

Ředitelé společnosti Accolade Fund SICAV plc, jejichž jména jsou uvedena v Adresáři tohoto Nabídkového memoranda, přijímají odpovědnost za zde uvedené informace. Podle nejlepšího vědomí a přesvědčení Ředitelů jsou informace obsažené v tomto Nabídkovém memorandu v souladu se skutečností a neopomíjejí žádné podstatné údaje, které by mohly ovlivnit interpretaci těchto informací.

Nabídkové memorandum

(dále jen „Nabídkové memorandum“)

20. dubna 2022

k nabídce Investorských akcií Dílčích fondů,
kdy každý je vyčleněným jměním, ve společnosti

ACCOLADE FUND SICAV p.l.c.

(dále jen „Společnost“),

organizace kolektivního investování sestaveného coby vícefondová
akciová společnost s proměnným akciovým kapitálem
podle práva Maltské republiky a licencované Maltským úřadem pro finanční služby (dále jen “MFSA”)
podle zákona o investičních službách (kap. 370 zákonů Malty) jako alternativní investiční fond.

Důležité upozornění: Toto Nabídkové memorandum ze dne 20. dubna 2022 představuje aktualizovanou verzi Nabídkových memorand ze dne 3. května 2021 (ve znění dodatku z 4. března 2021), 30. července 2014, 18. prosince 2014, 24. září 2015, 28. června 2016 a 14. prosince 2016, 28. září 2018 a 6. dubna 2020. Nesmí být distribuováno bez Dodatků o podrobnostech k Fondu, které se vztahují k Investorským akciím nabízeným v daném Dílčím fondu, a mělo by být čteno spolu s nimi.

SPOLEČNOST ACCOLADE FUND SICAV P.L.C. (VČETNĚ DÍLČÍHO FONDU SPOLEČNOSTI K DNEŠNÍMU DNI) JE DRŽITELEM LICENCE ALTERNATIVNÍHO INVESTIČNÍHO FONDU UDĚLENÉ ZE STRANY MALTSKÉHO ÚŘADU PRO FINANČNÍ SLUŽBY (MALTA FINANCIAL SERVICES AUTHORITY, DÁLE JEN „MFSA“) PODLE ZÁKONA O INVESTIČNÍCH SLUŽBÁCH (HLAVA 370 SBÍRKY ZÁKONŮ MALTY). OPRÁVNĚNÍ MFSA UDĚLENÉ SPOLEČNOSTI A DÍLČÍM FONDŮM SPOLEČNOSTI NEZNAMENÁ, ŽE BY ÚŘAD MFSA RUČIL ZA VÝKONNOST SPOLEČNOSTI NEBO DÍLČÍCH FONDŮ SPOLEČNOSTI, ANI ŽE BY MFSA NESL ODPOVĚDNOST ZA VÝKONNOST ČI SELHÁNÍ SPOLEČNOSTI NEBO DÍLČÍCH FONDŮ SPOLEČNOSTI. ALTERNATIVNÍ INVESTIČNÍ FONDY NEJSOU RETAILOVÝMI SUBJEKTY, A PROTO SE NA NĚ NEVZTAHUJE OCHRANA, KTERÁ OBVYKLE PLYNE Z INVESTIČNÍCH A VÝPŮJČNÍCH OMEZENÍ A DALŠÍCH POŽADAVKŮ MFSA NA RETAILOVÉ SUBJEKTY.

OBSAH

DŮLEŽITÉ INFORMACE	3
VÝKLAD	7
HLAVNÍ BODY	18
INVESTIČNÍ CÍLE, STRATEGIE, POLITIKY A OMEZENÍ DÍLČÍCH FONDŮ	23
FUNKCIONÁŘI A ÚŘEDNÍCI	25
STŘET ZÁJMŮ	35
ODMĚNY, POPLATKY A VÝDAJE	36
RIZIKOVÉ FAKTORY	40
NÁKUP A PRODEJ	46
DANĚNÍ	59
POPIS SPOLEČNOSTI	62
Příloha 1 - Stanovení čisté hodnoty aktiv	67
Příloha 2 - Dočasné pozastavení stanovování NAV a/nebo Výkupů	70
Příloha 3 - Ocenění aktiv	72
Příloha 4 - Oprávnění investoři	77
Adresář	80

DŮLEŽITÉ INFORMACE

Výhradní základ nabídky

Investorské akcie jsou nabízeny výhradně na základě informací a prohlášení obsažených v tomto Nabídkovém memorandu a v Dodatku o podrobnostech k Fondu vztahujícímu se ke konkrétnímu Dílčímu fondu, který by jej měl doprovázet. Investoři by si měli být vědomi toho, že Dodatek o podrobnostech k Fondu vztahující se ke kterémukoli Dílčímu fondu může upravovat, doplňovat nebo vylučovat jakoukoli podmínku vztahující se k příslušnému Dílčímu fondu uvedenou v tomto Nabídkovém memorandu a také zahrnovat podmínky, které budou platit pro příslušný Dílčí fond, přestože nejsou zahrnuté v tomto Nabídkovém memorandu. V případě, že obsah tohoto Nabídkového memoranda není v souladu s obsahem Dodatku o podrobnostech k Fondu, bude ve vztahu k příslušnému Dílčímu fondu mít přednost obsah příslušného Dodatku o podrobnostech k Fondu, nebude-li v takovém Dodatku o podrobnostech k Fondu výslovně uvedeno jinak.

Pokud máte pochybnosti ohledně obsahu tohoto Nabídkového memoranda a příslušného Dodatku o podrobnostech k Fondu, vyhledejte nezávislou radu. Jakákoli koupě nebo úpis provedený jakoukoli osobou na základě informací a prohlášení, které nejsou obsažené v Nabídkovém memorandu a Dodatku o podrobnostech k Fondu nebo které nejsou v souladu s informacemi a prohlášení obsaženými v Nabídkovém memorandu a Dodatku o podrobnostech k Fondu bude výhradně na riziko investora.

Stav licence a zřeknutí se odpovědnosti MFSA

Společnost Accolade Fund SICAV plc (dále jen „Společnost“) byla ustanovena podle práva Malty jako vícefondová akciová investiční společnost s proměnným akciovým kapitálem (SICAV) podle Zákona o společnostech, hlava 386 sbírky zákonů Malty.

Společnost a její jediný Dílčí fond, který je k dnešnímu dni držitelem licence, jsou povoleny v souladu se zákonem o investičních službách (hlava 370 Sbírký zákonů Malty; číslo licence: CIS/322A) jako subjekt s programem kolektivního investování, přičemž jsou licencovány a regulovány ze strany MFSA jako alternativní investiční fond (dále jen „AIF“), jenž cílí na Kvalifikované investory. Dílčí fondy mohou být zřizovány jako otevřené nebo uzavřené fondy.

AIF nejsou retailovými organizacemi. Proto se na ně nevztahuje ochrana, která obvykle plyne z investičních a výpůjčních omezení a dalších požadavků MFSA pro retailové organizace. MFSA neprovedla žádné posouzení ani ohodnocení spolehlivosti fondu ani přesnosti nebo úplnosti předložených tvrzení ani názorů vyjádřených v souvislosti s ním.

V případě úpadku fondu nejsou investoři do AIF chráněni žádnou zákonnou úpravou náhrad.

Žádosti o nákup a prodej Investorských akcií jsou přijímány pouze na základě aktuálního Nabídkového memoranda a příslušného Dodatku o podrobnostech k Fondu. Jakákoli osoba, která se spoléhá na informace obsažené v tomto Nabídkovém memorandu, které je aktuální k uvedenému datu, by si měla u Administrátora ověřit, že tento dokument je nejaktuálnější verzí a že od uvedeného data nedošlo k žádným revizím ani opravám informací obsažených v tomto Nabídkovém memorandu. Před podáním žádosti o koupi Investorských akcií by si zájemce měl vcelku přečíst toto Nabídkové memorandum a jakékoli Dodatky o podrobnostech k Fondu.

Není-li uvedeno jinak, tvrzení uvedená v tomto Nabídkovém memorandu jsou založena na platných zákonech a praxi Malty a podléhají jejich změnám.

Společnost sestává z oddělených tříd Akcií, kdy jedna nebo více tříd tvoří jednotlivé Dílčí fondy, které jsou licencovány a regulovány MFSA podle Zákona o investičních službách, hlava 370 sbírky zákonů Malty, jako AIF. Společnost může vydat nové Třídy Investorských akcií, které mohou být ustaveny jako vyčleněné Dílčí fondy nebo nové Třídy Investorských akcií v rámci stávajících Dílčích fondů, které mohou být stanoveny v různých měnách.

Každý Dílčí fond bude tvořit oddělené jmění podle předpisů Podřízeného zákona 386.02 (Investiční společnosti s proměnným akciovým kapitálem). Ke dni vydání tohoto Nabídkového memoranda Ředitelé založili jeden (1) Dílčí fond, a to Accolade Industrial Fund. Každý Dílčí fond může sestávat z různých tříd akcií.

Ředitelé Společnosti, jejichž jména jsou uvedena v oddíle *Funkcionáři a úředníci* (dále jen „Ředitelé“) tohoto Nabídkového memoranda, jsou osoby odpovědné za informace obsažené v tomto Nabídkovém memorandu. Podle jejich nejlepšího vědomí a přesvědčení jsou informace obsažené v tomto Nabídkovém memorandu v souladu se skutečností a neopomíjejí nic, co by mohlo ovlivnit význam těchto informací, a Ředitelé při zjišťování tohoto postupovali s přiměřenou péčí. Představenstvo Společnosti schválilo toto Nabídkové memorandum spolu s každým stávajícím Dodatkem o podrobnostech k Fondu.

Akcie ve společnosti mohou být drženy pouze kvalifikovanými investory (jak je definováno v tomto dokumentu), přičemž platí, že pokud Společnost po 6. dubnu 2020 vydá Nové třídy, mohou Akcie v těchto Nových třídách držet pouze Noví kvalifikovaní investoři.

Akcie Společnosti jsou spekulativní investice a nejsou zamýšleny jako ucelený investiční program. Investice do Společnosti jsou určeny pouze pro zkušené osoby, které jsou schopny unést úplnou ztrátu své investice do příslušného Dílčího fondu. Prodej Akcií Společnosti není otevřený široké veřejnosti, ale pouze vybraným potenciálním investorům, kterým byla poskytnuta kopie tohoto Nabídkového memoranda.

Společnost ani její Ředitelé nepověřili žádného makléře, obchodníka, obchodního zástupce ani žádnou jinou osobu k vydání jakékoli reklamy, poskytnutí informací nebo prohlášení ve spojitosti s nabídkou nebo prodejem Akcií (podle definice v tomto dokumentu) kromě těch, které jsou obsaženy v tomto Nabídkovém memorandu a v dokumentech, na které toto Nabídkové memorandum odkazuje, ve spojitosti se zde uvedenou nabídkou, a pokud byly poskytnuty nebo provedeny, na takové informace nebo prohlášení se nelze spoléhat jako na informace nebo prohlášení autorizované Společností a Řediteli.

Použití tohoto Nabídkového memoranda mimo Maltu

Distribuce tohoto Nabídkového memoranda a nabídka a prodej Investorských akcií nebo jejich případný další prodej, převod nebo postoupení mohou být v určitých jurisdikcích zákonem omezeny, a proto je v takových jurisdikcích distribuce tohoto Nabídkového memoranda i nabídka a prodej, další prodej, převod nebo postoupení Investorských akcií zakázána. Toto Nabídkové memorandum nepředstavuje nabídku ani výzvu k úpisu cenných papírů jakoukoli osobou v jurisdikcích, kde je taková činnost nezákonná, nebo kdy osoba, která tuto nabídku nebo výzvu činí, k tomu není kvalifikovaná, nebo kdy osoba přijímající nabídku nebo získávání tak nesmí zákonně učinit. Podle podmínek Společenské smlouvy a Stanov mohou Ředitelé příležitostně vyhlásit kategorie osob, které podle platného práva

nesplňují podmínky pro koupi Akcií Společnosti.

Aniž by byla dotčena obecnost výše uvedených ustanovení, nelze Společnost ani její Dílčí fond nabízet (ve smyslu výrazu „nabízení“ dle AIFMD) – a toto Nabídkové memorandum a Dodatek (či Dodatky) o podrobnostech k Fondu není možné zasílat – potenciálním investorům s bydlištěm či sídlem v jakékoliv zemi EHP, pokud: (i) Společnost nespĺnila podmínky dle ustanovení článku 32 AIFMD pro nabízení Akcií v příslušné členské zemi EHP, přičemž v takovémto případě bude nabízení omezeno na Profesionální investory; nebo (ii) Společnost nemá oprávnění nebo jinak nespĺňuje případné podmínky v příslušné členské zemi EHP dle ustanovení článku AIFMD pro nabízení Akcií v této členské zemi EHP Kvalifikovaným investorům, kteří nejsou považováni za Profesionální investory; (iii) Společnost nemá oprávnění a/nebo povolení pro nabízení Akcií dle platného režimu neveřejného nabízení nebo jakékoliv jiné platné výjimky v rámci příslušné členské země EHP.

Investoři by si navíc měli uvědomit, že Investorské akcie nebyly ani nebudou registrovány podle Zákona Spojených států amerických o cenných papírech z roku 1933, v aktuálním znění (dále jen „Zákon z roku 1933“), ani podle žádných federálních nebo státních zákonů o cenných papírech ve Spojených státech amerických (včetně států a District of Columbia), jejich teritorií a závislých území a všech oblastí podléhajících jejich jurisdikci (dále jen „Spojené státy americké“) a nelze je nabízet ani prodávat, dále prodávat, převádět, postupovat ani doručovat, přímo ani nepřímo, ve Spojených státech amerických, ani tak činit na účet ani ve prospěch, přímo ani nepřímo, jakékoli Osoby USA (podle definice v Nařízení S Zákona z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů), s výjimkou transakcí, které nepodléhají Zákonu z roku 1933 nebo jakýmkoli federálním nebo státním zákonům o cenných papírech ve Spojených státech amerických, nebo transakcí podle platné výjimky z požadavku na registraci podle těchto zákonů, nebo transakcí, které jinak neporušují tyto zákony a ve všech případech podléhají konkrétnímu schválení Řediteli Společnosti. Kromě toho ani Společnost, ani žádný z Dílčích fondů nebyl ani nebude registrován podle Zákona Spojených států amerických o investičních společnostech z roku 1940, v aktuálním znění (dále jen „Zákon z roku 1940“), a investoři nejsou oprávněni k výhodám plynoucím ze Zákona z roku 1940.

Dále, pokud poté, co Investor provede investici do kteréhokoli Dílčího fondu Společnosti, se takový Investor stane Osobou USA, tento Investor (i) bude mít zákaz provádět další investice do Dílčích fondů Společnosti a (ii) jakmile to bude proveditelné, jeho Investorské akcie povinně vykoupí Dílčí fond (podle požadavků platného zákona). Společnost může příležitostně odvolat nebo upravovat výše uvedená omezení.

Osoby, ke kterým se Nabídkové memorandum dostane, jsou Společností povinovány informovat se o veškerých takových omezeních a dodržovat je.

Hodnota investic vyjádřená pomocí NAV (podle definice v tomto dokumentu) na Akcii může nejen stoupat, ale i klesat, a investoři by měli věnovat pozornost oddílu *Rizikové faktory* tohoto Nabídkového memoranda a dalším rizikovým faktorům uvedeným v Dodatku o podrobnostech k Fondu ke kterémukoli příslušnému Dílčímu fondu.

Potenciální investoři by se měli informovat o možných daňových dopadech, právních požadavcích a jakýchkoli směnných omezeních nebo směnných kontrolních předpisech, na které mohou narazit podle práva země své státní příslušnosti, bydliště nebo domicilu a které se mohou vztahovat k úpisu, vlastnictví a prodeji Akcií. V případě pochybností o obsahu

tohoto Nabídkového memoranda by se potenciální investor měl poradit se svým odborným poradcem.

Oprávnění Programu a Dílčího fondu nepředstavuje záruku ze strany MFSA s ohledem na způsobilost Investičního manažera v souvislosti s realizovanými investicemi.

Právo odmítnout jakoukoli Žádost o úpis akcií

Společnost může odmítnout Žádost o úpis akcií z libovolného důvodu a není povinna uvádět důvod nebo důvody odmítnutí takové Žádosti o úpis akcií.

Neexistence žádosti o uvedení Akcií na jakoukoli burzu cenných papírů

Na žádnou burzu cenných papírů nebyla podána žádost o uvedení žádné Akcie Společnosti ani o udělení povolení k obchodování žádné Akcie Společnosti na žádné jiné burze. Přesto mohou Ředitelé po spuštění Dílčího fondu uvést jednu nebo více tříd Akcií na jakoukoli burzu cenných papírů.

VÝKLAD

V tomto Nabídkovém memorandu mají následující pojmy následující význam, pokud jsou uvozeny velkým počátečním písmenem:

„Účetní období“	Znamená účetní referenční období Společnosti, které, pokud ředitelé nestanoví jinak, začíná 1. ledna každého kalendářního roku a končí 31. prosince téhož kalendářního roku.
„Zákon“	Zákon o investičních službách, hlava 370 sbírky zákonů Malty.
„Administrátor“	Alter Domus Fund Services (Malta) Limited nebo jiná osoba příležitostně jmenovaná Společností jako administrátor Společnosti.
„Smlouva o správě“	Jakákoli aktuálně platná smlouva, jejímiž stranami jsou Společnost a Administrátor a která se vztahuje ke jmenování a povinnostem Administrátora.
„AIF“	Znamená alternativní investiční fond s licencí MFSA.
„AIFMD“	Směrnice 2011/61/EU Evropského parlamentu a Rady ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů a o změně Směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a Nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010, včetně jakýchkoli podřízených prováděcích nástrojů.
„Stanovy“	Označují Stanovy Společnosti.
„Auditoři“	Společnost KPMG se sídlem Portico Building, Marina Street, Pietà PTA 9904, nebo jakákoli jiná osoba případně jmenovaná Společností.
„Oprávněný investor“	Kvalifikovaný investor.
„Základní měna“	V případě Společnosti je základní měnou euro; v případě Dílčích fondů je základní měnou každé třídy akcií měna, ve které jsou denominovány příslušné jednotky, jak je uvedeno v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.
„Představenstvo“	Představenstvo Společnosti včetně jakýchkoli výborů Představenstva.
„Pracovní den“	Pokud nebude stanoveno jinak v Dodatku o podrobnostech k Fondu, všechny dny, které jsou běžnými pracovními dny a nejsou státními svátky na Maltě ani v České republice, případně ostatními dny, které mohou Ředitelé případně stanovit.

