

Avaintietoeste

Tämä asiakirja sisältää sijoittajalle annettavat avaintiedot rahastosta. Se ei ole markkinointiaineistoa. Avaintiedot on annettava lakisääteisesti, jotta sijoittaja ymmärtäisi rahaston luonteen ja siihen liittyvät sijoitusriskit. Asiakirjaan tutustumista suositellaan, jotta sijoittaja voisi tehdä sijoituspäätöksensä tietoon perustuen.

PGS Energy Infrastructure UCITS Fund (the "Fund"): Share Class A USD
alarahasto Skyline Umbrella Fund ICAV (the "ICAV")

ISIN: IE00BJGZ9606

Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Rahaston tavoitteena on tarjota sijoittajalle pääoman arvonnousua ja tuloa sijoituksista energia- ja raaka-ainesektorin osake- ja kommandiitti-yhtiöihin. Rahasto toteuttaa nämä sijoitukset johdannaissopimusten ja muiden rahoitusinstrumenttien avulla kuten seuraavassa kuvaillaan.

Sijoitustavoitteeseen pyrkiessään rahasto sijoittaa johdannaissopimusten avulla rahasto pystyy sijoittamaan MLP-yhtiöihin (Master Limited Partnership). MLP-yhtiöt ovat julkisissa pörssissä noteerattuja kommandiitti-yhtiöitä, joiden kassavirran pääosa tulee raaka-aine- tai kiinteistöliiketoiminnasta. Rahasto keskittyy Yhdysvaltain energia- ja raaka-ainevetosiin MLP-yhtiöihin. Johdannaissopimukset, joilla sijoitukset MLP-yhtiöihin toteutetaan, ovat futuureita, swap-sopimuksia tai noteerattuja optioita. Futuurisopimukset ovat vakiosopimuksia, joilla sitoudutaan ostamaan tai myymään kohde-etuuksia sovitun hintaan tietynä tulevana ajankohtana. Swap-sopimukset ovat vastapuolen kanssa tehtyjä sopimuksia kohde-etuuksien kehitykseen liittyvän (positiivisen tai negatiivisen) tuoton vastaanottamisesta. Swap-sopimuksilla voidaan rakentaa lyhyitä

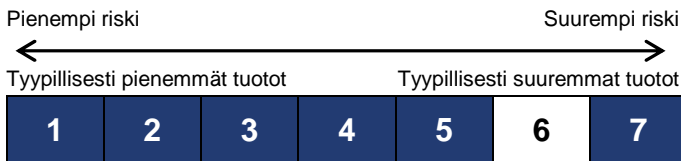
positioita, joiden arvo nousee, kun kohde-etuuksien arvo laskee, ja joiden arvo laskee, kun kohde-etuuksien arvo nousee.

Rahasto voi sijoittaa julkisissa pörssissä noteerattuihin rahastoihin (ns. ETF-rahastot) tarkoituksenaan sijoittaa indekseihin, raaka-aineisiin tai suojautua erityisiltä riskeiltä. Rahasto sijoittaa tavallisiin (pitkiin) ETF-rahastoihin sekä käänteisiin (lyhyisiin) ETF-rahastoihin. Käänteisten ETF-rahastojen arvo nousee, kun kohde-etuuksina oleva indeksi laskee.

Rahasto hyödyntää swap-sopimuksia suojatakseen osuuksien arvoa valuuttakurssien muutoksilta. Näissä swap-sopimuksissa vastapuolen kanssa sovitaan, että tietty määrä valuuttaa myydään tai ostetaan sovitun hintaan sovitun tulevana ajankohtana.

Tässä asiakirjassa mainitut instrumentit ovat niitä, joita rahasto tällä hetkellä käyttää. Mikäli markkinaolosuhteet muuttuvat, tämä avaintietoeste päivitetään vastaamaan ajankohtaista strategiaa. Osuuksia voi ostaa, myydä ja vaihtaa kaikkina päivinä, joina pankit ovat auki Irlannissa, Lontoossa ja New Yorkissa lähettämällä toimeksianto rahaston hallintoasiamiehelle ennen klo 17.00 Irlannin aikaa kolme pankkipäivää ennen toivottua kaupankäyntipäivää. Tämän osuuslajin osuuksille ei makseta osinkoa.

