

BREVAN HOWARD LIQUID PORTFOLIO STRATEGIES

Société d'investissement à capital variable
Domicilio social: 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo
Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo: B-144263

Luxemburgo, 3 de septiembre de 2020

Notificación a los accionistas de Brevan Howard Liquid Portfolio Strategies (la «Sociedad»)

Re: Modificaciones del folleto de la Sociedad (el «Folleto»)

Estimado/a Accionista:

Por la presente, el Consejo de Administración de la Sociedad (el «**Consejo de Administración**») le informa de que ha decidido aplicar determinados cambios para desarrollar y optimizar la gestión de la Sociedad y de sus subfondos. A este respecto, el Consejo de Administración ha decidido introducir en el Folleto las modificaciones que se desglosan a continuación para que pueda consultarlas:

1. Cambio de patrocinador de la Sociedad y consiguiente cambio de nombre de la Sociedad:

Como se explica en la convocatoria de la junta general extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 28 de agosto de 2020 (la «**JGE**»), el Consejo de Administración desea informar a los Accionistas de la Sociedad de que ha decidido sustituir a Brevan Howard, el patrocinador actual de la Sociedad, por Coremont LLP.

Coremont LLP proporciona servicios integrados que cubren desde *front office* hasta el *back office* para gestores de inversiones e instituciones financieras. Se constituyó en Inglaterra y Gales el 9 de febrero de 2018, con el número de registro OC420985 y como sociedad de responsabilidad limitada con el nombre de MBO Services LLP, que pasó a denominarse Coremont LLP el 21 de diciembre de 2018. Coremont LLP se estableció como una empresa de nueva creación vinculada a Brevan Howard Asset Management LLP tras la decisión de su empresa matriz de separar efectivamente sus operaciones de *middle office* y *back office* desde el 1 de mayo de 2018. Coremont LLP se gestiona de forma independiente como una empresa con arreglo a la normativa MiFID y se encuentra efectivamente autorizada por el organismo regulador de Reino Unido, la Financial Conduct Authority, (n.º de referencia 811227) desde el 3 de diciembre de 2018.

Con respecto al subfondo existente de la Sociedad Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund (el «**Subfondo ARGBF**») para el que Brevan Howard Asset Management LLP actúa como gestor de inversiones, Coremont LLP ya ofrece servicios de *middle office* y *back office*, entre los que se incluyen analizar la gestión de carteras, las negociaciones y los riesgos, ejercer funciones de tesorería y de contabilidad de fondos, de apoyo a las negociaciones y al *middle office*; así como asegurar la adhesión a la legislación y brindar servicios de relaciones con los inversores. Coremont LLP también proporciona servicios de *middle office* y *back office* a gestores de inversiones externos.

En consecuencia, y en relación con la JGE, el nombre de la Sociedad ha sido modificado de Brevan Howard Liquid Portfolio Strategies a Coremont Investment Fund. Los estatutos de la Sociedad también se han actualizado para reflejar este cambio del que quedó constancia en la JGE.

Se han actualizado varias secciones del Folleto, incluida la sección Administración del Fondo para hacer referencia a Coremont LLP cuando corresponda.

Brevan Howard Capital Management LP (actuando mediante su socio general único Brevan Howard Capital Management Limited) seguirá siendo el Distribuidor Global y el Gestor del Subfondo ARGBF, y Brevan Howard Asset Management LLP también seguirá actuando como Gestor de Inversiones del Subfondo ARGBF. Los actuales proveedores de servicios de la Sociedad, incluida Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A., que actúa como sociedad gestora (la «**Sociedad Gestora**»), no cambiarán.

Los cambios susodichos en relación con la estructura de la Sociedad no conllevarán costes adicionales para los actuales Accionistas de la Sociedad.

2. Apertura a gestores de inversiones externos:

El Consejo de Administración de la Sociedad ha decidido abrir la Sociedad a gestores de inversiones externos (es decir, entidades que no sean empresas vinculadas de Brevan Howard). Por lo tanto, a partir de la fecha efectiva del Folleto actualizado, podrán lanzarse subfondos adicionales gestionados por gestores de inversión externos.

Se han introducido varias modificaciones en el Folleto para (i) eliminar cualquier referencia a Brevan Howard en la parte general y (ii) aclarar que ahora se incluye más información en el anexo de cada subfondo, en lugar de en la parte general del Folleto. Las condiciones del Subfondo ARGBF no se han modificado.

Además, el anexo 2 «Restricciones de inversión e inversiones, técnicas e instrumentos especiales» y el anexo 3 «Acuerdos de garantía» del Folleto se han trasladado como nuevas secciones a la parte general del Folleto.

3. Actualización de la composición del Consejo de Administración de la Sociedad:

Andrew Heyworth renunció a su cargo como miembro del Consejo de Administración con efecto desde el 31 de enero de 2020. Philippe Lespinard también renunció a su cargo como miembro del Consejo de Administración con efecto desde el 30 de junio de 2020. Andrew Heyworth ha sido sustituido por Michelle Bedwin, directora de Cumplimiento de Coremont LLP, que se refleja en el Folleto en las secciones «Administración del Fondo», «Consejo de Administración» y «Conflictos de intereses». El nombramiento de Michelle Bedwin como nueva Consejera de la Sociedad fue aprobado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») el 26 de mayo de 2020.