<p>„Výzva k poskytnutí kapitálu“ „Čerpání“ neboli</p>	<p>Výzvy Ředitelů s ohledem na závazky přijaté investorem a podle písemných smluv mezi Společností a příslušným investorem, jak je uvedeno v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.</p>
<p>„Třída“</p>	<p>Jedna nebo více tříd Investorských akcií, které mohou samostatně nebo společně tvořit Dílčí fond a mohou mít odlišná práva od jakékoliv jiné třídy či třídy ve stejném Dílčím fondu; podrobnosti jsou uvedeny v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.</p>
<p>„Datum uzavření“</p>	<p>Datum, kdy končí Období prvotní nabídky pro určitou třídu Investorských akcií, jejíž podrobnosti jsou stanoveny v Dodatku o podrobnostech k Fondu pro související Dílčí fond.</p>
<p>„Provize“</p>	<p>Znamená částku splatnou při emisi Akcií, která může být uvedena v Nabídkovém memorandu a příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.</p>
<p>„Závazek“</p>	<p>Znamená celkový závazek přijatý každým Zavázaným investorem před koncem příslušného Období k úpisu, jehož výše není menší než Minimální závazek stanovený v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.</p>
<p>„Smlouva o přijetí závazku“ nebo „Smlouva o úpisu“</p>	<p>Znamená formulář a/nebo smlouvu zahrnutou v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu, podle které se Zavázaný investor neodvolatelně zavazuje k úpisu Akcií za Prvotní nabídkovou cenu, případně za Nabídkovou cenu, na základě jednoho nebo několika Čerpání provedených během Období čerpání, v celkové výši odpovídající Závazku, jak je uvedeno v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu, resp. jak je jinak uvedeno či definováno v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.</p>
<p>„Zavázaný investor“</p>	<p>Znamená Oprávněného investora, který uzavřel Smlouvu o přijetí závazku.</p>
<p>„Depozitář“</p>	<p>Alter Domus Fund Services (Malta) Limited, společnost registrovaná podle maltských zákonů s evidenčním číslem společnosti C 52740 a držitelem licence kategorie 4b podle zákona.</p>
<p>„Smlouva o depozitáři“</p>	<p>Jakákoli aktuálně platná smlouva, jejímiž stranami jsou Společnost a Depozitář a která se vztahuje na jmenování a povinnosti Depozitáře.</p>
<p>„Datum uzávěrky obchodování“</p>	<p>Pro každý Dílčí fond je to den uvedený v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.</p>

„Den obchodování“	Je den stanovený v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu a další den nebo dny případně stanovené Řediteli, kdy je možné Akcie upisovat, směřovat/měnit nebo vykupovat.
„Ředitel“	Jakýkoli aktuální ředitel Společnosti včetně jakéhokoli alternativního ředitele.
„Distributor/Distributoři“	Prostředníci pověřeni Společností k propagaci a marketingu jakéhokoli Dílčího fondu a kteří jsou oprávněni prodávat nebo asistovat při prodeji Investorských akcií jakéhokoli takového Dílčího fondu přijímáním Žádostí o úpis od Autorizovaných investorů a jejich převáděním na Společnost nebo Administrátora jejím jménem ke zpracování.
„Období čerpání“	Znamená období, kdy je možné provádět čerpání, jak je uvedeno v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.
„Cla a poplatky“	Všechna cla, daně, státní poplatky, poplatky za ocenění, poplatky za správu majetku, poplatky agentům, poplatky makléřům, bankovní poplatky, poplatky za převod, registrační poplatky a/nebo další poplatky ať už vztahující se na ustavení či navýšení aktiv nebo vytvoření, směnu, prodej, koupi nebo převod Akcií nebo koupi či navrhovanou koupi investic a další, které mohou být splatné nebo budou splatné v souvislosti s jakoukoli transakcí, obchodováním nebo oceněním, před nimi nebo k jejich příležitosti.
„EHP“	Evropský hospodářský prostor. Nebude-li uvedeno jinak, odkazy na EHP a jeho členské země budou zahrnovat Evropskou unii a její členské země.
„euro“ nebo „€“	Jednotná měnová jednotka členských zemí Evropské unie, která byla přijata přistoupenými členskými zeměmi podle Smlouvy o založení Evropského společenství v aktuálním znění, a zákonná měna Malty.
„FATF“	Finanční akční výbor (Financial Action Task Force) je mezivládní organizace, jejímž účelem je rozvoj a prosazování politik v boji proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu na národní i mezinárodní úrovni.
„První den obchodování“	Je prvním Dnem obchodování kteréhokoli Dílčího fondu následujícím po Období prvotní nabídky, jak je stanoveno v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.

„Zakládající akcionář/i“	Držitel/é akcií Společnosti s hlasovacím právem podle popisu v oddíle „Všeobecné informace“.
„Zakladatelské akcie“	Akcie Společnosti, které nesou hlasovací právo a které nejsou otevřené úpisu Kvalifikovaným investorům.
„Dodatek o podrobnostech k fondu“	Dodatečný dokument k tomuto Nabídkovému Memorandu, který obsahuje konkrétní informace k určitému Dílčímu fondu.
„Období prvotní nabídky“	Období, kdy budou Akcie poprvé nabízeny, stanovené v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.
„Prvotní nabídková cena“	Cena za Akcii, při které jsou Akcie upsány První den obchodování a jejíž podrobnosti jsou stanoveny v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.
„Prostředník“	Jakýkoli doporučitel, prostředník pro klienty, zástupce pověřený soukromým umístěním nebo zprostředkovatel jmenovaný Společností k propagaci a marketingu jakéhokoli Dílčího fondu a/nebo k prodeji nebo pomoc s prodejem Investičních akcií jakéhokoli určitého Dílčího fondu Společnosti, v závislosti na jakýchkoli oprávněních, které mohou být požadovány.
„Investiční manažer“	Se rozumí společnost Accolade Investment Company Ltd, společnost registrovaná podle maltských zákonů s evidenčním číslem společnosti C 94600 a licencovaná podle zákona MFSA jako správce alternativního investičního fondu.
„Osoba pověřená investičním výzkumem“	Poskytovatel výzkumu jmenovaný Představenstvem k provádění určitých úkonů, jak je dále uvedeno v Dodatku o podrobnostech k Fondu k příslušnému Dílčímu fondu.
„Investor“	Držitel Investorských akcií.
„Licence“	Licence, kterou Společnosti nebo kterémukoli Dílčímu fondu vydala MFSA podle Zákona.
„Malta“	Znamená Maltskou republiku.
„Poplatek za správu“	Znamená poplatek za správu, který musí Dílčí fond uhradit a který se vypočítává podle ustanovení příslušného Dodatku o podrobnostech k Fondu.
„Společenská smlouva a Stanovy“	Společenská smlouva a Stanovy Společnosti.
„MFSA“	Úřad pro dohled nad finančním trhem Malty (Malta Financial Services Authority).

„Minimální účast“	Množství akcií v jednom či několika Dílčích fondech Společnosti, které musí Oprávněný investor, a to v měně přijatelné pro Představenstvo; toto množství bude stanoveno v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.
„Minimální prvotní investice“	Minimální množství Investorských akcií, pro které může být proveden prvotní úpis. Pro další informace o konkrétní Třídě Investorských akcií viz související Dodatek o podrobnostech k Fondu.
„NAV“	Znamená čistou hodnotu aktiv Dílčího fondu nebo na Akcii, případně na sérii v rámci určité třídy akcií, vypočítanou v souladu se Stanovami a tímto Nabídkovým memorandem.
„Nový kvalifikovaný investor“	Má význam stanovený pro tento výraz v Dodatku o podrobnostech k Fondu.
„Nabídkové memorandum“	Znamená celý tento dokument včetně jakéhokoli příslušného Dodatku o podrobnostech k Fondu.
„Nabídková cena“	Emisní kurz, za který mohou být zakoupeny Investorské akcie po Prvním dnu obchodování, který bude odpovídat NAV na akcii vypočítané na Datum ocenění příslušného Dílčího fondu spadající na příslušný Den obchodování, případně pokud na takový Den obchodování nespadá žádné Datum ocenění, NAV na akcii vypočítané na Datum ocenění přímo předcházející příslušnému Dni obchodování.
„Úředník“	Znamená jakýkoli Ředitel, manažer nebo sekretář Společnosti, ale nezahrnuje auditory.
„Výkonnostní odměna“	Znamená výkonnostní odměnu splatnou ze strany Dílčího fondu; tato odměna bude vypočítána dle ustanovení příslušného Dodatku o podrobnostech k Fondu.
„Hlavní makléř“	Označuje instituci nebo osobu (případně) jmenovanou Společností pro příslušný Dílčí fond namísto jakéhokoli Depozitáře nebo navíc k němu k provádění úschovy a doplňkových správních služeb pro aktiva příslušného Dílčího fondu. Případný první Hlavní makléř Dílčího fondu je uveden v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.
„Předběžné výdaje“	Znamená předběžné výdaje způsobené založením Společnosti, získáním oprávnění pro Společnost od MFSA podle Zákona, registrací Společnosti u jakýchkoli dalších regulačních orgánů a každou nabídkou Akcií (včetně nákladů na přípravu a publikaci Nabídkového memoranda a Dodatků a jakýchkoli marketingových a propagačních materiálů).

„Kvalifikovaný investor“	Má význam stanovený pro tento výraz v Dodatku o podrobnostech k Fondu.
„Výkup“ nebo „Zpětný odkup“	Znamená zpětný odkup Akcií Společností podle podmínek Stanov a tohoto Nabídkového memoranda.
„Datum výkupu“	Znamená, pokud Ředitelé nestanoví jinak, každý den, který je Dnem obchodování.
„Poplatek za výkup“	Poplatek, který je možné načítovat při výkupu nebo zpětném odkupu Akcií, stanovený v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.
„Oznámení o výkupu“	Formulář, jehož vzor je k dispozici u Administrátora nebo u autorizovaného Prostředníka, který akcionář musí podat Společnosti za účelem žádosti o Výkup Investorských akcií.
„Výkupní cena“	Znamená cenu placenou při výkupu Akcií, která se bude rovnat NAV na akcii vypočítané na Datum ocenění příslušného Dílčího fondu spadající na příslušné Datum obchodování, případně pokud na takový Den obchodování nespadá žádné Datum ocenění, NAV na akcii vypočítané na Datum ocenění přímo předcházející příslušnému Dni obchodování.
„Rejstřík“	Znamená rejstřík investorů udržovaný Společností (nebo jinou osobou jejím jménem) v souladu s platnými zákony.
„Regulovaný trh“	Znamená jakoukoli burzu cenných papírů nebo regulovaný trh, který podle Společnosti poskytuje uspokojivý trh pro příslušné cenné papíry.
„Předpisy“	Jakákoli pravidla, stanovy nebo předpisy, které mohou být případně platné podle Zákona, včetně všech podmínek licence vydané MFSA, nebo dalších případně platných pravidel, pokynů, stanov a/nebo předpisů a jejich dodatků, které mohou platit pro Společnost a Dílčí fondy.
„Investorské akcie“ nebo „Akcie“	Akcie Společnosti bez hlasovacího práva, které nesou práva, která jsou konkrétně uvedena v bodě 6 Společenské smlouvy Společnosti.
„Dílčí fond/y“	Odlíšná třída nebo třídy Investorských akcií tvořících takový Dílčí fond, ke kterým jsou přidělena aktiva a závazky odlišné od ostatních aktiv a závazků přidělených ostatním Dílčím fondům nebo samotné Společnosti. Dílčí fond může sledovat investiční cíle a řídit se investičními politikami, které jsou odlišné od cílů a politik ostatních Dílčích fondů a mohou se skládat z více než jedné třídy Investorských akcií.
„Upisovatel“	Osoba, která vyplnila Žádost o úpis akcií pro Investorské akcie Dílčího fondu Společnosti.

„Žádost o úpis akcií“	Formulář a/nebo smlouva, jejíž vzor je k dispozici u Administrátora nebo u autorizovaného Prostředníka a kterou musí případný budoucí investor podat Společnosti za účelem žádosti a, v případě přijetí, úpisu k Investorským akciím.
„Období k úpisu“	Znamená období, během kterého jsou přijímány Závazky do Dílčích fondů od Oprávněných investorů, jak je uvedeno v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.
„USA“	Spojené státy Americké (včetně států a District of Columbia), jejich teritorií a závislých území a všech oblastí podléhajících jejich jurisdikci.
„Osoba USA“	<p>Pokud Ředitelé nestanoví jinak pro daný Dílčí fond a nebude tak definována jinak v Nabídkovém Memorandu a příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu, znamená osobu takto definovanou v Nařízení S Zákona Spojených států amerických o cenných papírech z roku 1933, v aktuálním znění.</p> <p>Termín Osoba USA znamená následující:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. jakoukoli fyzickou osobu s bydlištěm v USA 2. jakékoli partnerství nebo korporaci organizovanou nebo založenou podle práva USA 3. jakékoli spravované jmění, jehož kterýkoli vykonavatel nebo správce je Osoba USA 4. jakýkoli trust, v němž je kterýkoli ze správců Osoba USA 5. jakákoli agentura nebo pobočka zahraničního subjektu se sídlem v USA 6. jakýkoli nediskreční účet nebo podobný účet (jiný než spravované jmění nebo trust) držený obchodníkem nebo jiným důvěrníkem ve prospěch nebo na účet Osoby USA 7. jakýkoli diskreční účet nebo podobný účet (jiný než spravované jmění nebo trust) držený obchodníkem nebo jiným důvěrníkem organizovaným, založeným nebo (jde-li o fyzickou osobu) s bydlištěm v USA 8. jakékoli partnerství nebo korporace, pokud: <ul style="list-style-type: none"> • je organizovaná nebo založená podle práva jakékoli zahraniční jurisdikce, a • je vytvořená Osobou USA principiálně za účelem investic do cenných papírů neregistrovaných podle Zákona z roku 1933, ledaže by byla organizovaná nebo registrovaná a je ve vlastnictví akreditovaných investorů.

„Datum ocenění“	Má význam definovaný v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu, nebo případně podle rozhodnutí Představenstva.
„DPH“	Daň z přidané hodnoty.

Všeobecné

Pro účely Nabídkového memoranda platí následující, ledaže by kontext vyžadoval nebo implikoval něco jiného:

- i. slova v jednotném čísle budou zahrnovat i množné číslo a naopak;
- ii. slova pouze v mužském rodě budou zahrnovat také ženský rod;
- iii. slova označující pouze osoby budou zahrnovat také společnosti, sdružení a skupiny osob, ať už jsou právními osobami nebo ne; a
- iv. slova „může“, „nemůže“ či „případně“ budou interpretována jako permissivní, a slova „musí“ a „nesmí“ budou interpretována jako imperativ.

HLAVNÍ BODY

Následující text by se měl číst spolu s kompletním textem Nabídkového memoranda.

Struktura společnosti

ACCOLADE FUND SICAV p.l.c. je systém kolektivního investování zřízený jako zastřešující (vícefondová) investiční společnost s proměnlivým základním kapitálem (SICAV) podle právních předpisů Malty a je licencován MFSA jako externě spravovaný AIF.

Společnost může sestávat z vyčleněných Dílčích fondů, z nichž každý bude kapitalizovaný emisí jedné nebo více Tříd Investorských Akcií.

Ke dni vydání tohoto Nabídkového memoranda Společnost založila jeden (1) Dílčí fond, a to Accolade Industrial Fund.

Kapitál shromážděný pro každý Dílčí fond bude investován v souladu s jeho investičními cíli, podle jeho investičních politik a omezením podle definice v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.

Investiční cíle, strategie, politiky a omezení	Podrobnosti o konkrétním investičním cíli a politice každého Dílčího fondu zformulují Ředitelé v době vytvoření patřičného Dílčího fondu a budou uvedeny v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu. Čisté prostředky z emise Investorských akcií pro každý Dílčí fond budou investovány v souladu s investičními cíli a politikami příslušného Dílčího fondu.
Představenstvo	<ol style="list-style-type: none">i. Milan Kratinaii. Michal Bialasiii. Chris Casapintaiv. Malcolm St. Johnv. Zdeněk Šoustal
Administrátor	Alter Domus Fund Services (Malta) Limited
Investiční správa	Accolade Investment Company Ltd
Ujednání o činnosti depozitáře	Alter Domus Fund Services Ltd.
Rozhodný účetní den	31. prosince každého roku.
Účetní měna	Pro účely sestavení roční účetní závěrky Společnosti bude účetní měnou euro.
Účetnictví	Účetní závěrka Společnosti bude připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými Evropskou unií.

Nové Třídy	Společnost může vydat nové Třídy Investorských akcií, které mohou tvořit vyčleněné Dílčí fondy nebo nové Třídy Investorských akcií v rámci stávajících Dílčích fondů, které mohou být vydány v různých sériích a stanoveny v různých měnách. Aktiva takových Dílčích fondů mohou být spravována pomocí různých strategií nebo metodologií, nebo investováním na různých trzích.
Dílčí fondy	<p>Toto Nabídkové memorandum má vždy doprovázet Dodatek o podrobnostech k Fondu pro Dílčí fondy, které podléhají nabídce. Nabídky v otevřených Dílčích fondech budou, nebude-li uvedeno jinak v příčinném Dodatku o podrobnostech k Fondu, nepřetržité (dokud je příslušný Dílčí fond v provozu) a nabídky do uzavřených Dílčích fondů budou otevřené během Období k úpisu uvedeného v příčinném Dodatku o podrobnostech k Fondu, ale je možné je zopakovat v budoucnu. Informace o Dílčích fondech zde neuvedených je možné získat od kanceláří Společnosti nebo Administrátora.</p> <p>Podrobné postupy pro koupi a prodej jsou uvedeny níže v oddílu <i>Nákup a prodej</i> v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu. Investorské akcie mohou být vydány v jedné nebo více Třídách, jak je stanoveno v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.</p>
Akciový kapitál	<p>Akciový kapitál Společnosti je rozdělen na Zakladatelské akcie a Investorské akcie. Počáteční vydaný akciový kapitál Společnosti činí sto dvacet pět tisíc euro (125 000 EUR) a tvoří jej sto dvacet pět tisíc (125 000) Zakladatelských akcií bez nominální hodnoty. Maximální počet akcií, který může být rozdělován, nesmí přesáhnout pět miliard (5 000 000 000) akcií. Se Zakladatelskými akciemi je spojeno hlasovací právo, přičemž rovněž opravňují své držitele k získání dividend od Společnosti splatných z obecných aktiv Společnosti (jmenovitě aktiv, která nepřipadají na jakýkoliv konkrétní Dílčí fond či fondy). Se Zakladatelskými akciemi je také spojeno právo podílet se na obecných aktivech Společnosti (která nepřipadají na jakékoliv její Dílčí fondy), která jsou k dispozici pro rozdělení při likvidaci Společnosti, po vyrovnání veškerých závazků Společnosti (tj. všech případných obecných závazků Společnosti, které nepřipadají na jakýkoliv konkrétní Dílčí fond či fondy).</p> <p>K Zakladatelským akciím jsou upsané společnosti Accolade Holding, a.s. se sídlem Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8, Česká republika, s českým IČO 286 45 065.</p>
Nabídka	<p>Pokud není překročen maximální počet Akcií uvedený ve Společenské smlouvě a Stanovách, který je v daný moment možné upsat, Společnost může výhradně dle své úvahy přijmout Žádosti o úpis akcií, jak je uvedeno níže.</p> <p>Investorské akcie budou nabízeny prostřednictvím Dodatků o</p>

podrobnostech k Fondu za příslušnou Prvotní nabídkovou cenu za Akcie upsané podle Závazků provedených během Období prvotní nabídky a požadovány na základě Čerpání kdykoli až do (ale ne včetně) Prvního dne obchodování, a následně každý Den obchodování za Nabídkovou cenu, nebo jak je jinak uvedeno v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.

Peníze za úpis a vyplněná Žádost o úpis akcií a doprovodné formuláře musí dorazit do Společnosti do kanceláře Administrátora nejpozději v době uvedené v Dodatku o podrobnostech k Fondu pro související Dílčí fond. Ředitelé mohou dle své úvahy upustit od takovéto lhůty.

Oceňování

Výpočet NAV každého Dílčího fondu bude vykonávat Administrátor v takových intervalech a v takové Datum ocenění a takovým způsobem uvedeným v tomto Nabídkovém memorandu a v Dodatku o podrobnostech k Fondu vztahujícímu se k příslušnému Dílčímu fondu.

Informace ohledně NAV na Akcii stanovené ke každému Datu ocenění budou poskytnuty v kanceláři Administrátora.

Minimální účast v Dílčích fondech

Dodatek o podrobnostech k Fondu každého Dílčího fondu uvede podrobnosti o minimální hodnotě Investorských akcií, které budou ve všech Dílčích fondech v kterýkoliv okamžik drženy.

Požadavek Minimální účasti platí vždy pro všechny Oprávněné investory, ale Oprávněnému investorovi nevzniknou žádné závazky, pokud NAV držby poklesne pod Minimální účast v důsledku výkyvů hodnoty podkladových aktiv.

Minimální prvotní investice pro Investorské akcie v Dílčích fondech

Dodatek o podrobnostech k Fondu uvede podrobnosti o Minimální prvotní investici pro Investorské akcie v kterémkoli Dílčím fondu, která podléhá omezení Minimální účasti popsané výše. Ve výjimečných případech mohou Ředitelé dle své úvahy povolit s ohledem na výši minimální prvotní investice případně uvedenou v souvisejícím Dodatku o podrobnostech k Fondu nižší částku, za předpokladu, že nepoklesne pod zákonné minimum.

Minimální dodatečná Investice

Dodatek o podrobnostech k Fondu také uvede podrobnosti o minimální dodatečné investici pro Investorské akcie v kterémkoli Dílčím fondu, která podléhá omezení Minimální účasti popsané výše. Ve výjimečných případech mohou Ředitelé dle své úvahy povolit s ohledem na minimální výši dodatečné investice případně uvedenou v souvisejícím Dodatku o podrobnostech k Fondu nižší částku.

Dodatek o podrobnostech k Fondu bude definovat práva vztahující se k Investorským akciím, které se mohou podílet na aktivech Dílčích fondů Společnosti, na jakýchkoli případných rozděleních dividend, a na jakémkoli rozdělení Společnosti v případě její likvidace.

Investorské akcie nenesou žádné právo hlasovat na valných hromadách Společnosti, a proto držitelé Investorských akcií Společnosti nemohou ovlivňovat vedení a provoz Společnosti a jejích Dílčích fondů. Všechna hlasovací práva Společnosti drží držitelé Zakladatelských akcií.

Společnost může provést Zpětný odkup všech Akcií podle Stanov. Pokud bude kdykoli čistá hodnota aktiv všech Akcií kteréhokoli Dílčího fondu vypočítaná v souladu se Stanovami nižší než 150 000 euro nebo odpovídající hodnota v jiné měně, Společnost může, s oznámením nejméně čtyři (4) týdny předem (která končí v Den obchodování) všem investorům Dílčího fondu, povinně vykoupit všechny akcie příslušného Dílčího fondu.

