzten verfügbaren Nettoinventarwerts oder -preises, unabhängig davon, ob sie geschätzt oder endgültig sind, bewertet, wie sie von diesen Fonds oder ihren Vertretern gemeldet oder bereitgestellt werden; für offene Basisfonds, für die ein einziger Nettoinventarwert berechnet wird und die auch an einer Börse notiert sind, wird der Preis des einzelnen Nettoinventarwerts verwendet, der von diesen Fonds oder ihren Vertretern gemeldet oder bereitgestellt wird, unabhängig davon, ob er geschätzt oder endgültig ist, und nicht der an einer Börse notierten Fonds. Sofern zum Zeitpunkt des Eingehens bzw. Erwerbs der Beteiligung oder an einem Bewertungstag danach noch kein Nettoinventarwert bekannt ist, kann hilfsweise der Kaufpreis ggf. zuzüglich Erwerbskosten angesetzt werden, bis ein Nettoinventarwert bekannt ist. Dieser Nettoinventarwert kann von dem an der jeweiligen Börse notierten Wert abweichen. Falls notwendig, wird die Verwaltungsgesellschaft die Nettoinventarwerte bzw. die Bilanzangaben und -werte korrigieren, sofern sie der Ansicht ist, dass dadurch der Wert zutreffender wiedergegeben wird. Diese Regelung gilt ausdrücklich auch am Geschäftsjahresende. Sofern keine Nettoinventarwerte zur Verfügung stehen, ist die Verwaltungsgesellschaft befugt, nach freiem Ermessen unter Berücksichtigung der Bewertungsgrundsätze eine nach ihrer Ansicht faire Bewertung vorzunehmen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Bewertungen auch auf anderer Grundlage vornehmen, soweit dies den Besonderheiten des jeweiligen Vermögenswertes entspricht;
 - (vii) Der Liquidationswert von Termin- oder Optionskontrakten, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ist ihr Nettoliquidationswert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten oder genehmigten Richtlinien auf einer Grundlage bestimmt wird, die für die verschiedenen Arten von Kontrakten einheitlich angewandt wird. Der Liquidationswert von Termin- oder Optionskontrakten, die an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, basiert auf den letzten verfügbaren Abrechnungspreisen dieser Kontrakte an Börsen und organisierten Märkten, an denen die jeweiligen Kontrakte im Namen des Fonds gehandelt werden unter der Voraussetzung, dass, wenn ein Termin- oder Optionsgeschäft an dem Tag, an dem der Nettoinventarwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden konnte, die Grundlage für die Bestimmung des Liquidationswerts eines solchen Kontrakts der Wert ist, den die Verwaltungsgesellschaft für fair und angemessen hält;
 - (viii) Alle anderen Vermögenswerte werden zum fairen Marktwert bewertet, der nach Treu und Glauben gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren ermittelt wird.
- 9.3 Die Verwaltungsgesellschaft kann auf Kosten des Fonds die Dienste eines anerkannten und unabhängigen Drittanbieters (z. B. Bewertungsagenten) in Anspruch nehmen und unter ihrer Verantwortung beauftragen, um eine unabhängige externe Bewertungsberatung für relevante



Wertpapiere zu erhalten. Von einem solchen Drittanbieter kann auch verlangt werden, dass er umfangreiche und einschlägige Erfahrungen mit der Bewertung der betreffenden Wertpapierarten nachweisen kann.

- 9.4 Die Verwaltungsgesellschaft ist nach eigenem Ermessen berechtigt, andere Bewertungsgrundsätze für alle oder nur einen Teil des Vermögens des Fonds und/oder eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse anzuwenden, wenn sie der Auffassung ist, dass die oben dargelegten Bewertungsgrundsätze unter den gegebenen Umständen nicht anwendbar oder für das betreffende Anlagevermögen unangemessen erscheinen, vorausgesetzt, dass ein Regelwerk auf die Bewertung aller Vermögenswerte anzuwenden ist, die einem bestimmten Teilfonds oder Anteilsklasse zugeordnet sind.
- 9.5 Die Verwaltungsgesellschaft behält sich zwar das Recht vor, zur Berechnung des Nettoinventarwerts veröffentlichte endgültige Bewertungen zu verwenden, wobei der letzte verfügbare veröffentlichte Preis für jede Anlage verwendet wird, aber angesichts der begrenzten Häufigkeit, mit der solche Bewertungen zur Verfügung gestellt werden können, und der Verzögerungen bei der Beschaffung solcher Informationen behält sich die Verwaltungsgesellschaft auch das Recht vor, neuere Bewertungen zu verwenden, wenn dies als angemessen erachtet wird. Solche Bewertungen können auf einer Schätzung eines aktuelleren Preises eines Anteils oder einer Aktie eines zugrunde liegenden Fonds, in den der Fonds investiert, beruhen, der von dem zugrunde liegenden Fonds oder einem seiner Dienstleister oder Vertreter erhalten wurde oder auf der Grundlage aktuellerer Informationen berechnet wurde. Folglich können die Bewertungen in Bezug auf die Anteile weitgehend oder vollständig auf Schätzungen beruhen.
- 9.6 Der Wert von Vermögenswerten, die in einer anderen Währung als der Referenzwährung eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse (falls abweichend) denominated sind, wird unter Berücksichtigung des zum Zeitpunkt der Bestimmung des Nettoinventarwerts geltenden Wechselkurses und in Übereinstimmung mit den im jeweiligen Teilfondsanhang festgelegten Regeln bestimmt.
- 9.7 In Fällen, in denen der Wert einer Investition nicht in Übereinstimmung mit den oben genannten Bewertungsverfahren bestimmt werden kann, oder in Fällen, in denen die Verwaltungsgesellschaft oder ihre Vertreter feststellen, dass es nicht praktikabel oder unangemessen ist, den Wert eines Vermögenswerts oder des Betrags einer Verbindlichkeit in Übereinstimmung mit den oben genannten Verfahren zu bestimmen, wird der Preis auf einen fairen und angemessenen Wert festgelegt, der in gutem Glauben und auf einer vorsichtigen Basis von der Verwaltungsgesellschaft oder ihren Vertretern in Übereinstimmung mit den für den Fonds geltenden Rechnungslegungsverfahren bestimmt wird.
- 9.8 Die Verwaltungsgesellschaft wird die Werte, die den Aktiva und Passiva zuzuordnen sind, nach vernünftigem Ermessen festlegen.