4. Reestructuración del Depositario y Administrador de la Sociedad:

State Street Bank Luxembourg S.C.A. actúa actualmente como Depositario y Administrador de la Sociedad. Como parte de una reestructuración interna, State Street Bank Luxembourg S.C.A. se fusionó con State Street Bank International GmbH el 4 de noviembre de 2019 (la «**Fecha de Fusión**»). Desde la Fecha de Fusión, State Street Bank International GmbH sigue desempeñando las funciones de Depositario y Administrador a través de State Street Bank International GmbH, Sucursal de Luxemburgo, que, por lo tanto, actúa efectivamente como Depositario y Administrador de la Sociedad desde la Fecha de fusión.

Como sucesor legal de State Street Bank Luxembourg S.C.A., State Street Bank International GmbH, Sucursal de Luxemburgo, ha asumido las mismas obligaciones y responsabilidades, y tiene los mismos derechos en virtud de los acuerdos vigentes entre la Sociedad, la Sociedad Gestora y State Street Bank Luxembourg S.C.A. State Street Bank International GmbH, Sucursal de Luxemburgo, está supervisada por el Banco Central Europeo (BCE), el organismo regulador del mercado en Alemania, Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (más conocida por el acrónimo BaFin), y el Banco Federal Alemán, y cuenta con la autorización de la CSSF para actuar como depositario y agente administrativo en Luxemburgo.

State Street Bank Luxembourg S.C.A. y State Street Bank International GmbH son miembros del grupo de sociedades State Street. Todas las funciones y operaciones vigentes en la Sociedad y desempeñadas por State Street Bank Luxembourg S.C.A. no se vieron afectadas por la reestructuración.

No se ha producido ningún cambio en la dirección ni en los datos de contacto del Depositario ni del Administrador. Los honorarios que debe abonar la Sociedad a State Street Bank International GmbH, Sucursal de Luxemburgo, son los mismos que los que debía abonar a Street Bank Luxembourg S.C.A.

Las secciones correspondientes se han actualizado en todo el Folleto para reflejar que State Street Bank International GmbH actúa ahora como Depositario y Administrador.

5. Actualización de la descripción del ajuste por dilución:

De acuerdo con los últimos requisitos reglamentarios de Luxemburgo, la descripción del ajuste por dilución o *swing pricing* aplicado por la Sociedad se ha actualizado en la sección «Cálculo y publicación del valor liquidativo» de la parte general del Folleto, así como en las secciones «Ajuste del valor liquidativo» y «Comisión de rentabilidad» del anexo del Subfondo ARGBF.

6. Otros cambios:

Los siguientes cambios adicionales también se han reflejado en el Folleto:

- actualización de la dirección del domicilio social de la Sociedad Gestora (con efecto desde el 1 de julio de 2020);
- actualización de la composición del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora;
- modificación de las restricciones relativas a la emisión y transferencia de acciones de la Sociedad con el fin de excluir a los inversores estadounidenses y a cualquier inversor que no cumpla los requisitos de elegibilidad establecidos;
- eliminación de las disposiciones específicas relacionadas con los inversores estadounidenses;
- actualización del factor de riesgo sobre los «Cambios derivados de la salida del Reino Unido de la UE» para reflejar los recientes acontecimientos políticos;
- actualización del factor de riesgo sobre la «Crisis de mercado e intervención gubernamental» para cubrir los riesgos de epidemias o pandemias sanitarias y enfermedades contagiosas (incluida la COVID-19);
- actualización de las disposiciones fiscales;
- eliminación de la sección «Cogestión y puesta en común», ya que el Consejo de Administración ya no prevé dicha posibilidad;
- actualización de la sección «Juntas de Accionistas e informes a los Accionistas» de acuerdo con las últimas modificaciones realizadas en los estatutos de la Sociedad;
- actualización de las disposiciones relativas a los análisis y al uso de comisiones de negociación por parte del Gestor y del Gestor de Inversiones del Subfondo ARGBF, e
- incorporación de una nueva clase de acciones A1 para el Subfondo ARGBF, que está disponible para todos los inversores que puedan satisfacer los requisitos mínimos de inversión y participación, tal como se especifica en el Folleto.

Las modificaciones mencionadas anteriormente han sido aprobadas por la CSSF y se harán efectivas con la publicación del Folleto actualizado con fecha de septiembre de 2020.

Esta notificación tiene únicamente fines informativos y los Accionistas no están obligados a tomar ninguna medida.

Los términos en mayúsculas utilizados en esta carta tendrán el significado que se les atribuye en el Folleto, a menos que el contexto exija otra interpretación.

Si tiene alguna pregunta, consulte a su contacto habitual de Brevan Howard o envíe un correo electrónico a cminvestorrelations@coremont.com.

Atentamente,

El Consejo de Administración de la Sociedad