INVESTIČNÍ CÍLE, STRATEGIE, POLITIKY A OMEZENÍ DÍLČÍCH FONDŮ

Investiční cíle a strategie

Společnost je investičním prostředkem navrženým konkrétně pro dosažení rozdílných investičních cílů prostřednictvím svých jednotlivých Dílčích fondů.

Každý Dílčí fond přijme odlišnou strategii s různými úrovněmi očekávaného rizika a výnosu s ohledem na jeden nebo více trhů nebo investičních nástrojů, nebo pro jednu nebo více skupin trhů nebo investičních nástrojů.

Podrobnosti o investičních cílech a strategiích jsou dostupné v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.

Investiční politika

Investiční politiky každého Dílčího fondu jsou vysvětleny v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.

Politika zajišťování

Společnost může v případech, kdy je to vhodné pro snížení nebo kontrolu rizika vzniklého při řízení kteréhokoli z Dílčích fondů, aplikovat zajišťovací strategie na kterýkoli Dílčí fond, pokud jsou takové strategie v souladu s investičními cíli a politikami příslušného Dílčího fondu a i v souladu s investičními omezeními uvedenými v Dodatcích o podrobnostech k Fondu vztahujícím se k jednotlivým Dílčím fondům. Společnost očekává, že své portfolio zajistí především prostřednictvím držby devizových derivátů, derivátů peněžního trhu a komoditních derivátů. Neexistuje žádná záruka, že jakékoli zajišťovací strategie budou úspěšné, neboť jejich úspěch bude mimo jiné záviset na schopnosti Investičního manažera předvídat případné budoucí korelace mezi výkoností nástrojů použitých pro účely zajišťování a výkoností zajišťovaných investic. Vzhledem k tomu, že se vlastnosti řady cenných papírů mění společně se změnami na trzích, úspěch zajišťovacích strategií Dílčího fondu může také záviset na schopnosti Investičního manažera správně upravovat a provádět zajišťování, a to efektivně a včas. Existuje také riziko, že taková korelace se časem změní a zajištění tak bude neúčinné. Neočekává se, že by portfolio Dílčího fondu bylo vždy adekvátně zajištěné, přičemž Investiční manažer může rozhodnout, že bude v určitou chvíli kompletněji zajištěno, zatímco jindy bude zajištěno pouze omezeně či nebude zajištěno vůbec. Proto nemusí být aktiva Dílčího fondu adekvátně chráněna před volatilitou trhu a jinými podmínkami. Jakékoli náklady na zajištění budou alokovány pouze na třídu akcií, která je zajišťována, a nebudou mít vliv na žádnou jinou třídu akcií.

Křížové investice mezi Dílčími fondy

Dílčí fond může investovat do jednotek jednoho nebo více Dílčích fondů v rámci Společnosti s podmínkou, že aktiva a závazky každého Dílčího fondu Společnosti budou považovány ve všech právních ohledech za jmění oddělené od aktiv a závazků každého dalšího Dílčího fondu. Dílčímu fondu je povoleno investovat až 50 % jeho aktiv do kteréhokoli Dílčího fondu v rámci

Společnosti, přičemž samotný cílový Dílčí fond nesmí investovat do Dílčího fondu, který má investovat do cílového Dílčího fondu. Mezi Dílčím fondem a cílovým Dílčím fondem bude platit jen jedna sada poplatků za správu, úpis a/nebo výkup, s tou výhradou, že toto omezení bude platit pouze na investici Dílčího fondu do cílového Dílčího fondu a jen v jejím rozsahu.

Pro účely zajištění souladu s jakýmkoli platnými kapitálovými požadavky budou křížové investice počítány jednou a jakákoli hlasovací práva, která Dílčí fond získá akvizicí jednotek v cílovém Dílčím fondu, budou případně zneplatněna.

Investiční omezení

Investiční omezení pro každý Dílčí fond jsou uvedeny v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu. Pokud v tam není konkrétně uvedeno jinak, nebudou platit žádná omezení způsobu a rozsahu toho, jak Společnost nebo kterýkoli z jejích Dílčích fondů může umístit, zastavit nebo jinak poskytnout jako zajištění svá aktiva, nebo jak může přijímat závazky při plnění svých konkrétních investičních strategií.

Porušení investičních omezení

Společnost podnikne všechny přiměřené kroky pro splnění patřičných omezení. Pokud však budou tato omezení porušena coby přímý důsledek jakýchkoli činů nebo rozhodnutí provedených vedením Dílčího fondu, Představenstvo a Investiční manažer podnikne, jakmile to bude proveditelné a s ohledem na zájmy Investorů, veškeré kroky nutné pro zajištění co nejdřívejší opětovné shody daného Dílčího fondu s takovými omezeními a s řádným ohledem na zájmy svých Akcionářů. Veškerá taková porušení musí být bezprostředně hlášena MFSA.

Pokud ale tato omezení budou porušena nikoli coby přímý důsledek jakýchkoli činů nebo rozhodnutí provedených vedením Dílčího fondu, Představenstvo a Investiční manažer podnikne, jakmile to bude proveditelné a s ohledem na zájmy Investorů, veškeré kroky nutné pro zajištění co nejdřívejší opětovné shody daného Dílčího fondu s takovými omezeními a s řádným ohledem na zájmy svých Akcionářů, ale v každém případě (pokud MFSA nepovolí jinak) do lhůty šesti (6) měsíců od data objevení takového překročení. Pokud Společnost nenapraví toto porušení do šesti (6) měsíců, bude to pokládáno za vznik porušení investičního omezení a Společnost poté bude povinna uvědomit MFSA.

Ředitelé budou dohlížet na provoz každého Dílčího fondu, aby zajistili, že Dílčí fond splňuje tato omezení.

Změny investičních cílů, politik a omezení

Ředitelé mohou výhradně dle svého uvážení a s předchozím schválením MFSA měnit investiční cíle, politiky a omezení Společnosti nebo Dílčího fondu s podmínkou, že o všech změnách investičních cílů, politik a omezení budou Oprávnění investoři oznámit předem. Lhůta pro oznámení změny investičních cílů bude dostatečně dlouhá, aby umožnila Dílčímu fondu přijetí a zpracování žádostí o Výkup, přičemž příslušná změna investičních cílů bude účinná až po uspokojení všech nevyřízených výkupů spojených se změnou investičních cílů. V tomto případě budou všechny patřičné poplatky za výkup odpuštěny příslušným způsobem.

FUNKCIONÁŘI A ÚŘEDNÍCI

Vedení společnosti

Záležitosti Společnosti bude obecně řídit Představenstvo, které bude mít nejméně tři (3) a nejvíce sedm (7) členů (ředitelů). Ředitelé musí být fyzické osoby schválené Maltským úřadem pro finanční služby, které jsou jmenované držiteli Zakladatelských akcií. Představenstvo má aktuálně následující složení:

Milan Kratina

Milan je generálním ředitelem a majitelem společnosti Accolade, s.r.o., která poskytuje realitní služby. Odpovídá za rozhodnutí ohledně přidělování investic, zejména do rozvoje projektů v oblasti nemovitostí, a také za vyjednávání s investory, budoucími nájemci a bankami zapojenými do financování projektů společnosti Accolade. Před založením firmy Accolade, s.r.o. v září 2011, byl Milan obchodním ředitelem ve společnosti VGP Industriální stavby s.r.o., kde odpovídal za udržitelný a ziskový rozvoj svěřeného mezinárodního portfolia pozemků a nemovitostí ve střední a východní Evropě. Do května 2010 byl vedoucím oddělení umístění projektů v Agentuře pro podporu podnikání a investic CzechInvest.

Chris Casapinta

Chris je výkonným ředitelem společnosti Alter Domus. Kromě jiného je odpovědný za provoz maltské kanceláře. Před nástupem do společnosti Alter Domus v srpnu 2010 byl vedoucím manažerem ve společnosti PricewaterhouseCoopers. Svou kariéru zahájil v roce 2000 v maltské kanceláři. Následně strávil podstatnou část své kariéry v lucemburské kanceláři, kde byl odpovědný za řízení úkolů v oborech fondů a velkých nadnárodních společností. Jeho desetiletá kariéra v PricewaterhouseCoopers mu dala příležitost pracovat na různých dalších auditních a poradenských úkolech v různých kancelářích sítě PricewaterhouseCoopers včetně Bostonu (USA), New Yorku (USA), Londýna (UK) a Milánu (Itálie). Je autorizovaným účetním revizorem a auditorem.

Malcolm St. John

Malcolm od roku 1999 působí v odvětví finančních služeb. Svou profesní dráhu začal jako bankéř v HSBC Bank Malta plc. V roce 2008 se stal autorizovaným účetním znalcem. Dále působil v odvětví fondů, když v roce 2008 rozšířil tým společnosti Apex Fund Services, kde nakonec působil jako vedoucí úseku Compliance. Malcolm byl rovněž jmenován ředitelem řady různých programů kolektivního investování. Naposledy Malcolm odpovídal za zřízení a správu Mainstream společnosti Fund Services (Malta) Limited.

Je absolventem oboru účetnictví a držitelem magisterského titulu, přičemž disponuje akreditací ACCA (Association of Chartered Certified Accountants).

Michal Bialas

Michal Bialas absolvoval Varšavskou ekonomickou školu v roce 2011, obor ekonomie. Poté absolvoval postgraduální studium podnikových financí (Varšavská ekonomická škola) a obchodu a mediace (Univerzita sociálních věd a humanitních věd), kde v roce 2014 promoval s vyznamenáním.

Michalova profesní kariéra zahrnovala práci od roku 2009 jako manažer vztahů v oddělení korporátních nemovitostí Banky Zachodni WBK (skupina Santander). Během svého působení v oblasti vztahového managementu Michal řídil rozsáhlé portfolio nemovitostí (jak developerských, tak investičních aktiv), analyzoval a strukturoval transakce s nemovitostmi a byl zodpovědný za jednání s firemními zákazníky. Michal byl zodpovědný za strukturování a uzavírání řady významných transakcí.

V roce 2016 byl Michal povýšen na vedoucího týmu a krátce poté na pozici ředitele firemních klientů v Bank Zachodni WBK a řídil tým čtyř zkušených realitních profesionálů odpovědných za řízení vztahů s firemními klienty přítomnými na realitním trhu v Polsku, poskytoval zákazníkům finanční řešení, produkty transakčního bankovníctví a koordinoval služby klientů na kapitálových trzích.

Od roku 2017 je Michal Country Manager polské pobočky Accolade Holding, kde je zodpovědný za koordinaci všech polských projektů Accolade, zejména je zodpovědný za: analýzu investičních příležitostí; vyjednávání a uzavírání transakcí s nemovitostmi; analýza zpráv o hloubkové kontrole; řešení veškerých potencionálních nemovitostí, právních, finančních nebo jiných rizik a jejich implementace do dokumentace; správa aktiv; financování projektů bankami.

Zdeněk Šoustal

Od července 2008 je Zdeněk generálním ředitelem a předsedou představenstva české společnosti Reticulum a.s. Tato společnost se aktivně věnuje různým investicím, zejména v oblasti nemovitostí, rezidenční výstavby a restrukturalizace společností, přičemž ji v roce 1992 založil Zdeněkův otec. Zdeněk rovněž působil na vedoucích pozicích v různých společnostech působících v oblasti nemovitostí.

Investiční manažer

Obecné informace

Investiční manažer (Accolade Investment Company Ltd) byl zapsán na Maltu dne 20. ledna 2020 jako soukromá společnost s ručením omezením s jediným členem a má základní kapitál ve výši 300 000 EUR a emitovaný základní kapitál ve výši 125 000 EUR. Investiční manažer je licencován MFSA ve smyslu zákona jako správce alternativního investičního fondu (licenční číslo IS / 94600).

Investiční manažer odpovídá za investice a reinvestice aktiv každého podfondu v souladu s investičními cíli, strategiemi a omezeními každého podfondu.

Ředitelé investičního manažera jsou:

Milan Kratina

Příslušné informace najdete výše ve stručném životopisu v části 'Vedení Společnosti'.

Zdeněk Šoustal

Příslušné informace najdete výše ve stručném životopisu v části 'Vedení Společnosti'.

Joseph Falzon

Joseph Falzon získal titul Ph.D. v oboru ekonomika na Severozápadní univerzitě v Evanstonu

v Illinois v USA v roce 1984. Vyučoval na několika amerických univerzitách, včetně Rooseveltovy univerzity v Chicagu, Severozápadní univerzity v Cincinnati. Vrátil se na Maltu v roce 1988 a byl jmenován prvním vedoucím oddělení bankovníctví a financí zřízeným v roce 1994. Je autorem několika domácích a zahraničních publikací a četných článků o maltském hospodářství. Působil jako konzultant v několika organizacích, jako je Maltský úřad pro cestovní ruch, Bank of Valletta, Central Bank of Malta, Úřad pro spravedlivou hospodářskou soutěž, Enemalta, úřad pro bydlení a Komora malých a střední podniků (GRTU). Mezi jeho výzkumné zájmy patří strategie hedgeových fondů, správa portfolia, strategie obchodování, mikrofinancování a ekonomický rozvoj.

Alexia Farrugia

Alexia Farrugia dokončila v roce 2000 studium v oboru bankovníctví a financí, přičemž posledních devatenáct let pracuje v odvětví finančních služeb. Nejdříve se zaměřovala na investiční služby, když působila na pozici klientské manažerky a později provozní manažerky pro jednu z nejrychleji rostoucích nebankovních finančních institucí na Maltě a jednu z prvních soukromých společností kotovaných na Maltské burze cenných papírů. Následně rozšířila tým předního maltského obchodníka s cennými papíry, kde odpovídala za zavádění procesů v souladu se systémem regulace v důsledku implementace směrnice MiFiD. Dále působila jako kvalifikovaný obchodník na Maltské burze cenných papírů.

Ve světle rychlého růstu daného odvětví a v souvislosti s novými oblastmi zájmu v rámci podnikání získala Alexia v roce 2011 magisterský titul v oboru financí na Trinity College v Dublinu. Její specializace byla řízení rizik, přičemž absolvovala celou řadu specifických předmětů zaměřených na kvantitativní i kvalitativní aspekty rizika.

Od té doby zastávala výkonné i nevýkonné vedoucí pozice v rámci statutárních orgánů řady společností poskytujících licencované finanční služby a akciových společností s proměnným akciovým kapitálem (SICAV). Působí jako autorizovaná osoba odpovědná za řízení rizik a hlášení praní peněz (MLRO) investičních společností a finančních institucí. Tyto služby poskytuje na základě podpory společnosti Actaco Financial, kterou založila a která se zaměřuje na předpisy oblasti boje proti praní peněz, řízení rizik a sekuritizaci.

Alexia přednáší o řízení rizik na Maltské univerzitě, přičemž na této univerzitě i dalších institucích přednáší o sekuritizaci. Je členkou maltské asociace risk manažerů (Malta Association of Risk Managers), institutu odborníků v oblasti finančních služeb (Institute of Financial Services Practitioners), Finance Malta a dalších organizací. Aktuálně také studuje program pro autorizované vedoucí pracovníky (Chartered Director) nabízený organizací Institute of Directors ve Spojeném království.

Sandro Bartoli

Alessandro Bartoli (známý jako Sandro) pracuje v oblasti investičních služeb od roku 1997, předtím pracoval 5 let v rodinném exportně orientovaném podniku. Pracoval jako investiční poradce pro přední investiční společnost, ve které poskytovali školení Barclays International Fund Manager. V roce 1998 se kvalifikoval jako obchodník na burze cenných papírů a obchodoval s emisemi dluhopisů a akcií na burze cenných papírů na Maltě. V roce 2000 založil Quest Investment Services Ltd, nezávislou finanční poradenskou společnost, jako akcionář a ředitel, a v roce 2006 byl jmenován generálním ředitelem společnosti. Jeho každodenní funkce spočívaly v poskytování investičního poradenství maloobchodním i profesionálním klientům a v roli MLRO společnosti a provozního manažera. Je kvalifikovaným investičním poradcem, který získal Certifikát pro finanční poradce (CeFA) a různé další certifikáty v souladu s předpisy a proti praní peněz. V roce 2011

společnost získala společnost Sparkasse Bank Malta plc. V roce 2012 se rozhodl samostatně poskytovat služby tomuto odvětví prostřednictvím různých zakázek a nabízet pozice ředitele, MLRO, investičního výboru pro kolektivní investiční program a společnosti poskytující investiční služby, regulované Maltským finančním úřadem.

Investiční výbor

Funkci správy investic vykonává investiční výbor jmenovaný správní radou Investičního manažera; jeho členy jsou níže uvedené osoby. Investiční výbor na pana Milana Kratinu (člena investičního výboru) a pana Zdeňka Šoustala (ředitele investičního manažera) delegoval funkci provádění devizových derivátů, devizových spotových obchodů a úrokových derivátů, a to za podmínek stanovených investičním výborem Investičního manažera.

Petr Posker

Pan Posker je absolventem ČVUT v Praze a autorizovaným finančním analytikem. Petr má 20 let zkušeností v oblasti finančních služeb. Do června 2010 byl Petr hlavním investičním manažerem a portfoliovým manažerem společnosti Atlantik Asset Management (dříve ABN AMRO Asset Management - Česká republika). Byl také členem investičního výboru Atlantik Asset Management investiční společnost, a.s. a byl zodpovědný za správu a přidělování aktiv akciových a komoditních portfolií Skupiny. Pan Posker byl také zodpovědný za spuštění prvních fondů Atlantik na Maltě a byl nevykonným ředitelem společností Atlantik Advanced Solutions 1 SICAV plc a Atlantik Advanced Solutions 2 SICAV plc. V roce 2010 začal pan Posker pracovat pro Tuffieh Funds SICAV plc na Maltě, kde se aktivně podílel na spuštění tohoto programu, včetně zřízení tří jeho podfondů. Petr se později stal členem investičního výboru tohoto fondu. V roce 2013 pomohl založit Accolade Funds SICAV plc a jeho podfond Accolade Industrial Fund. Petr se později stal ředitelem a členem investičního výboru tohoto fondu.

Milan Kratina

Príslušné informace najdete výše ve stručném životopisu v části 'Vedení Společnosti'.

Michal Bialas

Príslušné informace najdete výše ve stručném životopisu v části 'Vedení Společnosti'.

Steven Tedesco

Pan Tedesco je hlavním investičním ředitelem společnosti Nemea Bank plc, a předtím zastával roli zástupce vedoucího a hlavního investičního ředitele ve společnosti HSBC Global Asset Management (Malta) Ltd. Mimo jiné je členem různých výborů včetně investičních výborů, rizikových výborů a výborů pro řízení aktiv a pasiv. Je také ředitelem dalších organizací kolektivního investování. Během svého působení ve společnosti HSBC Global Asset Management Malta Ltd. byl také správcem 12 otevřených fondů s výhradně dlouhými pozicemi, a tyto fondy zahrnovaly všechny třídy místních i mezinárodních aktiv včetně dluhopisů, akcií, nástrojů peněžního trhu a nemovitostí. Spolu s právním a administrátorským týmem byl také odpovědný za projektové řízení zahájení řady otevřených i uzavřených investičních fondů. Také řídil projekt zahájení služby diskrečního řízení portfolia a úspěšně ji prosadil řadě institucí.

Marica Tedesco

Marica Tedesco je autorizovanou účetní znalkyní (CPA), členkou asociace certifikovaných účetních

(Association of Chartered Certified Accountants - ACCA) a maltského institutu účetních (Malta Institute of Accountants - MIA). Svou profesní dráhu odstartovala v roce 2001 jako účetní fondu u HSBC Fund Management Malta Ltd. V roce 2005 byla jmenována hlavní finanční účetní ve společnosti HSBC Bank Malta p.l.c., kde primárně odpovídala za strukturu finančního výkaznictví banky, když reportovala HSBC Malta i HSBC Bank plc. Marica byla v roce 2008 jmenována tajemníkem výboru pro aktiva a pasiva (ALCO) banky HSBC Bank Malta p.l.c.

Marica v současné době spoluvlastní maltskou společnost ST Corporate and Advisory Services Ltd, která poskytuje poradenské služby licencovaným subjektům působícím v odvětví alternativních fondů a správy aktiv, a to s ohledem na dlouhodobé i alternativní investiční strategie, včetně komplexních strategií zahrnujících deriváty, mezinárodní financování, nemovitosti a soukromé investice (private ekvity). Nabízí také kurzy týkající se účetnictví a financí.

Smlouva o správě investic

Dle ustanovení Smlouvy o správě investic odpovídá Investiční manažer za vytvoření celkové strategie pro investování aktiv jediného Dílčího fondu, který je k dnešnímu dni držitelem licence, v souladu s investičními cíli, strategiemi a omezeními uvedenými v Dodatku o podrobnostech k Fondu. Dále odpovídá za přijímání všech investičních a obchodních rozhodnutí i výběr, alokaci a monitorování aktiv Dílčího fondu způsobem, který je v souladu s celkovými strategiemi i investičními cíli a omezeními uvedenými v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.