- 9.9 Die Verwaltungsgesellschaft wird das CSSF Rundschreiben 24/856⁶ und alle diese Rundschreiben ersetzende Rundschreiben zum Schutz der Anleger im Falle eines Fehlers bei der Berechnung des Nettoinventarwerts und Korrektur der Folgen, die sich aus der Nichteinhaltung der für OGAs geltenden Anlagevorschriften ergeben, mit Ausnahme der Wesentlichkeitsschwelle in Bezug auf Fehler bei der Berechnung des Nettoinventarwerts (wie im jeweiligen Teilfondsanhang angegeben), einhalten.

10. Vorübergehende Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts, der Zeichnungen und Rücknahmen

- 10.1 Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil eines oder mehrerer Teilfonds sowie die Zeichnung und Rücknahme von Anteilen dieser Teilfonds in den folgenden Fällen vorübergehend auszusetzen:
- (i) wenn eine oder mehrere Börsen oder Märkte, die für die Bewertung eines wesentlichen Teils des Vermögens eines oder mehrerer Teilfonds des Fonds relevant sind, geschlossen sind (außer an Wochenenden und Feiertagen) oder der Handel mit ihnen eingeschränkt oder ausgesetzt wird;
 - (ii) wenn aufgrund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder monetärer Ereignisse oder Umstände, die außerhalb der Verantwortung und Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft liegen, die Veräußerung von Vermögenswerten eines oder mehrerer Teilfonds des Fonds nicht vernünftigerweise oder üblich ist oder den Interessen der Anleger erheblich schaden würde, oder wenn es dem Fonds unmöglich ist, den Nettoinventarwert pro Anteil zu berechnen;
 - (iii) im Falle eines Ausfalls der Kommunikationskanäle, die normalerweise für die Bewertung von Anlagen des Fonds verwendet werden, oder wenn aus Gründen, die der Fonds und die Verwaltungsgesellschaft nicht zu vertreten haben, der Wert eines Vermögenswerts eines oder mehrerer Teilfonds des Fonds nicht so schnell und genau wie erforderlich bestimmt werden kann;
 - (iv) wenn aufgrund von Wechselkursbeschränkungen oder anderen Beschränkungen, die den Zahlungsverkehr betreffen, Transaktionen im Namen eines oder mehrerer Teilfonds des Fonds unmöglich werden oder der Kauf und Verkauf von Vermögenswerten eines oder mehrerer Teilfonds des Fonds nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden können;
 - (v) wenn die Aussetzung gesetzlich oder auf der Grundlage eines gerichtlichen Verfahrens vorgeschrieben ist; und/oder
 - (vi) wenn die Verwaltungsgesellschaft aus irgendeinem Grund entscheidet, dass eine Aussetzung im Interesse der Anleger ist.
- 10.2 Die Verwaltungsgesellschaft kann in jedem der oben genannten Fälle die Ausgabe und/oder Rücknahme von Anteilen aussetzen, ohne die Berechnung des Nettoinventarwerts auszusetzen.

⁶ Das CSSF-Rundschreiben 24/856 über den Schutz der Anleger im Falle eines Fehlers bei der Berechnung des Nettoinventarwerts, einer Nichteinhaltung der Anlagebedingungen und anderer Fehler auf Ebene der Organismen für gemeinsame Anlagen („Rundschreiben 24/856“) findet seit dem 1. Januar 2025 Anwendung.



