

## Ключова информация за инвеститорите

В настоящия документ се предоставя ключовата информация за инвеститорите относно този фонд. Документът не е с рекламна цел. Информацията се изисква по закон, за да бъде улеснено разбирането на естеството и рисковете, свързани с инвестирането в този фонд. Препоръчваме Ви да го прочетете, за да можете да вземете информирано решение относно евентуалната инвестиция.

**Volatility Arbitrage Fund („Фондът”), Клас I USD,**

подфонд на инвестиционно дружество с променлив капитал Cópia Investments („Дружеството“) (ISIN: LU0996345962)

Assenagon Asset Management S.A., дружество, получило разрешение за управление на ПКИПЦК, действа като управляващо дружество по отношение на Дружеството.

## Цели и инвестиционна политика

## Цел

Целта на Фонда е да постигне ръст на капитала, като използва инвестиционни възможности, които възникват от разликите между предполагаемата и действителната волатилност на капиталовия пазар в САЩ, представена от индекса Standard & Poor's 500® („S&P 500®“). „Волатилност“ е мярката за ежедневните колебания в стойността на даден актив. Предполагаемата волатилност означава очакваните бъдещи колебания в стойността на даден актив, докато действителната волатилност означава реалните стойности на колебанията за минали периоди. Фондът не е свързан с референтен индекс.

## Инвестиционна политика

За да постигне инвестиционната си цел, Фондът използва статистически модели, за да определи вероятността действителната волатилност за даден период да е по-голяма или по-малка от предполагаемата волатилност за този период. В зависимост от очакванията си Фондът купува или продава финансови договори (**„вариационни суапове“**), чието предназначение е да извършат плащане, изчислено въз основа на разликата между действителната и предполагаемата волатилност на S&P 500 за съответния

период. Фондът може също така да извършва транзакции с други финансови договори, свързани с волатилността.

Като част от ефективното управление на Фонда всички приходи от записани дялове, които не са използвани за получаване на инвестиционна експозиция към вариационни суапове, се инвестират в набор от финансови инструменти, включително парични депозити, държавни облигации, инструменти на паричния пазар, други ПКИПЦК и фондове на паричния пазар. Освен това Фондът използва форуърдни договори за обмяна на валута за изглаждане на управлението на експозицията на валутата, възникваща в случаите, когато валутата на съответния клас не е същата като референтната валута на Фонда.

### Съществени характеристики на Фонда:

- Фондът има право да инвестира в диапазон от инвестиции, описани по-горе.
- Можете да купувате и да продавате дялове във Фонда всеки работен ден.
- Инвестицията във Фонда трябва да бъде дългосрочна.
- Този клас на Фонда не разпределя дивиденди.
- За инвестиционни цели и за управление на профила на риска на Фонда се използват деривативи.

## Профил на риска и доходността

← Нормално по-ниска доходност      Нормално по-висока доходност →  
По-нисък риск      По-висок риск

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Този показател показва какви са най-високите и най-ниските резултати на фонда в миналото и следователно колко е варирула възвращаемостта на фонда. Той е мярка за волатилността на Фонда. Колкото по-висока е миналата волатилност на фонда, толкова по-голямо е числото по скалата и толкова по-голям е рискът инвеститорите в този фонд да са отбелязали както загуби, така и печалби. Най-ниското число по скалата не означава, че фондът е безрисков.

- Фондът е класифициран в категория 5, тъй като се очаква волатилността на вариационните суапове да бъде над средната. Този показател може да отчете симулирани данни за минали периоди. Този показател може да не дава надеждни насоки за бъдещия профил на риска на Фонда. Няма гаранции, че показаният профил на риска и доходността ще остане същия. Той може да се промени с времето.
- Фондът не е гарантиран и инвестицията Ви е в риск. Стойността на Вашата инвестиция може да се променя както надолу, така и нагоре.

- Фондът инвестира значителна част от приходите си от записани дялове в набор от финансови инструменти, включително парични депозити, държавни облигации, инструменти на паричния пазар, прехвърлими ценни книжа с фиксирани или плаващи лихвени проценти и фондове на паричния пазар. Емитентите на такива инструменти може да изпаднат в несъстоятелност, в резултат от което може да настъпят значителни загуби на стойност.
- Използването на ливъридж ще послужи за увеличаване на загубите и печалбите.
- Фондът ще сключи споразумения за деривативи с контрагенти, поради което съществува риск някой контрагент да не успее да изпълни задълженията си. Това може да доведе до забавяния в получаването на суми, дължими на Фонда, получаване на по-малко от дължимото или неполучаване на нищо.
- Citі и свързаните с него дружества може да действат в различни роли по отношение на Фонда, като например да бъдат посредник, контрагент за деривативи и съветник по стратегиите, което може да включва конфликт на интереси.
- За най-подробна информация относно рисковете, свързани с Фонда, моля, вижте проспекта и разделите на приложението, озаглавени „Рискови фактори“, които могат да бъдат получени от адреса, посочен по-долу в „Практическа информация“.