Smlouva o správě investic může být kdykoliv ukončena (celkově nebo s ohledem na konkrétní Dílčí fondy), a to na základě písemné výpovědi kterékoliv strany s výpovědní lhůtou v délce nejméně devadesát (90) dnů, případně je možné ji ukončit s okamžitou účinností, pokud se kterákoliv strana dopustí podstatného porušení smlouvy nebo dojde k likvidaci strany. Smlouva o správě investic rovněž stanoví, že Investiční manažer nenese vůči Společnosti odpovědnost za žádné ztráty vzniklé v souvislosti s předmětem Smlouvy o správě investic bez ohledu na to, jak k dané ztrátě došlo, avšak s výjimkou následujících případů: (i) daná ztráta vznikla v důsledku toho, že Investiční manažer nejednal v dobré víře, případně jednal způsobem, který není v nejlepším zájmu Společnosti nebo určitého Dílčího fondu; nebo (ii) Investiční manažer se svým jednáním dopustil skutečného podvodu, úmyslného pochybení, hrubé nedbalosti nebo podstatného porušení svých povinností dle Smlouvy o správě investic.

Smlouva o správě investic se řídí maltským právním řádem a spadá do příslušnosti maltských soudů.

Odměny splatné ve prospěch Investičního manažera jsou uvedeny níže v části nazvané 'Odměny, poplatky a výdaje' a také ve Smlouvě o správě investic.

Kontaktní údaje Investičního manažera:

Telefon: + 356 22 05 1000

Webové stránky: <https://accolade.eu/cz/>

Pojištění profesní odpovědnosti

Za účelem pokrytí potenciálních rizik spojených s profesní odpovědností uzavřel Investiční manažer pojištění profesní odpovědnosti, které kryje odpovědnost plynoucí z nedbalosti při výkonu povolání.

Řízení rizika

Společnost na základě smlouvy ze dne 29. ledna 2020 delegovala činnosti v oblasti řízení rizika na pana Keitha Hubera. Dle této smlouvy pan Huber mimo jiné odpovídá za pravidelné monitorování řádné implementace funkce řízení rizika ze strany Společnosti, monitorování úrovně rizika spravovaného Dílčího fondu a za hlášení případných porušení omezení rizik.

Administrátor

Na základě podmínek smlouvy uzavřené mezi Společností a Administrátorem Společnost jmenovala Administrátorem Společnosti a jejich Dílčích fondů společnost Alter Domus Fund Services (Malta) Limited.

Alter Domus je společnost s omezeným ručením registrovaná podle práva Malty, s identifikačním číslem C 52740 a sídlem Vision Exchange Building, Territorials Street, Zone 1, Central Business District, Birkirkara CBD 1070 Malta. Alter Domus je součástí skupiny Alter Domus Luxembourg S.a.r.l. se sídlem v Lucembursku.

MFSA Administrátora uznává jako poskytovatele služeb správy fondů dle Zákona. Administrátor působí jako administrátor různých dalších programů kolektivního investování, které získaly na Maltě licenci.

Administrátor bude provádět určité administrativní funkce a služby vztahující se ke Společnosti a všechny její Dílčí fondy, včetně mimo jiné: výpočet NAV, služby zástupce pro převod, služby účetnictví a výkaznictví (včetně podávání zpráv o plnění požadavků - compliance), udržování Rejstříku, koordinace plateb (včetně plateb od Investorů nebo Investorům, platby provizí, poplatků nebo záloh splatných oprávněným zástupcům, prostředníkům, zprostředkovatelům nebo doporučitelům, platby splatné Společnosti, a úhrady a odměny splatné poskytovatelům služeb Společnosti).

Administrátor neodpovídá za žádná obchodní nebo investiční rozhodnutí Společnosti nebo v souvislosti s ní či jakýmkoliv jejími Dílčími fondy (veškerá tato rozhodnutí přijímá Investiční manažer), ani za dopad takovýchto obchodních rozhodnutí na výkonnost Společnosti.

Administrátor je oprávněn za svoje administrativní služby získávat odměnu z aktiv Dílčích fondů, podrobněji popsanou v oddíle „Odměny, poplatky a výdaje“ tohoto Nabídkového memoranda, a získávat náhrady z aktiv příslušného Dílčího fondu za všechny své výdaje vzniklé v souvislosti s příslušným Dílčím fondem, podle podmínek obsažených ve Smlouvě o správě.

Administrátor může na základě písemného schválení Společnosti outsourcovat části svých služeb třetím stranám.

Administrátora je možné kontaktovat zde:

Telefon: +356 21 48 08 28

Fax: +356 21 27 48 08 29

Web: www.alterdomus.com

Sekretář Společnosti

Společnost jmenovala sekretářem Společnosti Nicole Anne Demicoli.

Povinnosti sekretáře společnosti budou zahrnovat udržování zákonných rejstříků a záznamů Společnosti, záznamů ze zasedání a plnění dalších povinností plynoucích ze Zákona o společnostech.

Bankéři

Společnost jmenovala několik bankéřů. Informace o těchto subjektech jsou uvedeny v Příloze 5 Společnost jmenovala řadu bankéřů, jejichž podrobnosti jsou uvedeny v příloze 5. Bankéři nebudou poskytovat, vykonávat ani zastávat žádné jiné funkce, než poskytování bankovních služeb v souvislosti se Společností, a jakékoli a veškeré administrativní úkony související s držbou takových peněz. Bankéři nemají žádnou povinnost monitorovat investiční řízení aktiv Společnosti nebo jejího Dílčího fondu. Bankéři neručí za obsah Nabídkového memoranda ani žádné další dokumentace k fondu, ani se nebudou zapojovat do řízení, administrace ani výpočtu NAV Společnosti. Nebudou poskytovat poradenské služby ani nebudou dohlížet na Společnost, Administrátora ani žádné další poskytovatele služeb Společnosti ani je ovládat. Bankéři nepůsobí coby propagátoři Společnosti.

Depozitář

Společnost na základě smlouvy o činnosti depozitáře jmenovala depozitářem společnost Alter Domus Fund Services (Malta) Ltd. Alter Domus Fund Services (Malta) Limited je společností s ručením omezeným zapsanou dle maltského práva pod registračním číslem C 52740, se sídlem na adrese Vision Exchange Building, Territorials Street, Zone 1, Central Business District, Birkirkara CBD 1070 Malta. Jako držitel licence kategorie 4B je společnost Alter Domus Fund Services (Malta) Limited oprávněna působit jako depozitář pro příslušný typ programů kolektivního investování uvedený v SLC1.03 části BIV Pravidel MFSA pro poskytovatele investičních služeb. Společnost Alter Domus je součástí Alter Domus Luxembourg S.a.r.l, skupiny se sídlem v Lucembursku.

Depozitář byl dle Smlouvy o depozitáři jmenován za účelem poskytování služeb úschovy v souvislosti se všemi aktivy Společnosti a jejího Dílčího fondu či fondů. V tomto ohledu pak bude Depozitář mít v úschově všechny finanční nástroje, do kterých budou příslušné Dílčí fondy investovat. V souvislosti s ostatními aktivy, která nemohou být v úschově, bude Depozitář poskytovat služby ověřování vlastnictví a vedení záznamů.

Depozitář bude také: (a) zajišťovat, aby hodnota Investorských akcií byla vypočítána v souladu s příslušnými vnitrostátními předpisy, Memorandem, Stanovami Společnosti i tímto Nabídkovým memorandem a případným platným Dodatkem o podrobnostech k Fondu; (b) zajišťovat, aby byly řádně monitorovány peněžní toky Dílčích fondů; (c) zajišťovat, aby prodeje, emise, výkupy, zpětné odkupy a rušení Investorských akcií probíhaly v souladu s Memorandem, Stanovami Společnosti i tímto Nabídkovým memorandem a případným platným Dodatkem o podrobnostech k Fondu; (d) zajišťovat, aby v rámci transakcí, které zahrnují aktiva Dílčích fondů, bylo protiplnění příslušným Dílčím fondům poukázáno v rámci obvyklých lhůt; (e) zajišťovat, aby byly výnosy Dílčích fondů použity v souladu s Pravidly MFSA, Memorandem, Stanovami i tímto Nabídkovým memorandem a případným platným Dodatkem o podrobnostech k Fondu; a (f) vykonávat pokyny Investičního manažera, pokud nebudou v rozporu s příslušnými vnitrostátními předpisy nebo Memorandem,

Stanovami, resp. tímto Nabídkovým memorandem a případným platným Dodatkem o podrobnostech k Fondu.

Dle Smlouvy o depozitáři nebude mít Depozitář vůči Společnosti nebo Investičnímu manažerovi odpovědnost s výjimkou následujících případů: (a) odpovědnost plynoucí z hrubé nedbalosti, úmyslného porušení povinností nebo podvodu; a (b) pouze v rozsahu, ve kterém výše uvedené vyloučení či omezení odpovědnosti nevylučuje ani neomezuje jakékoliv povinnosti nebo odpovědnost plynoucí z ustanovení AIFMD.

Dle Smlouvy o depozitáři je Depozitář oprávněn jmenovat pověřenou osobu, která by vykonávala jeho činnosti v oblasti úschovy. Pokud Depozitář dle výše uvedených ustanovení jmenuje pověřenou osobu, nebude mít takovéto delegování povinností vliv na odpovědnost Depozitáře vůči Společnosti nebo jejím investorům v souvislosti se ztrátou určitého finančního nástroje, přičemž však platí, že Depozitář může být za určitých okolností této odpovědnosti zproštěn – pro další informace viz ustanovení Smlouvy o depozitáři.

Depozitář i Společnost jsou oprávněni ukončit Smlouvu o depozitáři na základě písemné výpovědi s tříměsíční výpovědní lhůtou. Strana, která Smlouvu o depozitáři ukončí, musí rovněž o takovémto kroku informovat MFSA. Smlouva o depozitáři může být také ukončena s okamžitou účinností v případech v ní výslovně uvedených.

Smlouva o depozitáři se řídí maltským právním řádem a bude dle tohoto právního řádu vykládána. V případě jakéhokoliv sporu vzniklého na základě Smlouvy o depozitáři nebo v souvislosti s ní musí strany nejprve vynaložit maximální úsilí a jednat spolu, v dobré víře a ve světle vzájemných zájmů, přičemž se pokusí nalézt vyvážené a spravedlivé řešení daného sporu, které by bylo přijatelné pro obě strany. Pokud strany nedosáhnou dohody ve lhůtách uvedených ve Smlouvě o depozitáři, budou mít maltské soudy výlučnou pravomoc rozhodovat o jakýchkoliv sporech.

Depozitář nenese odpovědnost za formu ani obsah tohoto Nabídkového memoranda.

Odměny splatné ve prospěch Depozitáře jsou uvedeny v části tohoto Nabídkového memoranda nazvané 'Odměny, poplatky a výdaje'.

Hlavní makléř

Společnost může (pro kterýkoli Dílčí fond) vstupovat do otevřených makléřských vztahů s různými světovými subjekty, jak může být případně nutné, vhodné nebo výhodné pro konkrétní obchodní a investiční činnosti. Společnost může jmenovat Hlavního makléře pro kterýkoli Dílčí fond, jak je stanoveno v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu. Těmto subjektům budou za jejich makléřské služby vypláceny patřičné poplatky a provize z aktiv daného Dílčího fondu podle dohody se Společností a aktuální platnosti.

Osoba pověřená investičním výzkumem

Společnost může jmenovat Osobu pověřenou investičním výzkumem pro kterýkoli Dílčí fond, jak je stanoveno v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.

Prostředník

Společnost může příležitostně jmenovat doporučitele, prostředníky pro klienty, zástupce pověřené soukromým umístěním, nebo zprostředkovatele pro propagaci a marketing a/nebo prodej nebo pomoc s prodejem Akcií v příslušné třídě akcií kvalifikovaným investorům. Propagační materiály podléhající revizi kontrolorem shody (compliance) budou uvádět, že tato Společnost není otevřena

investicím široké veřejnosti, a že tato Společnost a/nebo její Administrátor může přijímat úpisy pouze od Kvalifikovaných investorů. Společnost zajistí, že splňuje předpisy jurisdikce, kde je nabízena.

Distributor

Společnost může příležitostně jmenovat zprostředkovatele k propagaci a marketingu kteréhokoli Dílčího fondu kvalifikovaným investorům. Tito zprostředkovatelé jsou oprávněni prodávat a asistovat při prodeji Investorských akcií kteréhokoli Dílčího fondu v souladu s platnými zákony jurisdikce, ve které sídlí. V tomto ohledu tito Distributoři obdrží od Oprávněných investorů Žádosti o úpis a převede je na Společnost nebo Administrátora jejím jménem ke zpracování.

Auditor

KPMG přijme odpovědnost za auditní funkci Společnosti. Auditora je možné kontaktovat na následující adrese:

KPMG
Portico Building Marina
Street Pieta' PTA 9044
Malta

Telefon: +356 25631000

Fax: +356 25661000

Web: www.kpmg.com.mt

STŘET ZÁJMŮ

i. Zakládající akcionáři, Ředitelé, Investiční manažer (včetně členů jeho investičního výboru a osob zajišťujících řízení rizika na straně Investičního manažera) i Administrátor se mohou věnovat dalším finančním, makléřským, investičním a jiným odborným činnostem, které mohou příležitostně během jejich podnikatelské činnosti způsobit střet zájmů se společností. V takovém případě budou tyto osoby brát přiměřeně na zřetel své patřičné povinnosti podle smluv, které je pověřují jednat v nejlepším zájmu Společnosti, v maximální proveditelné míře vzhledem k jejich povinnostem k ostatním klientům nebo subjektům. S ohledem na tyto povinnosti může Společnost kupovat investice od těchto osob nebo jim investice prodávat, pokud jsou tyto transakce dle tržních podmínek a za podmínek, které nejsou o nic méně výhodné pro Společnost, než jaké by bylo možné rozumně získat, pokud by byla transakce provedena s nezávislou třetí stranou. Tyto osoby také mohou držet Akcie Společnosti. Pokud by došlo ke střetu zájmů, Ředitelé se budou snažit zajistit, aby byl vyřešen spravedlivě a Společnost nebyla v nevýhodě. Ředitelé Společnosti mají následující zájmy:

ii. Milan Kratina je ředitelem společnosti a je také ředitelem investičního manažera a členem investičního výboru jmenovaného řediteli investičního manažera. Kromě toho: pan Kratina je také ředitelem a akcionářem společnosti Accolade Holding a.s., jednoho ze zakládajících akcionářů společnosti; a pan Kratina je ředitelem společnosti Accolade s.r.o. se sídlem v České republice.

V souvislosti s výše uvedeným bodem (ii) investory upozorňujeme, že společnost Accolade s.r.o. uzavřela smlouvu o správě aktiv (s ohledem na nemovitosti) s jednotkou zvláštního určení, jejímž prostřednictvím Accolade Industrial Fund investuje. Dále investory upozorňujeme, že společnost Accolade s.r.o. uzavřela smlouvu o úrovni služeb s určitými jednotkami zvláštního určení, jejichž prostřednictvím výše uvedený dílčí fond investuje, a to za obvyklých tržních podmínek. Společnost Accolade s.r.o. je 100% dceřinou společností společnosti Accolade Holding a.s.

iii. Michal Bialas je ředitelem Společnosti a je také členem investičního výboru Investičního manažera.

iv. Zdeněk Šoustal je ředitelem a členem oceňovacího výboru Investičního manažera. Pan Šoustal je rovněž ředitelem Společnosti a ředitelem a akcionářem společnosti Accolade Holding a.s., která je zakládajícím akcionářem Společnosti. Pan Šoustal také odpovídá za funkci provádění devizových derivátů, devizových spotových obchodů a úrokových derivátů, a to za podmínek stanovených investičním výborem Investičního manažera.

Kromě výše uvedených střetů zájmů může potenciálně docházet ke střetům: (i) mezi osobními zájmy ředitelů, Investičního manažera (včetně členů jeho investičního výboru), Společnosti a investorů Společnosti; a (ii) v důsledku toho, že ředitelé a/nebo členové investičního výboru Investičního manažera mohou občas působit jako členové statutárních orgánů a/nebo investičních výborů jiných fondů a držitelů licencí na poskytování investičních služeb.

ODMĚNY, POPLATKY A VÝDAJE

Úhrady Ředitelům	Ředitelé Společnosti obdrží za své služby odměny, které mohou být čas od času stanoveny Společností na valné hromadě a podléhají souhrnnému maximu odpovídajícímu 30 000,- EUR ročně, splatné v euro nebo Kč, přičemž platí, že odměna splatná každému Řediteli může být stanovena ve smlouvě uzavřené mezi Společností a příslušným Ředitelem, který se může této úhrady za určitý rok nebo několik let dle svého vlastního uvážení vzdát. Tato odměna nebude vyplácena Ředitelům, kteří jsou zároveň Zakládajícími akcionáři. Kromě toho mohou Ředitelé rovněž poskytnout zvláštní odměnu kterémukoliv Řediteli, který v případě potřeby provedl jakoukoliv zvláštní či mimořádnou službu pro Společnost nebo na její žádost, včetně členství v jakémkoliv výboru čas od času zřízeném Ředitelem. Každý Ředitel rovněž může obdržet náhrady přiměřených cestovních, ubytovacích a dalších výdajů vynaložených v souvislosti s účastí na zasedáních Ředitelů a valných hromadách Společnosti, přičemž jim budou propláceny jakékoli oprávněně vynaložené hotovostní výdaje.
Úhrady Administrátorovi	Dle podmínek Smlouvy o správě je každý Dílčí fond povinen hradit roční poplatek za správu uvedený v souvisejícím Dodatku o podrobnostech k Fondu každého Dílčího fondu. Případnou DPH nebo jinou daň s podobným účinkem, která může být nyní nebo v budoucnu splatná, ponese Společnost.
Úhrady Osobě pověřené investičním výzkumem	Osoba pověřená investičním výzkumem obdrží roční odměnu z obecných aktiv Společnosti, přičemž tato odměna bude dohodnuta mezi stranami podle podmínek smlouvy uzavřené Společností s Osobou pověřenou investičním výzkumem.
Výkonnostní odměna a poplatek za správu	Každý Dílčí fond může Investičnímu manažerovi hradit výkonnostní odměnu a poplatek za správu, a to ve výši a způsobem, které jsou stanoveny v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu. Dokud nebude příslušná částka za konkrétní období uhrazena, bude částka výkonnostní odměny resp. poplatku za správu představovat závazek daného Dílčího fondu vůči Investičnímu manažerovi.
Odměna sekretáři Společnosti	Sekretář Společnosti obdrží 5 000,- EUR ročně.
Úhrady Depozitáři	Dle Smlouvy o depozitáři obdrží Depozitář jednorázovou úvodní odměnu ve výši 7 000,- EUR a roční odměnu depozitáře v minimální výši 24 500,- EUR za každý Dílčí fond.
Odměna Hlavnímu makléři	Všechny odměny splatné Hlavnímu makléři Dílčími fondy jsou uvedené v souvisejícím Dodatku o podrobnostech k Fondu.
Odměna Prostředníkovi	Pokud je využit Prostředník, odměna tomuto Prostředníkovi bude vyplácena investorem.

- Odměna Distributorovi** Pokud je využit Distributor, odměny vyplácené tomuto Distributorovi budou vypláceny: (i) Společností z jejich obecných aktiv; nebo (ii) Investičním manažerem dle dohody mezi příslušnými stranami.
- Auditní a právní poplatky** Auditní poplatky budou dohodnuty mezi Společností a auditory. Právní poplatky budou dohodnuty mezi Společností a právními poradci a budou vyjednány na základě stráveného času. Jakákoli DPH nebo jiná daň s podobným účinkem, která může být splatná nyní nebo v budoucnu, bude také na náklady Společnosti.
- Předběžné výdaje** Předběžné výdaje budou nejprve vypláceny z prostředků z prvotních úpisů Zakladatelských Akcií, ale následně přisouzeny a přiděleny prvnímu Dílčímu fondu poté, co budou obdrženy prvotní úpisy takového prvního Dílčího fondu. Výhradně pro účely výpočtu NAV Dílčích fondů budou takové výdaje odepisovány po dobu, která je výhradně na uvážení Ředitelů, ale v žádném případě nebude delší než pět (5) let od posledního dne Období prvotní nabídky patřičného Dílčího fondu. S ohledem na odpis Předběžných výdajů si Ředitelé vyhrazují právo jak odložit zahájení Předběžných výdajů, tak odepisovat po dobu přesahující 12 měsíců, ale výhradně pro účely výpočtu NAV každého Dílčího fondu. V tomto rozsahu budou auditované účty Společnosti v souladu s IFRS, které požadují, aby byly Předběžné výdaje amortizovány v prvním účetním období, ale výpočet NAV bude využívat amortizační metodu po delší dobu, ale v žádném případě ne delší než pět (5) let. Ředitelé stanovili, že amortizace Předběžných výdajů v prvním účetním období při výpočtu NAV by mohla nespravedlivě a nerovnoměrně zatěžovat prvotní Investory do Dílčího fondu k jejich škodě a k prospěchu dalších Investorů.