- 10.3 Wenn dies gesetzlich vorgeschrieben ist, wird den Anlegern eine Mitteilung über den Beginn und das Ende einer Aussetzung auf der Website der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Jede erklärte Aussetzung wird zu dem Zeitpunkt wirksam, den die Verwaltungsgesellschaft angibt, was jederzeit vor, während oder nach dem jeweiligen Bewertungstag der Fall sein kann, und dauert an, bis die Verwaltungsgesellschaft die Aussetzung für beendet erklärt.
- 10.4 Antragsteller bzw. Anleger, die den Kauf oder die Rücknahme von Anteilen an dem/den betreffenden Teilfonds(en) beantragen, werden ebenfalls benachrichtigt. Nach Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts können Antragsteller oder bestehende Anleger mitteilen, dass sie ihren Antrag auf Rücknahme von Anteilen gemäß den Bestimmungen des Prospekts zurückziehen möchten.
- 10.5 Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft das Recht, die Berechnung des Nettoinventarwerts eines Teilfonds für den im Prospekt festgelegten Zeitraum auszusetzen, ohne die Anleger davon in Kenntnis setzen zu müssen, wenn nach ihrem Ermessen ein erheblicher Anteil der Vermögenswerte des Teilfonds nicht auf einer angemessenen Grundlage bewertet werden kann und die Verwaltungsgesellschaft davon ausgeht, dass diese Schwierigkeiten innerhalb dieses Zeitraums überwunden werden.
- 10.6 Die Verwaltungsgesellschaft wird alle angemessenen Maßnahmen ergreifen, um einen Zeitraum der Aussetzung so schnell wie möglich zu beenden.

11. Rücknahme oder Übertragung von Anteilen

11.1 Rücknahmeverfahren

- 11.1.1 Soweit es sich nicht um einen geschlossenen Teilfonds handelt, hat jeder Anleger die Möglichkeit, einen Antrag auf Rücknahme der von ihm gehaltenen Anteile und die Auszahlung des jeweiligen Rückzahlungspreises gemäß den Bestimmungen des Prospekts und des jeweiligen Teilfondsanhangs anzukündigen.
- 11.1.2 Anteile von Teilfonds, die als ELTIF qualifizieren, soweit nicht im jeweiligen Teilfondsanhang anders geregelt, werden unter den folgenden Bedingungen zurückgenommen:
- (i) Rücknahmen der Anteile sind nicht zeitweilig ausgesetzt;
 - (ii) Der Gesamtbetrag der Rücknahmen wird begrenzt auf 50 % derjenigen Frei Verfügbaren Vermögenswerte des Teilfonds am Quartalsende, die in Artikel 50 (1) in der Richtlinie 2009/65/EG genannt sind („Liquide Anlagen“) und die nicht zur Bedienung von kurzfristigen Verbindlichkeiten (einschließlich bereits angekündigter Ausschüttungen), Gebühren, Rückstellungen, Verlustvorträge, Investitionen inkl. offener Zahlungsverpflichtungen oder Reinvestitionen (einschließlich der Erfüllung von Rücknahmeanträgen früherer Bewertungstage) benötigt werden.

11.2 Zahlung des Rücknahmepreises

- 11.2.1 Die Auszahlung des Rücknahmepreises für die zurückgegebenen Anteile erfolgt innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem Bankarbeitstag, zu dem die Rücknahme erfolgt. Die Erfüllung von Rücknahmeverlangen durch Sachauskehrungen ist ausgeschlossen.



11.2.2 Alle Steuern, Provisionen und sonstigen Gebühren, die im Zusammenhang mit der Zahlung des Rückgabepreises auflaufen (einschließlich jener Steuern, Provisionen und Gebühren, die in einem Land anfallen, in dem die Anteile verkauft werden), werden vom Rückgabepreis abgezogen, der an den zurückgebenden Anteilinhaber ausbezahlt wird. Die zurückgegebenen Anteile werden annulliert.

11.2.3 Weitere Angaben zu dem Verfahren für Rücknahmen werden im Prospekt detailliert.

11.3 Rücknahmeaussetzung

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Rücknahme der Anteile gemäß Abschnitt 10.2 dieses Verwaltungsreglements aussetzen.

11.4 Zwangsweise Rücknahme

11.4.1 Die Verwaltungsgesellschaft kann eine zwangsweise Rücknahme der Anteile im Falle eines Säumigen Anlegers, wie im Verkaufsprospekt näher beschrieben, und in den folgenden Fällen nach ihrem Ermessen beschließen.

11.4.2 Anteile können im Rahmen der anwendbaren Gesetze und der in diesem Prospekt vorgegebenen Beschränkungen zwangsweise zurückgenommen werden, wenn die Verwaltungsgesellschaft dies als im besten Interesse des Fonds erachtet. Die Rücknahmen erfolgen auf Basis des Nettoinventarwerts je Anteil am Bewertungstag nach der Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft, die Anteile zurückzunehmen. Der entsprechende Rücknahmebetrag ist ohne Zinsen frühestmöglich (unter Rücksichtnahme auf die Liquidität des Portfolios und die Interessen der Anleger) nach dem Datum der Wirksamkeit der Rücknahme zahlbar.