## Такси за този Клас на Фонда

Таксите, които плащате, се използват за покриване на административните разходи на Фонда, включително текущото управление, съхраняването на активите му, както и разходите за маркетинг и продажби. Тези такси водят до намаляване на потенциалния ръст на инвестицията.

Еднократни такси, удържани преди или след инвестицията	
Такси за записване	Няма
Такси за обратно изкупуване	Няма
Такси, поемани от Фонда в рамките на една година:	
Текущи такси	0,95%
Такси, поемани от Фонда при определени условия	
Такса за постигнати резултати	Няма

Показаната тук цифра на текущите разходи се основава на разходи за 2014 година. Стойността може да варира от година на година, но не може да надвишава 0,95%. Годишният отчет на Дружеството за всяка финансова година ще съдържа подробни данни за точните начислени такси. Текущите такси се удържат от активите на Фонда. Те изключват разходите, свързани със сделки от портфейла, с изключение на случаите, когато Фондът заплаща разходите за записване/обратно изкупуване на дялове при закупуване или продажба на дялове в друго предприятие за колективно инвестиране.

Възможно е да Ви бъде начислена и такса за разреждане до 2% при записване или обратно изкупуване на дялове от Фонда.

За повече информация относно таксите, моля, вижте проспекта на Фонда и раздълите на приложението, озаглавени „Такси и разходи“, които могат да бъдат получени безплатно от адреса, посочен по-долу в „Практическа информация“.

## Резултати от минали периоди

- Поради скорошното създаване на класа няма достатъчно данни, за да бъдат предоставени надеждни показатели за резултатите от минали периоди.
- Резултатите от минали периоди не представляват насоки за прогнозиране на бъдещи резултати.
- Фондът бе създаден през януари 2014. Този Клас бе създаден през 16 януари 2014.

## Практическа информация

Инвестиционно дружество с променлив капитал Copia Investments	В настоящия документ с ключова информация за инвеститорите се описва подфонд в рамките на инвестиционно дружество с променлив капитал Copia Investments. Проспектът и периодичните отчети се изготвят за цялото Дружество.
Документи	Копия на проспекта на Дружеството и последните годишни и шестмесечни отчети за Дружеството може да бъдат получени на адрес <a href="http://www.funds.citi.com">www.funds.citi.com</a> или Assenagon Asset Management S.A., Aerogolf Center, 1B Heienhaff, L-1736, Senningerberg, Люксембург. Тези документи са налични на английски език.
Цени на дялове и допълнителна информация	Последните публикувани цени на дялове във Фонда и друга информация, включително как да се купуват и продават дялове, могат да бъдат получени на адрес <a href="http://www.funds.citi.com">www.funds.citi.com</a> или в нормално работно време от Assenagon Asset Management S.A., Aerogolf Center, 1B Heienhaff, L-1736, Senningerberg, Люксембург.
Право на замяна	При спазване на ограниченията, свързани с изискванията, на които трябва да отговарят инвеститорите за конкретен клас дялове, акционер в един подфонд може по всяко време да замени всички или някои от дяловете си от един клас или подфонд за дялове в друг клас или подфонд в Дружеството. За подробна информация, моля, вижте проспекта.
Разделение на подфонда	Дружеството представлява фонд чадър с разделена отговорност между подфондове. Това означава, че в съответствие с люксембургските закони дяловите участия на Фонда се държат отделно от дяловите участия в други подфондове на Дружеството и инвестицията Ви във Фонда няма да бъде засегната по никакъв начин от искове, предявени срещу друг подфонд на Дружеството.
Депозитар	Citibank International plc (клон в Люксембург)
Данъци	Люксембургското данъчно законодателство може да окаже въздействие върху личното Ви данъчно положение.
Отговорност	Дружеството може да бъде подведено под отговорност единствено въз основа на декларирана в настоящия документ информация, която е подвеждаща, неточна или е в противоречие със съответните части от проспекта на инвестиционното дружество с променлив капитал Copia Investments.
Настоящият фонд е получил разрешение и подлежи на регулиране в Люксембург от Комисията за надзор на финансовия сектор. Assenagon Asset Management S.A. е получил разрешение в Люксембург и подлежи на регулиране от Комисията за надзор на финансовия сектор.	

Към 16 февруари 2015 тази ключовата информация за инвеститорите е точна.