Další výdaje

S výjimkou rozsahu, do kterého mohou být takové výdaje odpuštěny nebo jinak vyřízeny jinou osobou a nejsou získány od Společnosti, Společnost ponese následující výdaje a závazky, které se nevztahují k žádnému konkrétnímu Dílčímu fondu, ze svých obecných aktiv (coby závazek Společnosti):

- i. Všechna cla, poplatky a výdaje, které mohou vzniknout v souvislosti s koupí a prodejem aktiv Společnosti (vyjma aktiv, která lze přisoudit konkrétnímu Dílčímu fondu);
- ii. Všechna cla a poplatky, které mohou vzniknout z aktiv, příjmů a výdajů, které mohou být splatné Společností;
- iii. Veškeré makléřské, bankovní a další poplatky způsobené Společností s ohledem na její obchodní transakce (včetně poplatků souvisejících s jakýmkoli půjčováním provedeném Společností);
- iv. Veškeré odměny a výdaje splatné všem oceňovatelům, obchodníkům, osobám pověřeným investičním výzkumem, Distributorům, Prostředníkům a dalším dodavatelům služeb Společnosti (ledaže dodavatel služeb poskytuje služby Společnosti pro kterýkoli z jejich

Dílčích fondů, a v takovém případě budou odměny a výdaje splatné takovému dodavateli splatné z aktiv příslušného Dílčího fondu coby závazek daného Dílčího fondu) v rozsahu, který nemá být vykonán samotnou Společností z jejích obecných aktiv v souladu s podmínkami příslušného Dodatku o podrobnostech k Fondu;

- v. Veškeré výdaje vzniklé ve spojení se zveřejňováním a dodáváním informací Investorům, a zejména, ale bez dotčení obecnosti předchozího, náklady za tisk a distribuci výročních zpráv, mezitímních zpráv, všech zpráv pro MFSA nebo jakékoli další regulační orgány, nebo jakýchkoli dalších zpráv, veškerých Nabídkových memorand, marketingových nebo propagačních materiálů, náklady za publikaci kotací cen a oznámení v tisku a náklady za získání ratingu Akcií Společnosti ratingovou agenturou a všechny náklady za kancelářské potřeby, tisk a poštovné spojené s přípravou a distribucí šeků, příkazů k platbě (warrant of payment), daňových certifikátů a výpisů;
- vi. Veškeré výdaje vzniklé z registrace Společnosti u kterýchkoli státních agentur nebo regulačních orgánů v jakékoli jurisdikci, kde je registrace dostupná nebo nutná, a z uvedení Akcií společnosti na jakoukoli burzu cenných papírů nebo jiný Regulovaný trh nebo jejich obchodování tamtéž;
- vii. Veškeré výdaje vzniklé s ohledem na právní nebo administrativní postupy;
- viii. Veškeré výdaje vzniklé ve spojitosti s provozem, propagací a vedením Společnosti, včetně, ale bez vyloučení obecnosti předchozího, všech odměn a nákladů Ředitelů, všech nákladů způsobených organizací zasedání Ředitelů a členů a zajišťování zástupců s ohledem na tato zasedání, veškeré auditní a právní poplatky, náklady způsobené udržováním Rejstříku Investorů, náklady na jakékoli překlady, veškeré platby pojistného a členských poplatků ve sdruženích a všechny jednorázové a mimořádné nákladové položky, které mohou nastat.
- ix. V rozsahu, v jakém výše uvedené obecné výdaje a závazky nejsou příslušné k žádnému konkrétnímu Dílčímu fondu a v rozsahu, v jakém v tomto Nabídkovém memorandu nejsou výslovně uvedeny, že mají být vyřízeny samotnou Společností z jejích obecných aktiv (jmenovitě aktiv, které není možné přisoudit žádnému konkrétnímu Dílčímu fondu), nebo jinak vyřízeny podle předchozích ustanovení v tomto oddílu nebo podle jakéhokoli Dodatku o podrobnostech k Fondu, takové obecné výdaje a závazky mohou být (pokud Ředitelé podle svého uvážení nestanoví jinak v konkrétním případě nebo případech, které pokládají za spravedlivé a přiměřené) podle uvážení Ředitelů přidělené a přisouditelné všem Dílčím fondům Společnosti, které Společnost založila v daný čas platby, a tvořit závazek těmto Dílčím fondům a být splaceny výhradně těmito Dílčími fondy a z jejich aktiv, „pro rata“ podle čisté hodnoty aktiv každého takového Dílčího fondu (je-li více než jeden) v den nebo ke dni jejich splatnosti (podle výpočtu v příslušné přímo předcházející Datum ocenění nebo podle něho). V takovém případě, pokud by takové výdaje a závazky souvisely výhradně s jedním nebo více konkrétními Dílčími fondy (ale ne všemi), nebo jim byly přisouditelné, takové výdaje a závazky a jakákoli DPH nebo jiná daň s podobným účinkem, která vzhledem k nim může být splatná, bude výhradně přidělena a přisouditelná příslušným Dílčím fondům, bude tvořit závazek těmto Dílčím fondům a bude splacena výhradně těmito příslušnými Dílčími fondy a z jejich aktiv, „pro rata“ podle čisté hodnoty aktiv každého takového příslušného Dílčího fondu (je-li více než jeden) v den nebo ke dni jejich splatnosti (podle výpočtu v příslušné přímo předcházející Datum ocenění nebo podle něho).

Všechny úhrady, odměny, poplatky, náklady, výdaje a závazky uvedené výše v tomto oddíle, které mají být nebo mohou být rozdělené a účtované kterémukoli Dílčímu fondu nebo Dílčím fondům budou účtované buď oproti příjmu, nebo oproti kapitálu, jak stanoví Ředitelé.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Při vyhodnocování potenciálu a vhodnosti investic do Společnosti by Investoři měli pečlivě zvážit následující rizikové faktory, které souvisejí se samotným řízením Společnosti a s podkladovými trhy, na kterých budou aktiva Společnosti investována.

Doporučuje se, aby Investoři s vlastními poradci konzultovali právní, daňové a finanční otázky, které se vztahují k jejich konkrétní situaci, jelikož informace uvedené v tomto Nabídkovém memorandu by měly být brány jen jako všeobecné.

Níže uvedené shrnutí nabízí ke zvážení některé rizikové faktory a obecně je popisuje. Tyto rizikové faktory nemusí být kompletním seznamem všech rizikových faktorů spojených s investicí do Společnosti.

Každé z následujících rizik by se mělo číst spolu s konkrétními riziky zdůrazněnými v Dodatcích o podrobnostech k Fondu.

Obecné ohledy

Investice do jednoho nebo více Dílčích fondů zahrnuje určitou úroveň rizika a je vhodná pouze pro zkušené investory. Nemohou existovat žádné záruky, že cíle pro výnosy z investic do Dílčích fondů budou realizovány, ani že nedojde ke značným ztrátám kapitálu. Akcie by měli kupovat pouze Investoři, kteří jsou schopni unést ztrátu celé své investice. Minulé výsledky nejsou nezbytně ukazatelem budoucích výsledků. Hodnota akcií může nejen stoupat, ale i klesat.

Ekonomické okolnosti a negativní jevy

Úspěch každé investiční aktivity ovlivňují obecné ekonomické okolnosti. Nečekaná volatilita a vážné ekonomické oslabení může ovlivnit činnost jednoho nebo více Dílčích fondů. Další nečekané negativní jevy, jako válka nebo teroristické útoky, mohou negativně ovlivnit činnost jednoho nebo více Dílčích fondů.

Riziko podstatných výkupů a eroze kapitálu

Podstatné výkupy Akcií v určitém období mohou Dílčí fond přimět likvidovat pozice rychleji, než by bylo jinak žádoucí, což může nepříznivě ovlivnit hodnotu jak vykupovaných Akcií, tak Akcií v daném Dílčím fondu v oběhu. V důsledku drastických snížení velikosti Dílčího fondu se mohou výdaje tohoto Dílčího fondu přestat dělit mezi velkou základnu investorů a mohou vést k zvýšenému poměru výdajů na akcii. Když Investor vykoupí část své držby, měl by si být vědom, že tento výkup může být proveden z prodeje aktiv a může způsobit erozi kapitálu. Snížení velikosti aktiv Dílčího fondu a eroze kapitálu mohou mít také nepříznivý vliv na schopnost Dílčího fondu úspěšně vykonávat své podnikání a činnost, vytvářet zisky a vyrovnávat ztráty a následovat svou investiční strategii.

Výkyvy směnných kurzů

Měnové výkyvy mezi měnou denominace třídy akcií a referenční měnou Investora a měnou podkladových investic Dílčího fondu mohou nepříznivě ovlivnit hodnotu investic a příjmu, který z nich plyne.

Rizika investic do nemovitostí

S podmínkou investičních omezení platných pro určitý Dílčí fond může Dílčí fond investovat přímo nebo prostřednictvím jednotek zvláštního určení, které investuje do nemovitého majetku, který se může nacházet kdekoli na světě. Dílčí fond může také investovat do fondů třetích stran nebo akciových cenných papírů společností, které jsou primárně činné v odvětví nemovitostí. Proto mohou být takové Dílčí fondy obzvláště citlivé na rizika spojená s vlastnictvím nemovitostí. Tato rizika zahrnují poklesy hodnoty nemovitostí, rizika související s obecnými a místními ekonomickými podmínkami, možný nedostatek dostupnosti hypotečních prostředků nebo dalšího kapitálu, nadměrnou výstavbu, nedokončenou výstavbu nebo zpožděné dokončení, dlouhodobě neobsazené nemovitosti, zvýšenou konkurenci, zvýšení daní z nemovitostí a provozních výdajů, změny v územně plánovacích zákonech nebo dalších státních regulacích, náklady způsobené nápravou a právní odpovědností třetím stranám za škody způsobené environmentálními problémy, neočekávané ztráty nebo ztráty z vyvlastnění, omezení z nájmu, výkyvy příjmů z nájmu, změny hodnot ve čtvrtích a atraktivnosti nemovitostí pro majitele a nájemníky, bankroty nájemníků a další úvěrové problémy, nepojištěné škody včetně škod způsobených povodněmi, zemětřeseními a dalšími přírodními pohromami, nebo válečnými či teroristickými činy a změny úrokových sazeb. Tato rizika, včetně vnímání, že se tato rizika mohou uskutečnit, mohou přispět k poklesu příjmů vytvářených Dílčím fondem z přímých nebo nepřímých účastí v nemovitostech a následně k poklesu hodnoty jeho investic. V rozsahu, ve kterém mohou být investice Dílčího fondu koncentrovány v určité zeměpisné oblasti nebo typu nemovitostí, mohou podléhat některým těmto rizikům ve vyšší míře. V případě pákovaných investic do nemovitostí mohou být tato rizika dále posílena a nárůsty úrokových sazeb mohou zvýšit náklady na získané financování nebo na plánované financování, které mohou přímo nebo nepřímo snížit investiční výkon Dílčího fondu. Výkon jakékoli investice do nemovitostí v konečném důsledku závisí na několika faktorech, včetně (ale ne výhradně) toho, jak dobře jsou spravovány, zkušeností vedení a dalších faktorech jako makroekonomickém prostředí. Investice do nemovitostí jsou také spojeny s průběžnými provozními poplatky a výdaji, které mohou zahrnovat správu, poradenství a administrativní poplatky a výdaje. Tyto poplatky a výdaje mohou negativně ovlivnit investiční výkon přímých a nepřímých investic Dílčího fondu do nemovitostí.

Riziko úrokové sazby

Úrokové sazby podléhají tržním výkyvům. Za nepříznivých tržních podmínek mohou být úrokové sazby vyšší než investiční výnosy investičních aktiv, a tím mohou snižovat výkon nebo NAV Dílčího fondu.

Politická a / nebo regulační rizika

NAV může být ovlivněna nejistotami jako mezinárodním politickým vývojem, změnami ve státní politice, danění, měnovými výkyvy a dalšími vývoji zákonů a regulací. Právní infrastruktura a účetní, auditní a výkazní normy v určitých jurisdikcích, ve kterých může být investován kapitál Dílčích fondů, nemusí nabízet stejnou úroveň ochrany investora nebo investorské informace, které se obvykle očekávají na hlavních trzích s cennými papíry.

Nelikvidita investic

Některé investice, které Dílčí fondy budou provádět, budou relativně málo likvidní. V důsledku toho nemůže existovat žádná záruka, že investice bude možné včas likvidovat. Prodej investic může vyžadovat dlouhé období, během kterého se může síla ekonomiky nebo prostředí úrokových sazeb změnit, a tím ovlivnit hodnotu investice.

Omezení převodů

Investorské akcie mohou být převáděny jen dalším Oprávněným investorem za podmínek a v souladu s ustanoveními příslušného Dodatku o podrobnostech k Fondu a ustanoveními tohoto Nabídkového memoranda, které se vztahují k „Převodu Akcií“ v části „Nákup a prodej“ níže.

Rizika vícefondové struktury

Ve smyslu Zákona o společnostech, hlava 386 sbírky zákonů Malty a podřízené legislativy přijaté tímto zákonem, bude podíl Investora omezen na aktiva a závazky představované třídou Akcií tvořících Dílčí fond, do kterého investuje. Ve smyslu práva Malty jsou aktiva a závazky každého Dílčího fondu Společnosti pro účely práva považovány za oddělené a odlišné od všech aktiv a závazků ostatních Dílčích fondů. Není však možné nijak zaručit, že soudy pověřené jurisdikcí nad sporem souvisejícím s Dílčím fondem nebo Společností (jiné než Maltské soudy) budou dodržovat stejné zákonné principy.

Navíc je standardním požadavkem Společnosti, že jakákoli osoba, která jedná se Společností, výslovně bere na vědomí skutečnost, že nemá žádný postih ani právo vůči Společnosti ani Dílčímu fondu, kromě rozsahu aktiv v Dílčím fondu, v souvislosti se kterým jednala.

Úhrada výdajů Společností

Určité výdaje a/nebo poplatky, které se vztahují ke konkrétnímu Dílčímu fondu nebo Dílčím fondům kdykoli založeným Společností mohou být v souladu s příslušným Dodatkem o podrobnostech k Fondu hrazeny Společností z jejich obecných aktiv, které je jí možné přisoudit, a nikoli k obecným aktivům, které lze přisoudit konkrétnímu Dílčímu fondu, s ohledem na který výdaj vznikl.

Riziko dostupnosti

Pokračování provozu Dílčích fondů závisí na neustálé schopnosti kupovat investiční aktiva a schopnosti v případě potřeby aplikovat pákový efekt pro splnění investičních cílů každého Dílčího fondu. Změna v dostupnosti investičního aktiva nebo (popřípadě) pákového efektu by mohla nepříznivě ovlivnit schopnost Dílčích fondů vykonávat jejich investiční strategii, což by vedlo až k potenciálnímu úpadku naplňování investičního cíle Dílčích fondů.

Použití pákového efektu

Dílčí fond nebo jednotka zvláštního určení, kterou ovládá, může využívat pákového efektu prostřednictvím marží a dalších závazků pro zvýšení množství kapitálu dostupného pro investice. Ačkoli pákový efekt zvyšuje výnosy akcionářů, pokud Dílčí fond získá vyšší výnos z inkrementálních investic zakoupených za cizí zdroje, než za tyto zdroje zaplatil, použití pákového efektu snižuje výnosy akcionářů, pokud Dílčí fond nevydělá na takových inkrementálních investicích tolik, kolik za takové zdroje zaplatil. Pokud Dílčí fond využije pákového efektu v souvislosti se svým portfoliem, budou mít výkyvy tržní hodnoty portfolia tohoto Dílčího fondu podstatný dopad ve vztahu ke kapitálu Dílčího fondu (riziko ztráty a případný zisk se násobí). Navíc pokud Dílčí fond využije pákového efektu, úroveň úrokových sazeb obecně a konkrétně sazby, za které si Dílčí fond může půjčovat, budou tvořit náklady Dílčího fondu a mít tak dopad na provozní výsledek tohoto Dílčího fondu. Pákový efekt zvyšuje riziko značných ztrát (včetně rizika úplné ztráty kapitálu), přičemž pákový efekt může výrazně znásobit volatilitu portfolia Dílčího fondu.

Riziko výkupu

Výkup může vystavit Investory, které vykoupí své Akcie, poplatkům, jak je uvedeno v patřičných Dodatcích o podrobnostech k Fondu.

Riziko pozdržení

Připomínáme investorům, že za určitých okolností může být jejich právo na výkup akcií být pozdrženo. Další podrobnosti o takových okolnostech, jsou-li takové, budou podrobněji uvedeny v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.

Úvěrové riziko

Investoři do Investorských akcií konkrétního Dílčího fondu by si měli být vědomi toho, že taková investice může zahrnovat úvěrové riziko. Dluhopisy a další dluhové cenné papíry držené pro Dílčí fond zahrnují úvěrové riziko představující možnost selhání vydavatele. Toto riziko může dokládat úvěrový rating vydavatele. Cenné papíry, které jsou podřízené a/nebo mají nižší úvěrový rating, se obecně považují za cenné papíry s vyšším úvěrovým rizikem a mají vyšší pravděpodobnost selhání než vysoce hodnocené a/nebo nepodřízené cenné papíry. Pokud bude jakýkoli vydavatel dluhopisů nebo dalších dluhových cenných papírů vystaven finančním nebo ekonomickým obtížím, může to ovlivnit hodnotu příslušných cenných papírů (která může být nulová) a jakékoli částky vyplacené z těchto cenných papírů (které mohou být nulové). Toto může následně ovlivnit hodnotu NAV na akciích. Půjčování cenných papírů držených pro Dílčí fond také zahrnuje úvěrové riziko, tedy riziko, že půjčené cenné papíry nebudou získány zpět a/nebo že jejich získání bude odloženo.

Depozitní riziko

Makléřské firmy, banky a obchodníci mohou mít aktiva podkladových fondů v depozitní úschově a mohou tato aktiva držet coby pověřená osoba. Bankrot nebo podvod v některém z těchto subjektů by mohly narušit provozní schopnosti kapitálové pozice těchto Dílčích fondů.

Výkonnostní odměna

Úhrada Výkonnostní odměny může Investičního manažera motivovat k tomu, aby využíval strategie, které jsou ve srovnání se situací, kdy by Výkonnostní odměna neexistovala, rizikovější a/nebo spekulativnější.

Úhrada Výkonnostní odměny z aktiv Dílčího fondu či fondů může zředit výnosy držitelů Investorských akcií.

Náhrada škod

Ředitelé a Úředníci Společnosti a Administrátor, investiční manažer a všichni jeho ředitelé, úředníci, zaměstnanci a zástupci mají právo na náhradu ztrát, nároků, škod, poplatků, závazků nebo výdajů (včetně přiměřených poplatků advokátům a účetním), rozsudků a částek vyplacených jako vypořádání, pokud takové činy nezahrnovaly nedbalost, úmyslné neplnění, podvod nebo neupřímnost. Případné takové náhrady budou řádně zahrnuty ve smlouvách mezi Společností a jejími zástupci.

V důsledku toho existuje riziko, že aktiva Společnosti (včetně aktiv Dílčích fondů) budou použity k náhradě škod těchto osob, společností nebo jejich zaměstnanců nebo k vyrovnání jejich závazků coby důsledek jejich činností v souvislosti se Společností.

Povinný výkup

Společnost si vyhrazuje právo požadovat od Investora výkup jeho celé držby Akcií podle uvážení Představenstva, pokud Investor předem obdrží oznámení a podle podrobností v tomto Nabídkovém memorandu a příslušného Dodatku o podrobnostech k Fondu v případě, že držba Akcií patřičným Investorem nebo osobou, která je zakoupila jménem tohoto Investora, může způsobit regulační, finanční, právní, daňovou nebo podstatnou administrativní nevýhodu Dílčímu fondu nebo Investorům celkově, nebo pokud na kterýkoli Den obchodování celková hodnota Akcií držených tímto Investorem je menší než minimální investice do Dílčího fondu. Společnost si také vyhrazuje právo požadovat, aby Investor vykoupil svou celkovou držbu Akcií, jak je uvedeno výše, pokud jsou Akcie drženy osobou, která je Osobou USA a pokud tato osoba usilovala o získání souhlasu investovat do Dílčího fondu od Ředitelů, nebo jinak porušuje jakékoli zákony nebo předpisy. Obdobně si Společnost vyhrazuje právo požadovat, aby Investor vykoupil svou držbu Akcií, pokud tento Investor získal tyto Investorské akcie jménem nebo ve prospěch osoby, která není Oprávněným investorem. Takové povinné výkupy budou realizovány za platnou výkupní cenu v den, kdy takový výkup nastane.