11.4.3 Sollte die Verwaltungsgesellschaft außerdem zu der Auffassung gelangen, dass eine Ausgeschlossene Person Anteile hält, so kann die Verwaltungsgesellschaft diese Anteile zum nächsten verfügbaren Nettoinventarwert je Anteil zwangsweise zurücknehmen, wobei sie dies der Ausgeschlossene Person mindestens fünfzehn (15) Kalendertage im Voraus anzuzeigen hat. Die zurückgenommenen Anteile werden zurückgenommen und die Ausgeschlossene Person ist nicht länger Anteilinhaber.

11.4.4 Alle Steuern, Provisionen und sonstigen Gebühren, die im Zusammenhang mit der Zahlung des Rücknahmepreises auflaufen (einschließlich jener Steuern, Provisionen und Gebühren, die in einem Land anfallen, in dem die Anteile verkauft werden), werden vom Rücknahmepreis abgezogen, der an den zurückgebenden Anteilinhaber ausbezahlt wird. Die zurückgegebenen Anteile werden eingezogen.

11.5 Übertragung von Anteilen

Anleger können voll eingezahlte Anteile frei übertragen außer auf die Verwaltungsgesellschaft. Soweit im jeweiligen Teilfondsanhang nicht anders geregelt, ist die Anmeldung von Anteilen zu einem Sekundärmarkt durch die Verwaltungsgesellschaft nicht vorgesehen. Dementsprechend übernimmt die Verwaltungsgesellschaft keine Verantwortung für den Handel der Anteile auf dem Sekundärmarkt und ist insbesondere gegenüber Anlegern, die aufgrund einer Transaktion an einem organisierten Markt oder multilateralen Handelssystem Anteile des Fonds halten, nicht verantwortlich. Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Verwaltungsgesellschaft alle



erforderlichen Maßnahmen, einschließlich der in Ziffer 10.4 dargestellten Maßnahmen, treffen kann, um zu vermeiden, dass die Anteile des Fonds von Ausgeschlossenen Personen gehalten werden.

- 11.6 Sofern ein In Deutschland Regulierter Anleger Anteile als Bestandteil seines Sicherungsvermögens im Sinne der §§ 125 ff. VAG hält und nach § 128 VAG gesetzlich verpflichtet ist, einen Treuhänder zu bestellen, oder anderen vergleichbaren gesetzlichen Anforderungen unterliegt, ist eine Übertragung seiner Anteile nur mit vorheriger schriftlicher Zustimmung dieses Treuhänders oder seines nach dem VAG bestellten Vertreters zulässig. Im Falle einer notwendigerweise kurzfristigen Veräußerung der Anteile, d.h. innerhalb von fünf (5) Bankarbeitstagen, genügt die zunächst elektronisch übermittelte Zustimmung des Treuhänders, sofern durch den in Deutschland regulierten Investor die unverzügliche Weiterleitung der schriftlichen Zustimmung bestätigt wird.
- 11.7 Insbesondere im Falle von In Deutschland Regulierten Anlegern gilt, dass bei einer Übertragung der Anteile durch ebendiesen Anleger, sämtliche Verbindlichkeiten und Verpflichtungen aus diesen Anteilen auf den Erwerber übergehen. Der In Deutschland Regulierte Anleger wird von diesen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen befreit und ihn trifft in diesem Fall keinerlei weitergehende Haftung. Das Gleiche gilt für Anleger, die vollständig im Eigentum eines In Deutschland Regulierten Anlegers oder mehrerer In Deutschland Regulierten Anleger stehen.

12 Umtausch von Anteilen

Anleger sind nicht berechtigt, ihre Anteile in eine solche einer anderen Anteilsklasse oder eines anderen Teilfonds umzutauschen.

13 Veröffentlichungen

- 13.1 Der Nettoinventarwert, die historische Wertentwicklung des Fonds, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis pro Anteil jeder Anteilsklasse werden in Luxemburg auf ihrer Website oder am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle verfügbar sein.
- 13.2 Die geprüften Jahresberichte des Fonds werden den Anlegern auf Anfrage an den eingetragenen Firmensitzen der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und jeder Zahlstelle zur Verfügung gestellt.
- 13.3 Die erstmals gültige Fassung des Verwaltungsreglements wurde beim Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde im Recueil électronique des sociétés et associations ("RESA") veröffentlicht. Künftige Änderungen des Verwaltungsreglements werden beim Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt und ein Verweis auf diese Hinterlegung im RESA veröffentlicht. Jede Mitteilung über die Hinterlegung der Änderungen dieses Verwaltungsreglements beim Registre de Commerce et des Sociétés, Luxemburg, wird im RESA veröffentlicht.
- 13.4 Die Änderungen und alle Mitteilungen an die Anleger können nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft auch in Gesellschaftsblättern der Länder veröffentlicht werden, in denen die Anteile des Fonds angeboten und verkauft werden.