Riski-tuottoprofiili



- Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta tuottokehityksestä.
- Esitetty riski-tuottoluokka ei ole tavoite eikä takuu, ja se saattaa vaihdella ajan myötä.
- Alinkaan riskiluokka ei tarkoita riskitöntä sijoitusta.

Esitetty riski-tuottoluokka ei ole tavoite eikä takuu, ja se saattaa vaihdella ajan myötä. Alinkaan luokka 1 ei tarkoita riskitöntä sijoitusta. Tämä luokitus ei mittaa sijoitetun pääoman menettämisen riskiä. Rahastoon ei liity pääomatakuuta, ja sijoittaja voi menettää sijoituksensa.

Rahasto sijoittuu luokkaan kuusi (mikä viittaa korkeampiin riskeihin, mutta mahdollisesti myös suurempiin tuottoihin), sillä rahaston sijoitukset ovat alttiita suurille ja toistuville hintamuutoksille.

Yllä esitetty riskiluokitus ei ota huomioon seuraavia rahastoon sijoittamiseen sisältyviä riskejä.

Luottoriski – Lainaaja tai vastapuoli voi laiminlyödä takaisinmaksun tai muita sopimusvelvoitteitaan rahastoa kohtaan.

Likviditeettiriski – epätavallisissa markkinaolosuhteissa kaupankäynti joillakin rahaston sijoituskohteena olevilla omaisuserillä voi olla hankalaa tai mahdotonta.

Sijoitusriski – Rahasto ei ehkä saavuta sijoitustavoitteitaan. Mihin tahansa rahastoon sijoittaminen sisältää sijoitusriskejä, mukaan lukien sijoitettujen varojen mahdollisen menettämisen.

Ei ole takeita siitä, että tämän rahaston sijoitusten arvo kasvaa. Sijoituksesta saattaa syntyä tappioita.

Suojautumisriski – Rahaston pyrkimysten vastaisesti jotkut rahaston positiot saattavat tulla yli- tai alisuojatuiksi sellaisten tekijöiden vuoksi, jotka eivät ole rahaston hallinnassa, mikä voi johtaa sijoitustappioihin.

Valuutariski – Ulkomaisille markkinoille tehtyjen sijoitusten tuotot voivat altistua valuuttakurssien vaihteluille

Johdannaissopimusriski - johdannaissijoituksiin liittyy lisäriskejä, kuten oikeudellinen riski tai likviditeettiriski (kyvyttömyys myydä sopimusta, kun markkinoilla ei ole sille ostajia). Nämä riskit saattavat vaikuttaa kielteisesti rahaston arvoon. Rahaston sijoituksiin kuuluu johdannaissopimuksia. Tällaisia instrumentteja voidaan käyttää kohde-etuuksiin altistumisen hankkimiseksi, lisäämiseksi tai vähentämiseksi, ja ne voivat aiheuttaa vipuvaikutuksen. Siksi niiden käyttö voi aiheuttaa heilahtelua rahaston substanssiarvoon.

Arvostusriski – Jonkin rahaston sijoituksen arvo saattaa olla virheellisesti määritelty, sillä jotkut hinnat voivat olla ajoittain epävarmoja

Yhtiön rahastoesitteen kohdassa "Risk Factors" (Riskitekijät) on esitelty kaikki rahastoon liittyvät riskit. Esite on osoitteessa www.davy.ie/fund-services/funds.

Rahaston kulut

Sijoittajan maksamia kuluja käytetään rahaston toimintakustannusten, kuten markkinointi- ja jakelu-kustannusten, maksamiseen. Nämä kulut vähentävät sijoituksen mahdollista tuottoa.

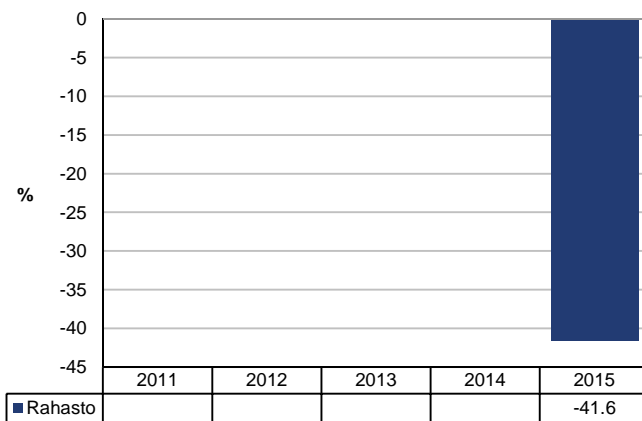
Sijoittamista edeltävät tai seuraavat kertamaksut	
Merkintäpalkkio	5,00 %
Lunastuspalkkio	Ei veloitusta
Nämä ovat palkkioiden enimmäismäärät, jotka sijoituksesta voidaan veloittaa kuluina merkinnän ja lunastuksen yhteydessä.	
Rahastosta vuoden aikana veloittavat maksut	
Juoksevat kulut	2,50 %
Rahastosta erityisissä tilanteissa veloittavat maksut	
Tuottosidonnainen palkkio	Ei veloitusta