Riziko protistran

Investiční manažer může v souvislosti s určitým Dílčím fondem využívat určité typy derivátových nástrojů, za které neručí burza ani její clearingová instituce. Neexistují tudíž žádné požadavky na vedení záznamů, finanční odpovědnost ani oddělení prostředků a pozic zákazníků. Obchodní úpadek protistrany, se kterou Investiční manažer uzavřel takovéto typy derivátových nástrojů, pravděpodobně způsobí selhání takové protistrany.

Dílčí fondy jsou vystaveny riziku úpadku nebo selhání jakékoliv protistrany příslušných transakcí, konkrétně pak riziku úpadku nebo selhání makléře, se kterým nebo prostřednictvím kterého bude prováděna většina transakcí či všechny transakce. Pokud dojde k úpadku nebo selhání protistrany, nemusí obdržet 100 % svého smluvního nároku, pokud u takovýchto transakcí neexistuje vhodné zajištění či kolaterál.

Daňová a právní rizika

Daňové dopady na Společnost, její Dílčí fondy a Investory, schopnost Společnosti a jejích Dílčích fondů investovat na trzích a repatriovat svá aktiva včetně jakýchkoli příjmů a zisků z takových aktiv a dalších činností Společnosti nebo jejích Dílčích fondů jsou založeny na stávajících předpisech a podléhají změnám prostřednictvím legislativních, soudních a správních činů v různých jurisdikcích, ve kterých Společnost a její Dílčí fondy nebo její poskytovatelé služeb operují.

Nemůže existovat žádná záruka, že daňová legislativa, jak na úrovni podkladových aktiv, tak na úrovni Společnosti a/nebo Dílčích fondů, ani zákony a předpisy řídící provoz a investice Dílčího fondu nebudou napadeny způsobem, který by mohl nepříznivě ovlivnit Dílčí fond nebo jeho investory.

Střet zájmů v souvislosti s Dílčím fondem

Může dojít ke střetu zájmů mezi Společností a osobami nebo subjekty, které jí nabízejí služby a/nebo dalšími poskytovateli služeb a protistranami podkladových fondů, do kterých Společnost investuje, včetně Administrátora a jakýchkoli Depozitářů, kteří mohou být jmenováni s ohledem na Dílčí fondy. Pro další informace viz část s názvem 'Střet zájmů'.

Riziko hodnoty peněz

Inflace může snížit hodnotu investice Dílčího fondu. Kupní síla investičního kapitálu se zmenšuje, pokud je míra inflace vyšší než výnos poskytovaný investicemi.

Závislost na Ředitelích a Investičním manažerovi

Investiční manažer bude provádět všechna rozhodnutí s ohledem na investice Dílčích fondů a zajišťovat úspěšnou realizaci investičních strategií. Bude rovněž identifikovat investiční příležitosti a předvídat tržní trendy. Investoři nebudou mít žádnou možnost vyhodnotit vhodnost jakýchkoliv investic Společnosti a jejích Dílčích fondů. Ředitelé Společnosti budou provádět všechna rozhodnutí v souvislosti s obecným vedením Dílčích fondů. Investoři Společnosti nemají žádné právo ani pravomoc podílet se na vedení Společnosti a Dílčích fondů. Proto se musí investoři zcela spolehnout na úsudek Ředitelů (v souvislosti s obecným vedením Společnosti) a Investičního manažera (v souvislosti s investičními rozhodnutími pro daný Dílčí fond).

Křížová povinnost mezi Třídami - rozdělení nedoplatků mezi Třídy Investorských akcií v Dílčím fondu

Právo držitelů jakékoli Třídy Investorských akcií podílet se na aktivech Společnosti je omezeno na případná aktiva příslušného Dílčího fondu, ke kterým se Investorské akcie vztahují, a všechna aktiva tvořící Dílčí fond budou k dispozici pro splnění všech závazků daného Dílčího fondu, bez ohledu na rozdílné částky uvedené jako splatné na oddělené Třídy Investorských akcií tvořících příslušný Dílčí fond.

VÝŠE UVEDENÝ SEZNAM RIZIKOVÝCH FAKTORŮ NEMÁ BÝT ÚPLNÝM VÝČTEM ANI VYSVĚTLENÍM RIZIK SOUVISEJÍCÍCH S INVESTICÍ DO SPOLEČNOSTI. PŘÍPADNÍ BUDOUCÍ INVEŠTOŘI BY MĚLI PROČÍST CELÉ TOTO NABÍDKOVÉ MEMORANDUM A PŘEDTÍM, NEŽ SE ROZHODNOU INVESTOVAT DO SPOLEČNOSTI, VZÍT V POTAZ VLASTNÍ PRÁVNÍKY A VLASTNÍ PORADCE.

NÁKUP A PRODEJ

Investorské akcie každého Dílčího fondu jsou kmenové Akcie bez hlasovacího práva, volně převoditelné (s výhradou jakýchkoli omezení obsažených v tomto dokumentu a ve Společenské smlouvě a Stanovách) a, nebude-li uvedeno jinak, požívají rovnost práv a podílí se stejnou měrou na ziscích příslušného Dílčího fondu.

Následující ustanovení tohoto oddílu „Nákup a prodej“ budou platit obecně pro Investorské akcie v různých Dílčích fondech případně založených Společností, ale ve všech případech budou podléhat konkrétním ustanovením příslušného Dodatku o podrobnostech k Fondu každého takového Dílčího fondu a pro vyloučení jakýchkoli pochybností Dodatek o podrobnostech k Fondu jakéhokoli Dílčího fondu může aplikovat odlišná ustanovení nebo ustanovení, která upravují ustanovení tohoto Nabídkového memoranda s ohledem na Investorské akcie všech tříd nebo jakékoli konkrétní třídy v příslušném Dílčím fondu, a v takovém případě (nebo také v případě, že ustanovení tohoto Nabídkového memoranda nejsou v souladu s ustanoveními daného Dodatku o podrobnostech k Fondu), budou s ohledem na příslušný Dílčí fond a Investorské akcie příslušné třídy v tomto Dílčím fondu platit ustanovení takového Dodatku o podrobnostech k Fondu.

Období prvotní nabídky nebo Období k úpisu

Období prvotní nabídky nebo Období k úpisu Akcií bude zahájeno a ukončeno v data stanovená v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu, pokud jej Společnost výhradně dle své úvahy neuzavře dříve. Investorům provádějícím Závazky během Období prvotní nabídky budou v rozsahu, v jakém jsou takové Závazky požadovány pomocí Čerpání provedených Společností (a dle její úvahy) kdykoli po Datu uzávěrky až do (ale ne včetně) Prvního dne obchodování, vydány Akcie příslušného Dílčího fondu za Prvotní nabídkovou cenu uvedenou v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu. O jakoukoli část takových Závazků provedenou Investory během Období prvotní nabídky, o kterou Společnost nepožádá až do (ale ne včetně) Prvního dne obchodování, může být následně požádáno kdykoli a příležitostně během zbývajících (zbývajících neuplynulých částí) Období čerpání a bude vyřízena v příští Den obchodování následující po datu oznámení o Čerpání za NAV na Akcii vypočítanou na Datum ocenění příslušného Dílčího fondu, která spadá na příslušný den obchodování, nebo pokud na takový Den obchodování nespadá žádné Datum ocenění za NAV na Akcii vypočítanou na Datum ocenění přímo předcházející příslušnému Dni obchodování.

Závazky přijaté po Období prvotní nabídky budou vyřízeny v kterýkoli Den obchodování (tj. v příští Den obchodování následující po datu příslušného oznámení o čerpání) za NAV na Akcii vypočítanou na Datum ocenění příslušného Dílčího fondu, který spadá na příslušný den obchodování, nebo pokud na takový Den obchodování nespadá žádné Datum ocenění za NAV na Akcii vypočítanou na Datum ocenění přímo předcházející příslušnému Dni obchodování, pokud není v rámci příslušného Dodatku o podrobnostech Fondu stanoveno jinak.

Politika Čerpání

Dílčí fond může svěřit 100 % Závazků, po vytvoření dostatečných rezerv na pokrytí provozních nákladů příslušného Dílčího fondu, do pokladových investic provedených tímto Dílčím fondem. Závazky přijaté Dílčím fondem budou tímto Dílčím fondem vyčerpány v rámci jednoho nebo více Čerpání v poměrných dílech na Investora, v časovém rámci uvedeném v Dodatku o podrobnostech k Fondu. Jakékoli a veškeré Závazky nevyčerpané k takovému datu budou vyčerpány v poměrných

dílech na Investora v rámci maximálního Období čerpání uvedeného v Dodatku o podrobnostech k Fondu a příslušným Investorům budou vydány odpovídající Akcie Dílčího fondu za příslušnou Prvotní nabídkovou cenu, případně za příslušnou NAV, v příští Den obchodování následující po dni, kdy Dílčí fond přijal příslušnou částku Čerpání. Prvotní Čerpání, které Dílčí fond přijme, bude rovné minimální výši Závazku, jak je uvedeno v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu, který příslušný Investor provedl formulářem žádosti.

Všechny Akcie Dílčího fondu budou vydány Investorům za NAV vypočítanou na Datum ocenění následující po Čerpání, ať už jsou Akcie vydány při prvotním Čerpání nebo při následujícím Čerpání v rámci maximálního období Čerpání, s podmínkou, že Akcie vydané podle Výzev k poskytnutí kapitálu provedených kdykoli až do (ale ne včetně) Prvního dne obchodování na Závazky přijaté během Období prvotní nabídky budou vydané (v První den obchodování) za Prvotní nabídkovou cenu.

Žádosti o Čerpání provedené Dílčím fondem v souladu se Závazky provedenými Kvalifikovanými investory během Období k úpisu musí Investoři příslušného Dílčího fondu dodržet (tj. budou přijaty Dílčím fondem na jeho stanovený bankovní účet po provedení procesu náležité péče provedeného Dílčím fondem spolu s bankéřem, jak je popsáno v tomto Nabídkovém memorandu) ve lhůtě uvedené v Dodatku o podrobnostech k Fondu od data žádosti o Čerpání. Nesplnění těchto podmínek může vést k pokutám, jak je definováno v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.

Poplatky Investorů

Je možné, že bude aplikován prvotní poplatek, jak je uvedeno v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu. Případný prvotní poplatek bude odečten od jakékoli platby přijaté prostřednictvím žádosti o Akcie Dílčího fondu pro pokrytí jakýchkoli Provizí, které mohou být splatné při vystavení Akcií. Ředitelé mohou odpustit prvotní poplatek vcelku nebo zčásti výhradně dle své úvahy. Ředitelé přitom zajistí spravedlivé a rovné zacházení ve stejné třídě Investorů.

Je možné, že bude aplikován Poplatek za výkup vypočítaný jako procento z likvidační částky a bude splatný Dílčímu fondu. Výše případného Poplatku za výkup vztahujícího se k danému Dílčímu fondu bude ustanovena v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu. Ředitelé mohou dle své absolutní libovůle odpustit Poplatek za výkup vcelku nebo zčásti. Ředitelé přitom zajistí spravedlivé a rovné zacházení ve stejné třídě Investorů.

Postup žádosti

Minimální účast

Veškeré Dílčí fondy podléhají minimální částce prvotního úpisu nebo minimálnímu závazku k Akciím uvedeným v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu. Administrátor nebude zpracovávat žádnou žádost o úpis menší než minimální investice, a Administrátor ani nepřijme žádost o registraci žádného převodu, ledaže by příjemce převodu byl nebo by mohl být přijat coby Kvalifikovaný investor pro příslušný Dílčí fond a požádal o registraci takového množství Akcií, které je rovné nebo vyšší než Minimální účast, a původce převodu, pokud nadále bude držet nějaké Akcie Dílčího fondu, si ponechá alespoň takový počet Akcií, který je roven Minimální účasti nebo vyšší.

Žádost o Akcie

Žádost o Akcie Dílčího fondu musí být vyhotovena na příslušném formuláři žádosti („Žádost o úpis Akcií“) poskytnutém pro tento účel Administrátorem nebo Prostředníkem, nebude-li v

konkrétním případě uvedeno jinak. Písemná koupě Akcií je právně závaznou smlouvou. Společnost si vyhrazuje právo odmítnout jakoukoli žádost vcelku nebo zčásti a není povinna uvést důvod nebo důvody odmítnutí takovéto Žádosti o úpis akcií. Postup upisování a žádání je stanoven v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.

Úpis *in specie*

Na základě schválení upisujících Oprávněných investorů mohou Ředitelé dle své úvahy přijmout žádosti o Akcie v daném Dílčím fondu *in specie*, pokud povaha aktiv, která mají být takto převedena do Dílčího fondu, odpovídá investicím do příslušného Dílčího fondu podle jeho investičních cílů, politik a omezení. Počet Akcií, které mají být vydány, nesmí přesáhnout množství, které by bylo vydáno za jejich hotovostní ekvivalent. Aktiva převedená *in specie* budou přidělována/převedena Oprávněnými investory do příslušného Dílčího fondu, a v případě, že hodnota těchto aktiv nebude volně dostupná na otevřeném kótovaném trhu, se očekává, že se tito Oprávnění investoři spolehnou na nezávislý odborný posudek.

Platba

Žádosti o Akcie Společnosti budou přijímány, pouze pokud jsou doprovázeny platbou ve formě šeku, telegrafického převodu nebo dalších prostředků vyrovnání přijatelnou pro Ředitele v jakékoli měně přijímané Řediteli. Podrobnosti o vyrovnání jsou uvedeny v Žádosti o úpis Akcií.

Ředitelé ale mohou vydat Investorské akcie za podmíněk, které umožňují provedení celkového nebo částečného vyrovnání pomocí udělení Společnosti jakýchkoli cenných papírů, úvěrových nástrojů (včetně směnek) nebo jakýchkoli jiných nepeněžních aktiv (dále jen „Aktiva“), které může Společnost držet coby investice a ve spojitosti s nimi budou platit následující ustanovení a veškerá příslušná ustanovení Zákona o společnostech:

- i. Protiplnění za Investorské akcie smí sestávat pouze z aktiv umožňujících jejich ekonomické posouzení, a které nezahnují budoucí osobní služby nebo obecně jakékoli závazky k provedení práce nebo dodání služeb. Provedení práce ani dodání služeb proto nemůže být poskytnuto jako protiplnění;
- ii. Společnost je povinna pořídit zprávu vyhotovenou osobou obvykle odpovědnou za ocenění aktiv Dílčího fondu v souladu s požadavky MFSA, aby zajistila, že hodnota protiplnění je alespoň rovná čisté hodnotě aktiv akcií, které má Společnost vydat;
- iii. Ředitelé musí být přesvědčeni, že podmínky jakékoli takové výměny pravděpodobně nebudou takové, aby způsobily jakoukoli podstatnou újmu Investorům;
- iv. počet Investorských akcií, který má být vydán, nebude vydán, dokud Aktiva nebyla udělena Společnosti výše uvedeným způsobem a ke spokojenosti Administrátora;
- v. počet Akcií, který má být vydán, nebude vydán, než budou Aktiva převedena do vlastnictví Společnosti, a nepřesáhne počet Investorských akcií, který by byl vydán za vyrovnání v hotovostním ekvivalentu odpovídajícímu hodnotě Aktiv udělených Společnosti, jak je uvedeno v tomto Nabídkovém memorandu a jak stanoví Ředitelé;
- vi. jakákoli Cla a poplatky nebo Provize vzniklé ve spojitosti s udělením takových Aktiv Společnosti zaplatí osoba, které mají být Akcie vydány.

Jakékoli zprávy o ocenění budou drženy na Maltě v sídle Společnosti a budou dostupné ke kontrole MFSA.

Postupy proti legalizaci výnosů z trestné činnosti

Společnost a Administrátor si vyhrazují právo požadovat průkaz totožnosti pro splnění jakýchkoli platných zákonů, pravidel a předpisů proti legalizaci výnosů z trestné činnosti. V případě, že nebudou poskytnuty uspokojivé informace, může Společnost postupovat, jak uzná za vhodné, včetně (ale ne výhradně) odmítnutí jakékoli Žádosti o úpis Akcií a souvisejících peněz za úpis, nebo odmítnutí jakýchkoli pokynů pro výkup. Společnost nebude nijak odpovědná za žádnou ztrátu způsobenou odmítnutím zpracování formuláře žádosti nebo pokynů pro výkup v případě, že žadatel neposkytne uspokojivé informace. Navíc musí každý případný budoucí investor prohlásit a zaručit Společnosti, že je mimo jiné schopen koupit Akcie bez porušení platných zákonů a předpisů.

Žádost o Akcie od Oprávněných investorů musí být doprovázen takovými informacemi, které Společnost může příležitostně požadovat, aby Společnost mohla ověřit totožnost Oprávněného investora a identifikovat zdroj finančních prostředků spojených s žádostí.

Bez dotčení obecnosti předchozího bude Společnost vyžadovat, aby byly žádosti o Akcie od Oprávněných investorů doprovázeny následující podpůrnými informacemi a dokumenty:

i. Ověření totožnosti

Pokud je žadatel o Akcie fyzickou osobou, bude povinen předložit platný pas nebo oficiální doklad totožnosti s fotografií, podpisem a informací o národnosti, a další doklad (ne starší než šest měsíců), na kterém bude uvedena adresa trvalého pobytu žadatele; může se například jednat o fakturu za energie, osvědčení policie, bankovní výpis nebo jinou úřední korespondenci s orgánem státní správy či místní samosprávy, resp. dokument vydaný ze strany orgánu státní správy či místní samosprávy. U všech takovýchto dokumentů se musí jednat o originály nebo o kopii řádně ověřenou bankéřem žadatele, pokud je to přijatelné pro Společnost. Společnost může rovněž akceptovat jiný důvěryhodný zdroj. Dle konkrétních okolností může Společnost rovněž požadovat doplňující informace.

V případě nefyzických žadatelů (s právní subjektivitou nebo bez ní) bude Společnost vyžadovat, aby žadatel o Akcie předložil následující, spolu s jakýmkoli dalším dokumentem, který může Společnost vyžadovat podle svého uvážení:

- a. Ověřenou věrnou kopii výpisu z obchodního rejstříku / licence / oprávnění provádět podnikání (a případně jakýkoli doklad o změně jména) nebo jejich ekvivalent;
- b. Ověřenou věrnou kopii poslední verze Memoranda a Stanov (nebo rovnocenných dokumentů), informace týkající se podnikání žadatele, který není fyzickou osobou, a kopii poslední výroční zprávy a auditované účetní závěry (nebo rovnocenných dokumentů);
- c. Jména, adresy bydliště a místa podnikání a ověřené kopie pasů či občanských průkazů všech ředitelů nebo podobných představitelů žadatele, který není fyzickou osobou. Pokud je to relevantní, může Společnost rovněž požadovat identifikaci skutečných vlastníků; a
- d. Rozhodnutí představenstva (nebo odpovídajícího řídicího orgánu), kterým pověřilo jmenované zmocněnce jako pověřené signatáře k žádosti o Akcie v Dílčím fondu a vydalo pokyn pro takovéto Akcie jménem žadatele - nefyzické osoby. Má být přiložen ověřený seznam pověřených signatářů. Společnost si vyhrazuje právo požadovat jakoukoli dokumentaci relevantní pro identifikaci těchto zmocněnců.

ii. Zdroje finančních prostředků

Podrobnosti ohledně zdrojů finančních prostředků vztahující se k žádosti budou obsahovat:

- a. Jméno účtu (účtů), ze kterých pocházejí finanční prostředky spojené s žádostí;
- b. Číslo účtu;
- c. Názvy bank, u kterých je účet (účty) veden;
- d. Název případné korespondenční banky, která převádí peníze za úpis; a
- e. Kopii převodu (převodů) SWIFT a jakékoli další dokumentace, která uvádí původ finančních prostředků; a
- f. Informace o zdroji majetku žadatele, včetně listinných důkaz, pokud je to relevantní.

iii. Další informace

Společnost může navíc ve všech případech požadovat od žadatelů - fyzických i nefyzických osob - bankovní reference a případně podnikatelské nebo profesní reference, které musí v každém případě být uspokojivé pro Společnost.