14 Laufzeit, Auflösung, Verschmelzung und Liquidation des Fonds, eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse

14.1 Laufzeit

Der Fonds wird auf unbestimmte Zeit aufgelegt. Für Teilfonds, die als ELTIF im Sinne der ELTIF-Verordnung qualifizieren, wird im entsprechenden Teilfondsanhang eine Laufzeit festgelegt.

14.2 Liquidation des Fonds bzw. eines Teilfonds

14.2.1 Die Verwaltungsgesellschaft kann den Fonds oder einen seiner Teilfonds in ihrem alleinigen Ermessen auflösen. Eine solche Entscheidung kann u.a. unter den folgenden Umständen getroffen werden:

- (i) eine aktuelle oder vorhersehbare und nachhaltige Verschlechterung der Marktbedingungen, die zu einer erheblichen Senkung des Nettovermögenswerts des Fonds oder einem seiner Teilfonds führen könnte;
- (ii) die Höhe des Gesamtvermögens des Fonds oder einem seiner Teilfonds erlaubt es der Verwaltungsgesellschaft nicht, den Fonds oder den jeweiligen Teilfonds in einer wirtschaftlich effizienten Weise zu verwalten;
- (iii) eine Änderung der wirtschaftlichen oder politischen Situation hat wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Anlagen des Fonds oder des jeweiligen Teilfonds; oder
- (iv) die Verwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass dies im besten Interesse der Anleger ist.

14.2.2 Eine solche Auflösung erfordert (i) die vorherige Genehmigung der CSSF und (ii) die vorherige Ankündigung gegenüber den Anlegern. Von dem Tag des Auflösungsbeschlusses der Verwaltungsgesellschaft an werden keine Anteile mehr ausgegeben. Eine Rücknahme von Anteilen bleibt hingegen möglich, sofern die Gleichbehandlung der Anleger sichergestellt werden kann. Gleichzeitig werden alle ermittelbaren ausstehenden Kosten und Gebühren zurückgestellt. Die Verwaltungsgesellschaft informiert die Anleger vor der Auflösung, in der die Gründe und das Verfahren angegeben werden.

14.2.3 Wenn die Verwaltungsgesellschaft die Auflösung des Fonds oder eines Teilfonds beschließt, wird die Liquidation von einem oder mehreren Liquidatoren (bei denen es sich um natürliche oder juristische Personen handeln kann) durchgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft ernennt den Liquidator oder die Liquidatoren und bestimmt ihre Befugnisse und ihre Vergütung. Gemäß dem Gesetz von 2010 bedarf die Bestellung eines Liquidators durch die Verwaltungsgesellschaft der vorherigen Zustimmung durch die CSSF. Der Nettoliquidationserlös wird von den Liquidatoren an die Anleger des Fonds oder des jeweiligen Teilfonds im Verhältnis zu ihrer Beteiligung an dem Fonds oder des jeweiligen Teilfonds verteilt.

14.2.4 Liquidationserlöse, welche von den Anlegern bei der Beendigung der Liquidation des Fonds oder des Teilfonds nicht beansprucht werden, werden bei der „Caisse de Consignation“ in Luxemburg hinterlegt. Sie verfallen nach der gesetzlichen Frist.

14.2.5 Liquidation von Teilfonds die als ELTIF qualifizieren

In Übereinstimmung mit Artikel 21 der ELTIF Verordnung wird die Verwaltungsgesellschaft vor



dem Ende der Laufzeit eines Teilfonds, der als ELTIF im Sinne der ELTIF-Verordnung qualifiziert einen nach Vermögenswerten aufgeschlüsselten Zeitplan für die geordnete Veräußerung dieser Vermögenswerte festlegen und die CSSF spätestens ein Jahr vor dem Zeitpunkt des Endes der Laufzeit des Teilfonds davon unterrichten. Der Zeitplan enthält (i) eine Einschätzung des potenziellen Käufermarkts, (ii) eine Einschätzung und einen Vergleich der potenziellen Verkaufspreise, (iii) eine Bewertung der zu veräußernden Vermögenswerte und (iv) einen Zeitraum für den Veräußerungsplan.