Tässä esitetyt merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat enimmäismääriä. Toisinaan veloitus on pienempi - lisätietoja asiasta antaa sijoitusneuvojasi.

Juoksevien kulujen määrä voi vaihdella vuosittain. Sijoittajan maksamia kuluja käytetään rahaston toimintakustannusten, kuten markkinointi- ja jakelukustannusten, maksamiseen, mutta ne eivät sisällä kaupankäyntikulua eivätkä tuottosidonnaisia palkkioita. Juoksevien kulujen osuuden rahastosta odotetaan laskevan, kun rahaston sijoitukset ajan myötä kasvavat.

Lisätietoja näistä kuluista on esitetty rahastoa koskevassa liitteessä ja ICAVIN rahastoesitteen osassa "Fees and Expenses" (Palkkiot ja kulut) .

Aiempi tuotto- tai arvonkehitys



- Aiempi tuotto- tai arvonkehitys ei ennusta tulevaa kehitystä.
- Aiempi tuotto- tai arvonkehitys lasketaan dollareissa.
- Esitettyihin tuotto- ja arvonkehityslukuihin sisältyvät kaikki juoksevat kulut, mutta eivät merkintä- tai lunastuspalkkiot.
- Rahastolle on myöntänyt toimiluvan Central Bank of Ireland 27. syyskuuta 2013. Osuuslaji on perustettu 19. helmikuuta 2014.

Käytännön tiedot

- Tässä asiakirjassa kuvaillaan Share Class A USD / PGS Energy Infrastructure UCITS Fund (the "Fund"), joka on Skyline Umbrella Fund ICAV (the "ICAV") -rahaston alarahasto. Tämä osuuslaji on edustava esimerkki tämän rahasto A Euro -osuuslaji, A GBP -osuuslaji ja A CHF -osuuslaji -osuuksista.
- Säilytysyhteisö on Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited.
- Irlannin verolainsäädäntö voi vaikuttaa sijoittajan henkilökohtaiseen verotukseen.
- Sijoituksen osuuskohtaisen substanssiarvon voi tarkistaa osoitteesta www.day.ie .
- ICAV on sateenvarjorahasto, jonka alarahastojen vastuut on erotettu toisistaan. Tämä tarkoittaa, että rahaston omistukset säilytetään Irlannin lain nojalla erillään ICAVIN muiden alarahastojen varoista, eivätkä ICAVIN muille alarahastoille esitetyt vaateet vaikuta tähän rahastoon tekemiisi sijoituksiin. Sijoittaja voi vaihtaa rahaston osuuksia toiseen ICAVIN alarahaston osuuksiin. Tarkemmat tiedot osuuksien vaihdosta on rahastoesitteessä. Vaihdosta saatetaan periä vaihtopalkkio.
- Rahastoesitteen, rahastokohtaisen liitteen, perustamiskirjan, tuoreimmat vuosikertomukset ja puolivuotiskatsaukset saa englanninkielisinä verkko-osoitteesta www.davy.ie/fund-services/funds, tai niitä voi pyytää maksutta sähköpostitse osoitteesta skyline@davy.ie.
- ICAVIN hallitus voidaan saattaa vastuuseen vain sillä perusteella, että tämä asiakirja sisältää harhaanjohtavia tai epätarkkoja tietoja tai tietoja, jotka ovat ristiriidassa rahaston rahastoesitteen ja rahastokohtaisen liitteen asianomaisten osien kanssa.

Rahastolle on myöntänyt toimiluvan Irlanti, ja sitä valvoo Central Bank of Ireland.

Tämä avaintietoasiakirja on voimassa 16.2.2016 alkaen.