Podle okolností každé žádosti je možné, že ověření totožnosti nebude požadováno v následujících případech:

- i. žadatel je sám vázán maltskými Předpisy o prevenci legalizace výnosů z trestné činnosti a financování terorismu z roku 2017, v aktuálním znění, a souvisejícími pokyny FIAU; nebo
- ii. žadatel je zprostředkován Prostředníkem, který je sám vázán maltskými Předpisy o prevenci legalizace výnosů z trestné činnosti a financování terorismu z roku 2017, v aktuálním znění, a souvisejícími pokyny FIAU a poskytne Společnosti jméno zákazníka a písemné ujištění, že byly získány doklady o totožnosti, a že jsou udržovány řádné záznamy o ověření totožnosti žadatele; nebo
- iii. vždy s výhradou podmínek maltských Předpisů o prevenci legalizace výnosů z trestné činnosti a financování terorismu z roku 2017, v aktuálním znění, je Prostředník zahraničním subjektem, který je provozován v zemi, která je členem FATF nebo je provozován v přísném a dobře regulovaném režimu proti legalizaci výnosů z trestné činnosti uspokojivém pro Společnost; nebo
- iv. vždy s výhradou podmínek maltských Předpisů o prevenci legalizace výnosů z trestné činnosti a financování terorismu z roku 2017, v aktuálním znění, žadatel provozuje podnikání finančních služeb, které je řádně regulované (tj. v zemi, která je členem FATF nebo v zemi, jejíž úroveň regulací je rovná nebo vyšší úrovni praktikované na Maltě).

Ve všech takových případech si Společnost vyhrazuje právo rozhodnout, zda se spolehne na ověřovací postupy prováděné jinými subjekty a podle jakých podmínek. Společnost může stále požadovat výhradně dle svého uvážení jakoukoli dokumentaci pro vlastní provádění ověření totožnosti.

Vydání Akcií

Všechna vydání Akcií budou účinné nebo provedené s účinností od jakéhokoli Dne obchodování nebo dne stanoveného Řediteli, pokud Společnost může rozdělovat Akcie na základě toho, že Akcie budou vydány po přijetí přidělených peněz od žadatele o Akcie. V případě, že Společnost nezíská peníze za úpis s ohledem na takové rozdělování ve lhůtě uvedené v tomto Nabídkovém memorandu nebo v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu nebo v jiné lhůtě případně stanovené Řediteli, bude takové rozdělování pokládáno za zrušené.

Výměna Investorských akcií

S výhradou omezení uvedených v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu může držitel Investorských akcií vyměnit všechny nebo část svých Investorských akcií (dále jen „Původní akcie“) za Investorské akcie jiných určitých Dílčích fondů (dále jen „Nové akcie“), jak je uvedeno v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu. Výměna Akcií je případně také možná mezi třídami Akcií v určitém Dílčím fondu. Držitel Investorských akcií může takovou výměnu provést prostřednictvím „Oznámení o výměně“, které bude neodvolatelné a bude podáno Investorem v písemné nebo elektronické formě do kanceláře Společnosti ve lhůtě uvedené v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.

Neodvolatelná žádost o výměnu Investorských akcií bude vykládána jako žádost o Zpětný odkup uvedeného počtu Původních akcií (s tím, že peníze z takového Zpětného odkupu nebudou uvolněny Investorovi) a současná žádost o uplatnění prostředků z tohoto Zpětného odkupu na koupi uvedených Nových akcií, jak může být uvedeno. Výměna Investorských akcií bude provedena v běžný Obchodní den za poslední vydanou NAV.

Počet Nových akcií, který má být vydán při výměně, bude stanoven v souladu s následujícím vzorcem (případně v míře co nejlépe odpovídající tomuto vzorci):

$$NA = \frac{A \times B \times C}{D}$$

kde:

NA = počet Nových akcií, který bude vydán;

A = počet Původních akcií k výměně;

B = výkupní cena těchto Původních akcií v příslušný Den obchodování;

C = případný směnný kurz stanovený pro výměnu Základní měny Původních akcií za Základní měnu Nových akcií; a

D = emisní kurz Nových akcií v příslušný Den obchodování (včetně jakýchkoli splatných provizí)

Výměna může podléhat poplatku za výměnu podle uvážení Ředitelů, jak je stanoveno v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.

Výkup Akcií

S výhradou omezení uvedených v tomto Nabídkovém memorandu, Stanovách Společnosti nebo v

Dodatcích o podrobnostech k Fondu vztahujících se k příslušným Dílčím fondům mohou Investoři kdykoli písemně požadovat, aby Společnost vykoupila jakékoli nebo všechny jejich Investorské akcie v daném Dílčím fondu. Postup pro Výkup Akcií je uveden v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.

Platba prostředků z Výkupu bude provedena Administrátorem v měně příslušné Třídy Akcií v časovém rámci uvedeném v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu po dni, kdy byly tyto Akcie vykoupeny Administrátorem. Platba bude provedena telegrafickým převodem nebo převedena na účet jménem registrovaného držitele, nebo v případě společných držitelů na jména prvního pojmenovaného držitele.

Pokud vykupující Investoři souhlasí, Ředitelé mohou dle své úvahy uspokojit jakýkoli Výkup Akcií převodem podílu aktiv příslušného Dílčího fondu *in specie* daným Investorům, jejichž podíl je ekvivalentní hodnotě držby Akcií Investora oprávněného k Výkupu a případně podle rozhodnutí Ředitelů upravený pro zohlednění závazků Společnosti. Aktiva převedená *in specie* přidělí Investorům Ředitelé, kteří se v případě, že aktiva nejsou snadno ocenitelná, budou spoléhat na nezávislý odborný posudek. Výkup *in specie* bude proveden stejným způsobem popsáním výše pro úpisy *in specie*.

Investor, který si přeje vykoupit všechny nebo část své držby, musí Administrátorovi oznámit svůj záměr ve lhůtě uvedené v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu. Jakmile bude žádost o Výkup učiněna, je neodvolatelná (pokud Ředitelé dle svého uvážení nestanoví jinak). Pokud Administrátor přijme žádost o výkup, bude vyřízena v následující Den obchodování za NAV na Akcii příslušné třídy stanovené v předchozí Datum ocenění, případně za NAV na Akcii vypočítanou na Datum ocenění, které spadá na Den obchodování. Oznámení o výkupu přijaté po příslušném datu budou převedena na následující Den obchodování. Kromě toho mohou Ředitelé za konkrétních okolností a dle svého uvážení také přijmout Oznámení o výkupu přijaté v Den obchodování nebo ke Dni obchodování, a pokud bude takto přijato, příslušné pokyny budou vyřízeny za NAV na Akcii příslušné Třídy vypočítanou na Datum ocenění, které spadá na příslušný Den obchodování nebo případně pokud na takový Den obchodování nespadá žádné Datum ocenění, za NAV na Akcii vypočítanou na Datum ocenění přímo předcházející příslušnému Dni obchodování.

Výkupní cena za Akcii v příslušný Den obchodování bude vypočtena na 4 desetinná místa.

Výkupní cena je NAV na Akcii příslušné Třídy vypočítaná při konci pracovní doby na příslušné Datum ocenění. Prostředky z Výkupu budou zohledňovat jakékoli případné poplatky splatné při opuštění Dílčího fondu.

Odložení Výkupu

Ředitelé mohou dle svého uvážení odmítnout přijetí Oznámení o výkupu nebo požadovat, aby byl Výkup snížen na podíl NAV uvedený v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu v případě, že Výkup přesahuje procentní podíl NAV stanovený v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.

Povinný Výkup

Společnost může odmítnout vydání Akcií nebo Akcie mohou podléhat povinnému Výkupu nebo převodu Společností, mimo jiné:

- i. za okolností, kdy Společnost, Dílčí fond nebo kterýkoli Investor může být zatížen daňovou,

finanční, administrativní nebo jinou nevýhodou, již by jinak Společnost, Dílčí fond nebo kterýkoli Investor nebyl vystaven nebo zatížen; nebo

- ii. pokud jsou Akcie drženy osobou, která není Oprávněným investorem nebo která získala tyto Akcie jménem nebo ve prospěch osoby, která není Oprávněným investorem (další podrobnosti jsou uvedeny v Příloze 4 tohoto Nabídkového memoranda); nebo
- iii. pokud čistá hodnota aktiv Dílčího fondu poklesne pod částku uvedenou v Dodatku o podrobnostech k Fondu; nebo
- iv. pokud jakákoli osoba porušuje jakýkoli zákon nebo požadavek jakékoli země nebo státního orgánu nebo pokud na základě takového zákona nebo požadavku taková osoba není kvalifikovaná držet takové Akcie; nebo
- v. pokud je jakákoli osoba Osobou USA nebo získala takové Akcie jménem Osoby USA bez souhlasu Ředitelů; nebo
- vi. pokud jakákoli osoba nedodá jakékoli požadované informace nebo prohlášení; nebo
- vii. za ostatních okolností uvedených v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu; nebo
- viii. za všech ostatních okolností uvedených ve Stanovách včetně, ale ne výhradně, pokud čistá hodnota aktiv Společnosti nebo Dílčího fondu spadá pod předepsané minimum; nebo
- ix. za jakýchkoli jiných okolností stanovených Představenstvem, pokud Investoři byli předem uvědomeni o takovém Výkupu Akcií.

Ředitelé budou oprávněni podat oznámení (v podobě, kterou Ředitelé pokládají za vhodnou) takové osobě nebo osobám, podle kterého budou povinny převést takové Akcie osobě, která je kvalifikovaná a oprávněná je vlastnit, nebo požádat písemně o Zpětný odkup takových Akcií v souladu se Stanovami.

Pozastavení obchodování

Ředitelé mají pravomoc pozastavit výpočet NAV za okolností uvedených v Příloze 2 tohoto Nabídkového memoranda. Během jakéhokoli období, kdy je výpočet NAV takto pozastaven, nebudou probíhat žádné emise ani Výkupy Akcií.

Ředitelé si vyhrazují právo pozdržet platby s ohledem na Zpětný odkup jakýchkoli Akcií vykoupených před jakýmkoli pozastavením stanovování NAV podle Stanov do doby zrušení takového pozastavení, přičemž toto právo bude vykonáváno za okolností, kdy jsou Ředitelé přesvědčeni, že provedení takové platby během období pozastavení by podstatně a nepříznivě ovlivnilo nebo poškodilo zájem pokračujících Investorů. Oznámení o jakémkoli pozastavení bude doručeno každému Investorovi, který navrhuje své Akcie k Výkupu.

Koupě Akcií

Akcie Společnosti mohou kupovat, s výhradou jakýchkoli omezení zmíněných v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu, a kdykoli držet pouze osoby, které jsou Oprávněnými investory. Pro koupi Akcií Společnosti musí všichni Oprávnění investoři splnit podmínky uvedené v tomto Nabídkovém memorandu.

Akcie každého Dílčího fondu mohou být koupeny v takové dny, které mohou být uvedeny v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu. Případné Období prvotní nabídky nebo Období k úpisu pro Akcie každého Dílčího fondu a upisovací cena za Akcie je uvedena v příslušném Dodatku

o podrobnostech k Fondu.

Obchodovací ceny

Nebude-li uvedeno jinak v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu a vždy podle podmínek Stanov, budou platit následující ustanovení:

- i. Prvotní nabídková cena, za kterou budou Akcie kterékoli Třídy vydávány a rozdělovány a Provize splatná z Prvotní nabídkové ceny za Závazky přijaté během Období prvotní nabídky a požadované pomocí Čerpání provedeného kdykoli až do (ale ne včetně) Prvního dne obchodování bude ve vztahu k jakémukoli Dílčímu fondu stanovena Řediteli a uvedena v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.
- ii. Ředitelé mohou požadovat, aby žadatel o Akcie zaplatil Společnosti kromě ceny za Akcii taková Cla a poplatky s ohledem na kupované Akcie, které Ředitelé mohou příležitostně stanovit a uvést v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.
- iii. S výhradou podmínek jakéhokoli platného zákona mohou Ředitelé v kterýkoli Den obchodování za podmínek, které mohou být uvedeny Společností výhradně dle její úvahy, vydat Akcie za podmínek umožňující provedení vyrovnání vcelku nebo zčásti udělením Společnosti jakýchkoli cenných papírů, úvěrových nástrojů (včetně směnek) nebo jakýchkoli jiných nepeněžních aktiv (dále jen „Aktiv“), které může Společnost držet coby investici a ve spojitosti s tím budou platit následující ustanovení a veškerá příslušná ustanovení Zákona o společnostech:
 - a. Ředitelé musí být přesvědčeni, že podmínky jakékoli takové emise pravděpodobně nebudou takové, které by způsobily jakoukoli podstatnou újmu Investořům;
 - b. počet Akcií, který má být vydán, nebude vydán, dokud Aktiva nebyla udělena Společnosti takovým způsobem a ke spokojenosti Ředitelů;
 - c. počet Akcií, který má být vydán, nepřesáhne počet Akcií, který by byl vydán za vyrovnání v hotovosti ekvivalentní hodnotě Aktiv udělených Společnosti, jak je uvedeno v tomto Nabídkovém memorandu a jak stanoví Ředitelé v příslušný Den obchodování;
 - d. jakákoli Cla a poplatky nebo Provize vzniklé ve spojitosti s udělením takových Aktiv Společnosti zaplatí osoba, které mají být Investořské akcie vydány.
- iv. V kterýkoli Den obchodování, během kterého je pozastavené stanovování NAV Společnosti podle článku 13.5 Stanov, nebudou vydány žádné Akcie.
- v. Výkupní cena za Akcii bude NAV pro tuto Akcii vypočítaná na Datum ocenění spadající na příslušný Den obchodování (příslušného Dílčího fondu) nebo pokud na takový Den obchodování nespadá žádné Datum ocenění za NAV na Akcii vypočítanou na Datum ocenění přímo předcházející příslušnému Dni obchodování (příslušného Dílčího fondu), kdy je žádost o Zpětný odkup účinná, jak může být uvedeno v příslušném Dodatku a Ředitelé budou oprávněni provést jakékoli odečtení za takové Cla a poplatky, které Ředitelé mohou příležitostně stanovit, a jakékoli další odečtení, poplatky nebo Provize uvedené v tomto Nabídkovém memorandu, ve Stanovách nebo v příslušném Dodatku.

Rozdělení dividend

Společnost, jednajíc skrze Ředitele, může vyhlásit dividendu (ať už peněžní nebo *in specie*) s

ohledem na kterýkoli Dílčí fond. Taková dividenda bude vyplácena ve měně příslušné Třídy Akcií Dílčího fondu v případě rozdělovacích Akcií a může být vyplácena pouze z rozdělitelných zisků příslušné Třídy očištěné o všechny výdaje a závazky příslušné Třídy nebo ty, které této Třídě lze přisoudit, podle podmínek tohoto Nabídkového memoranda. V případě akumulacích Akcií, pokud Ředitelé nestanoví jinak, nebude vypláceno žádné rozdělení, ale bude akumulováno k NAV takových Akcií.

Bez dotčení předchozího může Společnost na valné hromadě vyhlásit a vyplatit dividendu (ať už v penězích nebo *in specie*) pro držitele Zakladatelských akcií z rozdělitelných zisků zahrnutých v jejich obecných aktivech (které nelze přisoudit žádnému konkrétnímu Dílčímu fondu nebo Dílčím fondům).

Pokud se Společnost rozhodne vyhlásit dividendu k Zakladatelským akciím z obecných aktiv Společnosti, může Společnost kdykoli postoupit pohledávku z dividendy určenému Zakládajícímu akcionáři (nebo Zakládajícím akcionářům) prostřednictvím dividendy *in specie* (pokud a když Společnost vyhlásí platbu dividendy ze svých obecných aktiv), a v takovém případě, během doby, kdy určená osoba (osoby) drží takovou pohledávku z dividendy, může (mohou) kdykoli požádat, aby ji Společnost vyrovnala *in specie* vydáním příslušných Investorských akcií Dílčího fondu, pokud je to dovoleno v rámci Dodatku o podrobnostech k Fondu, tomuto určenému Zakládajícímu akcionáři (Zakládajícím akcionářům), provedením postupu žádosti platného pro takové Třídy Investorských akcií, a v takovém případě Společnost vyhoví žádosti takového určeného Zakládajícího akcionáře (Zakládajících akcionářů) k příštímu platnému Dni obchodování. V tomto ohledu bude Zakládající akcionář (Zakládající akcionáři) oprávněn (oprávněni) obdržet takový počet Investorských akcií s celkovou hodnotou (berouc v potaz jejich příslušnou čistou hodnotu aktiv vypočítanou na Datum ocenění přímo předcházející příslušnému Dni obchodování, nebo pokud jsou Investorské akcie tohoto Dílčího fondu vydávány poprvé, za jejich příslušnou Prvotní nabídkovou cenu) odpovídající částce dividendy, která má být takto vyrovnána, a Investorské akcie vydané na základě takové žádosti budou vydány tak, že jsou připsané jako plně zaplacené za protiplnění *in specie* sestávající z pohledávky z dividendy.

Bez dotčení výplaty dividend, jak je uvedeno výše, mohou také Zakladatelské akcie nést právo podílet se na obecných aktivech Společnosti (které nelze přisoudit žádnému konkrétnímu Dílčímu fondu), které je možné rozdělit při likvidaci Společnosti, po vyrovnání jakýchkoli a veškerých závazků Společnosti (tj. všechny případné obecné závazky Společnosti, které nejsou přidělené a/nebo které nelze přisoudit žádnému konkrétnímu Dílčímu fondu).

Právo na zrušení

Investoři by měli vzít na vědomí, že právo na odstoupení nebo zrušení a další práva poskytovaná ze zákona spotřebitelům se na profesionální investory nevztahují.

Uzávěrkové listy, registrace a akciové certifikáty

Uzávěrkové listy budou vydány, jakmile to bude možné, ke Dni obchodování, ve kterém je příkaz proveden, a obvykle budou vyřízeny, jakmile je dostupná NAV. Uzávěrkové listy budou obsahovat kompletní podrobnosti o transakci. Všechny akcie budou zaknihovány a záznam v Rejstříku bude prokazatelným důkazem vlastnictví. Nebudou vydávány žádné akciové certifikáty. Necertifikovaná forma umožní Administrátorovi provádět pokyny pro výkup bez zdržení. Výroční výpisy budou odeslány spolu s výroční zprávou Společnosti.

Administrátorovi musí být neprodleně písemně oznámeny jakékoli změny osobních údajů Investora. Administrátor si před přijetím takového oznámení vyhrazuje právo požadovat odpovědnost za škody nebo ověření. Kopie Nabídkového memoranda a Dodatku o podrobnostech k Fondu a jejich aktualizace budou dostupné u Administrátora.

Převod Akcií

Převody Akcií a Závazků (které mohou zahrnovat části nepožadovaného/nečerpaného kapitálu) podléhají veškerým podmínkám obsaženým v tomto Nabídkovém memorandu, ve Stanovách a v příslušných podmínkách emise uvedených v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu.

Investor, na kterého byly převedeny Akcie a Závazky (které mohou zahrnovat nepožadovaný/nečerpaný kapitál), a který si přeje být registrován coby držitel těchto Akcií / Závazků, musí Společnosti zpřístupnit písemný nástroj převodu (nebo případně přidělení nebo novace) provedený navrhaným převodcem a nabyvatelem, který uvádí:

- i. jména a adresy převodce a nabyvatele,
- ii. čísla a další příslušné podrobnosti o převáděných Akciích nebo Závazcích a Třídě, ke kterým takové Akcie nebo Závazky náležejí,
- iii. protiplnění zaplacené za takové Akcie nebo Závazky, a
- iv. další dokumentace (včetně formuláře pro registraci převodu poskytnutého Společností) a informace, kterou může Společnost vyžadovat, včetně, na vyžádání Společnosti, smlouvy o novaci uzavřené za tímto účelem mezi Společností a nabyvatelem a/nebo převodcem, a také včetně informací nutných pro přesvědčení Společnosti, že převod splňuje platné zákony a patřičné identifikační dokumentace (včetně, ale ne výhradně, předložení formuláře deklarace investora řádně vyplněného nabyvatelem pro potvrzení, že nabyvatel je Oprávněným investorem) bude poskytnuta podle vyžádání Společnosti pro splnění platných režimů proti legalizaci výnosů z trestné činnosti.

Kromě toho navrhaný nabyvatel souhlasí a zavazuje se (a automaticky bude předpokládáno, že souhlasí a zavazuje se) ve prospěch Společnosti převzít a držet tyto Akcie za stejných podmínek, záruk, povinností a omezení, za kterých tyto Akcie držel převodce, a Společnost bude před přijetím registrace převodu oprávněna požadovat výslovný písemný závazek v tomto smyslu; pokud v případě převodu Závazku (ať už vcelku nebo zčásti) musí nabyvatel také souhlasit a zavázat se ve prospěch Společnosti, že přijme povinnosti Závazku a Výzvy k poskytnutí kapitálu (s ohledem na jakýkoli nepožadovaný/nečerpaný kapitál) převodce, a že bude podléhat stejným sankcím za nesplnění plateb po Výzvě k poskytnutí kapitálu připojeným k Závazku, a pokud ne, takový převod nebude platný a nebude Společností uznán ani registrován v Rejstříku, a také s výhradou toho, že na požádání Společnosti musí za tímto účelem nabyvatel a/nebo převodce uzavřít smlouvu o novaci nebo jinou příslušnou smlouvu se Společností.