14.3 Verschmelzung eines oder mehrerer Teilfonds

14.3.1 Sofern dies nach geltendem Recht zulässig ist, kann ein Teilfonds durch Beschluss der Verwaltungsgesellschaft in einen anderen luxemburgischen Investmentfonds oder einen Investmentfonds mit Sitz im Europäischen Wirtschaftsraum eingebracht werden („**Verschmelzung**“), der einer gleichwertigen Aufsicht unterliegt, wenn besondere Umstände eintreten, die sich ihrer Kontrolle entziehen, wie z. B. politische, wirtschaftliche oder militärische Notfälle, oder wenn die Verwaltungsgesellschaft zu dem Schluss kommt, angesichts der vorherrschenden Marktbedingungen oder anderer Bedingungen, einschließlich Bedingungen, die sich nachteilig auf die Fähigkeit eines Teilfonds auswirken können, wirtschaftlich effizient zu arbeiten, und unter gebührender Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger, dass ein Teilfonds in einen anderen Fonds eingezahlt werden sollte. Diese Entscheidung wird den Anlegern bei Bedarf mitgeteilt. Jedem Anleger des betreffenden Teilfonds wird die Möglichkeit eingeräumt, innerhalb einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Frist, die jedoch nicht weniger als einen Monat beträgt und in der genannten Mitteilung angegeben ist, ohne Rücknahmegebühr den Rückkauf seiner Anteile zu beantragen. Am Ende dieses Zeitraums ist die Verschmelzung für alle Anleger verbindlich, die keine Auszahlung beantragt haben. Wird ein Teilfonds mit einem anderen Investmentfonds verschmolzen, so wird die Bewertung des Vermögens des Teilfonds von einem Wirtschaftsprüfer überprüft, der zum Zeitpunkt der Einlage einen schriftlichen Bericht erstellt, soweit dies gesetzlich oder behördlich vorgeschrieben ist.

14.3.2 Jedem Anleger des betreffenden Teilfonds oder einer Anteilsklasse wird die Möglichkeit eingeräumt, innerhalb einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Frist, die jedoch nicht weniger als einem Monat beträgt und in der genannten Mitteilung angegeben ist, ohne Rücknahmegebühr entweder den Rückkauf seiner Anteile oder den Umtausch seiner Anteile gegen Anteile eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse, die nicht von der Verschmelzung betroffen ist, zu verlangen.

14.4 Stellt die Verwaltungsgesellschaft fest, dass dies im Interesse der Anleger des betreffenden Teilfonds oder der betreffenden Anteilsklasse liegt oder dass eine Änderung der wirtschaftlichen oder politischen Situation in Bezug auf den betreffenden Teilfonds oder die betreffende Anteilsklasse eingetreten ist, die dies rechtfertigen würde, kann die Umstrukturierung eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse durch eine Aufteilung in zwei oder mehr Teilfonds oder Anteilsklassen des Fonds erfolgen, sofern dies nach geltendem Recht zulässig ist. Diese Entscheidung wird den Anlegern bei Bedarf mitgeteilt. Die Mitteilung enthält auch Informationen über die zwei oder mehr neuen Teilfonds oder Anteilsklassen. Die Mitteilung erfolgt mindestens einen Monat vor dem Datum, an dem die Umstrukturierung in Kraft tritt, um es den Anlegern zu



ermöglichen, den Verkauf ihrer Anteile kostenlos zu beantragen, bevor die Aufteilung in zwei oder mehr Teilfonds oder Anteilsklassen wirksam wird.

- 14.5 Soweit gesetzlich nicht zwingend vorgesehen, kann ein Anleger oder Rechtsnachfolger nicht verlangen, dass ein Teilfonds liquidiert oder geteilt wird.

15 Gebühren und Auslagen

15.1 Die Gebühren sind für jeden Teilfonds im jeweiligen Teilfondsanhang des Prospekts geregelt.

15.1.1 Der Fonds zahlt aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds alle ihm entstandenen Kosten, insbesondere:

- a) Gründungskosten des Fonds oder eines Teilfonds, insbesondere alle Verwaltungs-, Regulierungs-, Verwahrstellen-, Depot- und Dienstleistungskosten, die im Zusammenhang mit der Einrichtung des Fonds oder eines Teilfonds der Verwaltungsgesellschaft oder eines Drittanbieters entstehen;
- b) die Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb von Vermögenswerten durch einen Teilfonds, insbesondere alle Verwaltungs-, Regulierungs-, Verwahrstellen-, Verwahrungs- und Prüfungskosten, die der Verwaltungsgesellschaft oder einem externen Dienstleister im Zusammenhang mit dem Erwerb von Vermögenswerten des Teilfonds entstehen;
- c) Verwaltungs- und erfolgsabhängige Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und den Anlageberater, einschließlich aller Zinsen;
- d) Vertriebskosten, insbesondere alle Verwaltungs-, Regulierungs-, Verwahrstellen-, Verwahrungs- und Dienstleisterkosten, die der Verwaltungsgesellschaft oder einem Drittanbieter im Zusammenhang mit dem Vertrieb entstehen;
- e) sonstige Kosten, insbesondere:
 - (i) Zahlungen an die folgenden Personen oder Organisationen, einschließlich aller Personen, an die diese Personen oder Organisationen eine Funktion delegiert haben;
 - die Verwahrstelle;
 - Anlageberater;
 - Anbieter von Bewertungen, Fondsbuchhaltungsdienstleistungen und Fondsverwaltung;
 - Unternehmen, die Dienstleistungen für Anleger erbringen, einschließlich Transferstellen und Broker-Dealer, die buchmäßige Eigentümer der Anteile sind und den wirtschaftlichen Eigentümern dieser Anteile Unterverwahrungsdienstleistungen erbringen;
 - Anbieter von Vermögensverwaltungs- und ähnlichen Dienstleistungen;
 - andere Anbieter, die Transaktionskosten auslösen;
 - Anbieter von Prime-Brokerage-Dienstleistungen;



- Anbieter von Wertpapierverwaltungsdiensten oder Anbieter von Wertpapiermanagementdiensten;
- Anbieter von Wertpapierleihdienstleistungen;
- (ii) Betriebskosten im Rahmen einer Gebührenteilungsvereinbarung mit einem Dritten;
- (iii) alle Zahlungen an juristische und professionelle Berater;
- (iv) rückgestellte Gebühren für die spezifische Behandlung von Gewinnen und Verlusten;
- (v) Prüfungs-, Registrierungs- und Regulierungsgebühren.

15.2 Die Gesamtkostenquote des Fonds wird im jeweiligen Teilfondsanhang offengelegt.

16 Ausschüttung von Dividenden

16.1 Die Ausschüttungspolitik für den Fonds und jeden Teilfonds ist im Prospekt offengelegt.

16.2 Es darf keine Ausschüttung erfolgen, die dazu führen würde, dass das gesamte Nettovermögen des Fonds unter den gesetzlich vorgesehenen Mindestbetrag fallen würde. Ausschüttungen, die nicht innerhalb von fünf Jahren nach ihrem Fälligkeitsdatum beansprucht werden, verfallen und fallen an den Fonds zurück.

17 Informationen für Anleger

17.1 Die Verwaltungsgesellschaft stellt den Anlegern auf ihrer Website oder an dem Sitz des Fonds während der üblichen Geschäftszeiten an jedem Bankarbeitstag folgendes zur Verfügung: Den Prospekt einschließlich des Verwaltungsreglements in der jeweils aktuellen Fassung, die Informationen nach Artikel 21 des Gesetzes von 2013, das Basisinformationsblatt, die Jahresberichte und Halbjahresberichte, den aktuellen Nettoinventarwert je Anteil (pro Anteilklasse) und andere Mitteilungen.

17.2 Bestimmte Informationsmittel (jeweils im Folgenden "**elektronische Informationsmittel**"), die zur Offenlegung oder Bereitstellung bestimmter Informationen oder Dokumente verwendet werden, erfordern einen Zugang zum Internet und/oder zu einem elektronischen Nachrichtensystem. Allein durch die Tatsache, dass er in den Fonds investiert oder um eine Anlage in den Fonds wirbt, erkennt ein Anleger die mögliche Verwendung elektronischer Informationsmittel an und bestätigt, dass er Zugang zum Internet und zu einem elektronischen Nachrichtensystem hat, das es ihm ermöglicht, auf die Informationen oder Dokumente zuzugreifen, die über ein elektronisches Informationsmittel offengelegt oder zur Verfügung gestellt werden.

17.3 Allein durch die Tatsache, dass er in den Fonds investiert oder die Anlage in den Fonds anregt, erkennt ein Anleger an und stimmt zu,

- (i) dass die Informationen, die in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften offenzulegen sind, über eine Website bereitgestellt werden können, ohne dass diese persönlich angesprochen wird, und



- (ii) dass die Adresse der betreffenden Website und der Ort der Website, auf dem die Informationen abgerufen werden können, entweder in dem Prospekt, diesem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt, dem Jahresbericht oder dem Halbjahresbericht des Fonds oder am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angegeben sind.

18 Änderung(en) des Verwaltungsreglements

- 18.1 Die Verwaltungsgesellschaft kann das Verwaltungsreglement nach vorheriger Zustimmung der CSSF jederzeit ganz oder teilweise ändern.
- 18.2 Alle wesentlichen Änderungen sind den Anteilhabern gemäß den anwendbaren behördlichen Vorschriften Luxemburgs schriftlich oder auf elektronischem Weg mitzuteilen bzw. ggf. vor deren Inkrafttreten anzukündigen. Änderungen des Verwaltungsreglements werden beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt und eine Bekanntmachung über die Hinterlegung der Änderung in diesem Register wird in der RESA veröffentlicht.
- 18.3 Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes vorsieht, treten diese Änderungen an dem Tag in Kraft, an dem die Änderungen beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister eingereicht werden.

19 Interessenkonflikte

In Einklang mit den Voraussetzungen des Gesetzes von 2010 implementiert die Verwaltungsgesellschaft geeignete organisatorische und administrative Vorkehrungen und Maßnahmen, wie im Prospekt näher beschrieben, um Interessenkonflikte zu ermitteln, vorzubeugen und beizulegen und so zu vermeiden, dass solche Konflikte den Interessen des Fonds und seinen Anlegern schaden.

20 Rechnungsprüfung und Geschäftsjahr

- 20.1 Die Konten der Verwaltungsgesellschaft werden von einem von der Verwaltungsgesellschaft bestellten Wirtschaftsprüfer geprüft, der in Bezug auf das Vermögen des Fonds die im Gesetz von 2010 und im Gesetz von 2013 vorgeschriebenen Aufgaben wahr.
- 20.2 Die Konten des Fonds werden in Euro geführt. Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauffolgenden Jahres, mit Ausnahme des ersten Geschäftsjahres, das mit der Gründung des Fonds beginnt und am 31. März 2026 endet.
- 20.3 Die Bilanzierung des Fonds erfolgt auf der Grundlage der luxemburgischen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätze (LUX GAAP) oder anderer allgemein anerkannter Rechnungslegungsgrundsätze, die im Prospekt offengelegt sind.

21 Verjährung

Die Ansprüche der Anleger gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Verwahrstelle verjähren fünf Jahre nach dem Datum des Ereignisses, das zu diesen Ansprüchen geführt hat.

22 Anwendbares Recht - Gerichtsbarkeit - Sprache

Dieses Verwaltungsreglement unterliegt dem Recht des Großherzogtums Luxemburg.



Streitigkeiten, die sich zwischen den Anlegern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle ergeben, werden nach luxemburgischem Recht und unter der Gerichtsbarkeit des Bezirksgerichts Luxemburg beigelegt. Die Verwaltungssprache für dieses Verwaltungsreglement ist Deutsch.



Anhang II: Informationen für Schweizer Investoren

Informationen für Schweizer Anleger

1. Qualifizierte Anleger

Der Fonds darf in der Schweiz nur an qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) sowie gemäß der Definition von professionellen Kunden nach Art. 4 des Finanzdienstleistungsgesetzes (FIDLEG) vertrieben werden. Dazu zählen unter anderem Anleger, die gemäß Art. 5 Abs. 1 FIDLEG ein Opting-out vorgenommen haben.

Anleger mit Wohnsitz oder Sitz in der Schweiz dürfen nicht (direkt) in andere (Dritt-)Kollektive Kapitalanlagen investieren, die in diesem Dokument aufgeführt sind und für die keine Vertretung und keine Zahlstelle in der Schweiz bestellt wurde.

2. Vertreter

Der Vertreter in der Schweiz ist Rothschild & Co. Bank AG, Zollikerstrasse 181, CH 8034 Zürich.

3. Zahlstelle

Die Zahlstelle in der Schweiz ist Rothschild & Co Bank AG, Zollikerstrasse 181, CH 8034 Zürich.

4. Ort, an dem die relevanten Dokumente erhältlich sind

Die relevanten Dokumente gemäß Art. 13a KKV sowie die Jahresberichte können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

5. Zahlungen von Retrozessionen und Rabatten

Der Fonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft und ihr Beauftragter können Retrozessionen als Vergütung für Vertriebsaktivitäten in Bezug auf die Anteile in oder aus der Schweiz zahlen. Diese Vergütung kann als Zahlung für jede Art von Angebot und Werbung für den Fonds angesehen werden, einschließlich jeder Art von Aktivität, deren Gegenstand der Kauf des Fonds ist, wie beispielsweise die Organisation von Roadshows, die Teilnahme an Messen und Präsentationen, die Erstellung von Marketingmaterialien, die Schulung von Vertriebshändlern usw.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, selbst wenn sie letztendlich ganz oder teilweise an die Anleger weitergegeben werden. Die Empfänger der Retrozessionen müssen für eine transparente Offenlegung sorgen und die Anleger unaufgefordert und kostenlos über die Höhe der Vergütung informieren, die sie für den Vertrieb erhalten können. Auf Anfrage müssen die Empfänger von Retrozessionen die Beträge offenlegen, die sie tatsächlich für den Vertrieb des Fonds des betreffenden Anlegers erhalten. Bei Vertriebsaktivitäten in oder aus der Schweiz können der Fonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft und ihre Beauftragten auf Anfrage Rabatte direkt an die Investoren zahlen. Der Zweck von Rabatten besteht darin, die Gebühren oder Kosten der betreffenden Anleger zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern:

- diese aus den Gebühren bezahlt werden, die der Fonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft erhält und somit keine zusätzliche Belastung für das Fondsvermögen darstellen;
- diese auf der Grundlage objektiver Kriterien gewährt werden;



Digitally signed by
Vera Draack
Date: 2026-08-10 6:42 AM
Verification Code:
AL=h6p63e9PZvW3yfU

Page 229 of 230
Verify this document at
verify.atio.on.ca



- alle Anleger, die diese objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, diese auch innerhalb desselben Zeitraums und in gleichem Umfang erhalten.

Die objektiven Kriterien für die Gewährung von Rabatten durch den Investmentfonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft sind wie folgt:

- das vom Anleger gezeichnete Volumen oder das Gesamtvolumen, das er im Fonds oder gegebenenfalls im Produktangebot des Anbieters hält;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger gezeigte Investitionsverhalten (z. B. erwartete Anlagedauer);
- die Bereitschaft des Anlegers, den Fonds in der Einführungsphase zu unterstützen. Auf Verlangen des Anlegers muss der Fonds bzw. die Verwaltungsgesellschaft die Höhe solcher Rabatte kostenlos offenlegen

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Einheiten ist der Erfüllungsort und Gerichtsstand der Sitz des Vertreters.