Převodce bude stále pokládán za držitele Akcií, dokud k nim nebude do Rejstříku zapsáno jméno nabyvatele. Ředitelé nebudou povinni zaregistrovat více než čtyři (4) osoby coby společné držitele jakýchkoli Akcií, a Akcie nemohou být převáděny osobám pod věk osmnácti (18) let.

Nástroj převodu Akcií bude podepsán převodcem a nabyvatelem nebo jménem převodce a nabyvatele a bude patřičně okolkován, jak může být požadováno zákonem a v případech, kdy je to zákonem požadováno. Ředitelé mohou odmítnout registraci jakéhokoli převodu Akcií, pokud není oficiální nástroj převodu (nebo jeho ověřená kopie) uložen v kanceláři Společnosti nebo u Administrátora nebo v takovém místě, kde to mohou Ředitelé rozumně požadovat, doprovázený takovými dodatečnými podklady, které mohou Ředitelé rozumně požadovat k prokázání práva převodce provést převod, jak může být uvedeno ve formuláři pro registraci převodu zmíněném výše. Pokud Ředitelé odmítnou zaregistrovat převod, pošlou nabyvateli oznámení o takovém odmítnutí do jednoho měsíce. Registrace převodů může být pozastavena v době a na dobu případně stanovenou Řediteli v souladu se Stanovami.

Pokud do jednoho (1) měsíce od přijetí přijatelného nástroje převodu Akcií Ředitelé neodmítnou povolení převodu, převod bude pokládán za schválený Společností. Stanovy Společnosti ale uvádí, že Ředitelé mohou výhradně dle své úvahy odmítnout uskutečnění navrhovaného převodu jakýchkoli Akcií a mohou se zdržet souhlasu, pokud je způsob, podoba nebo doklad o převodu nebo přidělení nepřijatelný, pokud převod porušuje požadavky na minimální investici a/nebo minimální závazek Společnosti a/nebo Dílčího fondu, pokud by převod mohl porušit platné zákony, pokud není dodána veškerá požadovaná dokumentace, nebo pokud Ředitelé výhradně dle své úvahy pokládají takový převod za protikladný k nejlepším zájmům Společnosti z důvodu, že by Společnosti způsobil právní, finanční, daňovou nebo podstatnou administrativní nevýhodu. Výše uvedené bude také důvodem, kdy Společnost může odmítnout navrhovaný převod nebo novaci nepožadovaných Závazků, a v případě takových nepožadovaných Závazků může Společnost odmítnout přijmout jejich převod nebo novaci a také může odmítnout uzavřít smlouvu o novaci za tímto účelem z jakéhokoli důvodu a aniž by byla povinna uvést důvod tohoto odmítnutí.

Bez dotčení předchozího v případě úmrtí Investora oprávnění dědici, odkazovníci, nebo pozůstalí či pozůstalý v případech, kdy byl zesnulý společným držitelem, a vykonavatelé nebo správci zesnulého v případech, kdy byl jediným nebo pozůstalým držitelem, budou jedinou osobou, jejíž nárok na Akcie Společnost uzná, ale nic v tomto článku nezproští pozůstalost zemřelého držitele, ať už jediného nebo společného, za žádného závazku s ohledem na jakoukoli Akcii, kterou držel samostatně nebo společně.

Pokud jsou jakékoli akcie uvedené na Regulovaném trhu, převody a přenosy Akcií budou také splňovat jakákoli povinná pravidla takového Regulovaného trhu.

Požadavky na Minimální účast pro registraci převodů

Pokud by se jevílo, že účinek převodu bude mít za následek, že po převodu bude převodce nebo nabyvatel držet dohromady méně, než je Minimální účast požadovaná v tomto Nabídkovém memorandu, Společnost okamžitě informuje žadatele, že žádost o registraci převodu byla pozastavena do doby, než je žádost upravena, aby způsobila, že převodce a držitel po převodu Akcií dodrží Minimální účast Akcií.

Zastavení Akcií

Každý investor je podle Stanov oprávněn zastavit své Akcie ve prospěch třetí strany.

Ochrana údajů

V rámci procesu úpisu mohou být shromažďovány osobní údaje týkající se potenciálních investorů, Investorů a jiných fyzických osob (dále jen „Subjekty údajů“).

Společnost tyto informace požaduje mimo jiné k tomu, aby mohla dokončit proces úpisu, vést seznam akcionářů, řešit případné žádosti potenciálních investorů/Investorů, kterými se Společnost hodlá zabývat, a dále za účelem plnění všech platných legislativních a regulačních požadavků. Akcionáři mohou rovněž být požádáni o poskytnutí a/nebo předložení dokumentů a informací – ať již za účelem zpracování žádostí o výměnu, převod, výkup nebo jiných žádostí, případně za účelem plnění příslušné legislativy. Shromažďované informace mohou zahrnovat osobní údaje (definované dle příslušných zákonů o ochraně soukromí jako veškeré informace o identifikované nebo identifikovatelné fyzické osobě, kterou lze přímo či nepřímo identifikovat, zejména odkazem na určitý identifikátor, například jméno, identifikační číslo, lokační údaje, síťový identifikátor nebo na jeden či více zvláštních prvků fyzické, fyziologické, genetické, psychické, ekonomické, kulturní nebo společenské identity této fyzické osoby („Osobní údaje“)).

Společnost je správcem Osobních údajů – tedy subjektem, který shromažďuje a zpracovává Osobní údaje a určuje účely a prostředky pro jejich zpracování. Společnost bude tyto údaje zpracovávat v souladu s příslušnými zákony o ochraně soukromí, včetně obecného nařízení o ochraně osobních údajů (dále jen „Nařízení“) a zákona o ochraně údajů, hlava 440 Sbírký zákonů Malty, a jejich podřízených právních předpisů, v platném znění.

Pro informace o právech Subjektů údajů, účelech zpracování Osobních údajů a právních základech Společnosti pro toto zpracování, přijemcích předávání Osobních údajů, povinnostech v oblasti uchování údajů a technických / organizačních opatřeních přijatých Společností za účelem zajištění zabezpečení Osobních údajů, viz Oznámení o ochraně osobních údajů, která vám byla Společností poskytnuta.

Subjekty údajů mohou kontaktovat Společnost emailem na investors@accolade.cz a telefonicky na čísle +420 220 303 019.

Tímto berete na vědomí, že jste byli informováni o Oznámení o ochraně údajů ve věci zpracování osobních údajů a že jste obdrželi kopii tohoto oznámení.

DANĚNÍ

Obecné

Investoři a případní budoucí Investoři by měli vyhledat odborné poradenství ohledně jak maltské, tak jakékoli zahraniční daňové legislativy, která se vztahuje na akvizici, držení a prodej Investorských akcií Společnosti.

Následující text je shrnutím očekávaných daňových režimů na Maltě vztahujících se na Společnost a její Investory. Tyto informace, které nejsou právním ani daňovým poradenstvím, platí pouze pro Investory, kteří neobchodují s cennými papíry v rámci své běžné obchodní činnosti.

Níže uvedené informace jsou založené na platném daňovém zákoně a praxi k datu vydání tohoto Nabídkového memoranda. Připomínáme Investorům Společnosti, že daňové zákony a praxe a úrovně daně související se Společností, jejími případnými Dílčími fondy a Investory se mohou příležitostně měnit.

Společnost

Daňový režim pro organizace kolektivního investování je založen na klasifikaci fondů na předepsané nebo nepředepsané podle podmínek stanovených v maltském Předpisu o organizacích kolektivního investování (příjmy z investic) z roku 2001 (v platném znění). Obecně je předepsaný fond definovaný jako fond se sídlem na Maltě, který prohlásil, že hodnota jeho aktiv situovaných na Maltě dosahuje alespoň pětaosmdesáti procent (85 %) hodnoty celkových aktiv fondu. Ostatní fondy se sídlem na Maltě, které nemají takovou expozici maltským aktivům a všechny fondy s jiným sídlem jsou pokládány za nepředepsané fondy.

Na základě výše uvedeného je Společnost klasifikována coby nepředepsaný fond pro účely daně z příjmu (podle práva taková klasifikace může za určitých konkrétních podmínek podléhat změnám). Společnost se považuje pro daňové účely za sídlící na Maltě a podléhá dani z příjmu na Maltě. Společnost ale využívá osvobození od daně na celý svůj příjem, kromě zisků a kapitálových zisků souvisejících s nemovitým majetkem nacházejícím se na Maltě.

Kapitálové zisky, dividendy, úroky a veškerý další příjem ze zahraničních cenných papírů držných Společností může podléhat dani předepsané příslušnou zemí původu a takové daně nemusí být pro Společnost nebo Investory nahraditelné.

Investoři

Kapitálové zisky realizované z převodů nebo výkupů osobami, které nesídlí na Maltě a nejsou vlastněny ani ovládány, přímo či nepřímo, ani nejednají jménem fyzické osoby nebo fyzických osob, které běžně mají bydliště a sídlo na Maltě; a/nebo nepřinášejí nejméně 90% jejich celosvětového příjmu z Malty; jsou osvobozeni od daně na Maltě.

Kapitálové zisky realizované Investory sídlícími na Maltě z výkupů, likvidace nebo zrušení jednotek v příslušném Dílčím fondu mohou podléhat 15% finální srážkové dani, a povinnost odečíst takovou daň u zdroje leží na Společnosti. Investoři sídlící na Maltě však mají možnost požadovat, aby Společnost neprovedla tento odečet zmíněné 15% srážkové daně, a v takovém případě bude Investor povinen vykázat zisky ve svém přiznání daně z příjmu, a budou podléhat běžným sazbám daně.

Kapitálové zisky realizované Investory sídlícími na Maltě z přímých převodů cenných papírů v příslušném Dílčím fondu třetím stranám musí vykázat převodce ve svém daňovém přiznání a platí se z nich běžná sazba daně, v případě výkupu však bude zisk z výkupu vypočten bez zohlednění přímého mezipřevodu.

Kapitálové zisky plynoucí z výměny Akcií Dílčího fondu Společnosti za Akcie jakéhokoli jiného Dílčího fondu Společnosti Investory sídlícími na Maltě podléhají dani až v okamžiku, kdy dojde ke konečnému odprodeji Akcií. Jakýkoli zisk nebo ztráta plynoucí z výměny Akcií budou zohledněny při výpočtu jakýchkoli zdanitelných kapitálových zisků.

Rozdělení dividend osobám, které nesídlí na Maltě a nejsou vlastněny ani kontrolovány, přímo nebo nepřímo, fyzickými osobami, které běžně mají bydliště a sídlo na Maltě; a/nebo nepřinášejí nejméně 90% jejich celosvětového příjmu z Malty; nepodléhá na Maltě dani.

Rozdělení dividend Investorům sídlícím na Maltě (které nejsou společností) plynoucí z nedaněných zisků Společnosti, které jsou přidělené na její nedaněný účet, podléhají 15% srážkové dani. Zisky plynoucí z příjmů ze zdrojů na Maltě, které by byly daněny u zdroje na úrovni rozdělující společnosti, nepodléhají v držení Investorů další dani.

Emise Akcií nepodléhají na Maltě žádným poplatkům dle zákona o poplatku za dokumenty a převody (hlava 364 sbírky zákonů Malty).

Zpětný odkup Akcií ze strany Společnosti a převody Akcií Investory jsou na Maltě osvobozeny od kolkovného, neboť Společnost disponuje platným výměrem kolkovného.

FATCA

Společnost a/nebo podíly ve Společnosti mohou podléhat uplatnění ustanovení Foreign Account Tax Compliance v rámci Zákona Spojených států amerických o pobídkách pro obnovení zaměstnanosti z roku 2010, který implementoval oddíly 1471-1474 daňového zákoníku USA z roku 1986, v aktuálním znění (dále jen „FATCA“).

FATCA obecně prosazuje nový režim pro vykazování a potenciálně 30% srážkovou daň s ohledem na některé příjmy pocházející z USA (včetně dividend a úroku) a hrubých výnosů z prodeje nebo jiné likvidace majetku, který může vytvořit úroky nebo dividendy ze zdroje v USA („platby podléhající srážkové dani“). Pravidla jsou obecně nastavena tak, aby požadovala ohlašování přímého a nepřímého vlastnictví účtů a osob mimo USA vlastněných Osobami USA správci daně USA (Internal Revenue Service, dále jen „IRS“).

Malta vstoupila do mezivládní dohody modelu 1 se Spojenými státy americkými dne 16. prosince 2013, což umožňuje finančním institucím na Maltě a v USA registrovat a vykazovat požadované informace svým příslušným daňovým orgánům. Podle podmínek této mezivládní dohody může finanční instituce registrovaná na Maltě být osvobozena od srážkové daně USA z příjmu z investic v USA i od srážek daně na platby provedené investorům sídlícím v USA, jakmile splní platné požadavky pro registraci na registračních stránkách IRS FATCA.

Vykazování bude probíhat ročně ve lhůtě a způsobem předepsaným ve článku 3 této mezivládní dohody a informace, které mají být obdrženy a vykazovány, jsou definovány ve článku 2 této mezivládní dohody.

Společnost bude vyhledávat průběžné odborné poradenství, aby zajistila, že bude nadále splňovat

své povinnosti podle FATCA.

FATCA JE OBZVLÁŠTĚ SLOŽITÝM PŘEDPÍSEM A TO, ZDA A JAK SE VZTAHUJE NA INVESTORY, BY MĚLO BÝT UJASNĚNO INDIVIDUÁLNĚ. KAŽDÝ STÁVAJÍCÍ NEBO POTENCIÁLNÍ INVESTOR BY SE MĚL PORADIT S VLASTNÍM ODBORNÝM PORADCEM, ABY ZÍSKAL PODROBNĚJŠÍ VYSVĚTLENÍ PŘEDPISU FATCA A TOHO, JAK JEJ TATO LEGISLATIVA USA MŮŽE OVLIVNIT ZA JEHO KONKRÉTNÍCH OKOLNOSTÍ.

Společné standardy výkaznictví

Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) vyvinula nový standard pro automatickou výměnu finančních informací mezi berními úřady („**Společný standard výkaznictví**“), který je obdobou FATCA. Malta je signatářskou jurisdikcí Společného standardu výkaznictví.

Narizení Evropské unie ohledně danění příjmu z úroků („**Narizení EU o úsporách**“) bylo odvoláno a v principu nahrazeno Směrnicí Rady 2014/107/EU. Směrnice Rady 2014/107/EU rozšiřuje rozsah povinné výměny informací mezi členskými státy EU na informace o finančních účtech. Toto rozšíření v zásadě zapracovalo Společný standard výkaznictví do Narizení EU ohledně automatické výměny informací.

Směrnice Rady 2014/107/EU a Společný standard výkaznictví bylo implementováno do maltské legislativy vydáním Regulace o spolupráci s ostatními jurisdikcemi v daňových záležitostech (novelizace) s účinkem od 1. ledna 2016 a Vnitrozemský berní úřad v tomto ohledu vydal pokyny. Očekává se, že první výměna informací s berními úřady jurisdikcí dalších signatářů pro kalendářní rok 2016 proběhne v roce 2017.

Tyto požadavky mohou Společnost (nebo každý Dílčí fond) a/nebo její Investory vystavit dalším břemenům a nákladům.

Společnost (nebo každý Dílčí fond) může požadovat určité další finanční informace od Investorů a finančních zprostředkovatelů jednajících jménem Investorů, a to za účelem splnění povinností náležité péče a oznamovací povinnosti. Pokud Společnost (nebo každý Dílčí fond) nedokáže od Investorů požadované informace získat, může přijmout jakákoliv opatření, která budou nezbytná k tomu, aby zabránila příslušným důsledkům – např. pokutám či sankcím. Takováto opatření mohou mimo jiné zahrnovat povinný zpětný odkup v souvislosti s příslušným Investorem.

POPIS SPOLEČNOSTI

Organizace Společnosti

Společnost ACCOLADE FUND SICAV p.l.c. se sídlem Vision Exchange Building, Territorials Street, Zone 1, Central Business District, Birkirkara CBD Malta, byla registrována na Maltě dne 15. července 2014 s registračním číslem SV 322 a byla licencována MFSA podle Zákona o investičních službách jako organizace kolektivního investování.

Společnost byla založena jako vícefundová akciová společnost s proměnným akciovým kapitálem. K datu vyhotovení tohoto Nabídkového memoranda je Společnost v procesu nabízení Investorských akcií v jednom Dílčím fondu.

Trvání Společnosti

Trvání Společnosti je na dobu neurčitou, ale Dílčí fondy mohou být vydány na určitou dobu, po které budou zlikvidovány a všechna aktiva rozdělena Akcionářům daného Dílčího fondu. Ohledně podrobností pro kterýkoli konkrétní Dílčí fond viz související Dodatek o podrobnostech k Fondu.

Kapitalizace Společnosti

- Oprávněný akciový kapitál Společnosti je 5 000 000 000 (pět miliard) akcií bez přidělené nominální hodnoty, které mohou být vydány jako Akcie kterékoli Třídy představující kterýkoli Dílčí fond (kromě Třídy Akcií známé jako Zakladatelské akcie, které nepředstavují a netvoří součást Dílčího fondu).
- Zakladatelské akcie budou jedinými kmenovými akciemi s hlasovacím právem a budou upsány společností Accolade Holding, a.s. se sídlem na adrese Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8 Česká republika, IČ: 286 45 065. Zakladatelské akcie netvoří samostatný Dílčí fond Společnosti. Čisté výnosy z emise Zakladatelských akcií (včetně případných úroků z těchto výnosů) budou zahrnuty do obecných aktiv Společnosti, přičemž nebudou zahrnuty do aktiv žádného konkrétního Dílčího fondu Společnosti, ani nebudou k dispozici věřitelům či držitelům Investorských akcií takového Dílčího fondu. Případné platby splatné Zakládajícím akcionářům z takovýchto obecných aktiv mohou být provedeny v penězích nebo přímo v daných aktivech (*in specie*), a to v souladu s příslušnými ustanoveními relevantního Dodatku o podrobnostech k Fondu a v souladu s příslušnou minimální účastí v něm definovanou.

Investorské akcie

Investorské akcie budou nabízeny Oprávněným investorům k úpisu podle Dodatku o podrobnostech k Fondu pro každý Dílčí fond. Investorské akcie nebudou mít žádná hlasovací práva. Ředitelé mohou příležitostně rozdělit Investorské akcie na větší počet Investorských akcií nebo Investorské akcie sdružit, a tyto transakce budou provedeny za NAV na Akcii platnou v poslední Datum ocenění před provedením transakce. Investoři v Dílčích fondech se budou podílet na příjmu a kapitálu Společnosti, které lze přisoudit Dílčímu fondu, do kterého investovali.

Skutečná hodnota splaceného akciového kapitálu jakéhokoli Dílčího fondu bude vždy rovná hodnotě akcií kteréhokoli typu určitého Dílčího fondu po odečtení závazků daného Dílčího fondu. Ředitelé budou vykonávat všechny pravomoci Společnosti ohledně přidělování nebo emisí Akcií Společnosti. Maximální počet Akcií, který Ředitelé mohou přidělit nebo vydat, nesmí přesáhnout množství pěti miliard (5 000 000 000). Případné vykoupené Akcie ale musí být pro účely výpočtu

maximálního počtu Akcií, který může být vydán, pokládány za nikdy nevydané.

Společnost uzná absolutní právo nároku na Akcie Společnosti registrovaného držitele a Společnost nebude vázána, ani neuzná (ani když jí to bude oznámeno) žádné ekvitní, podmíněné, budoucí ani částečné podíly na žádných Akciích ani (s výjimkami uvedenými v tomto Nabídkovém memorandu nebo podle požadavků zákona) žádné další právo vztahující se na jakoukoli Akcii. Nic z výše uvedeného nebude vykládáno jako zákaz Společnosti uznat a/nebo přiznat řádně registrované zástavní právo na své Akcie.

Ředitelé nebudou povinni zaregistrovat více než čtyři (4) osoby coby společné držitele jakýchkoli Akcií. V případě, pokud bude Akcie držena společně několika osobami, nebudou Ředitelé povinni vydat více než jedno písemné potvrzení o vlastnictví Akcie a jeho dodání prvním uvedenému z několika společných držitelů bude dostatečným doručením pro všechny.

Charakteristika Akcií

Třídy

S předchozím schválením MFSA a oznámením všem stávajícím funkcionářům mohou Ředitelé čas od času vydávat samostatné třídy Akcií, které mohou zahrnovat různé série, a to za podmínek určených Řediteli.

Investorské Akcie budou vydány plně splacené.

Hlasovací práva a třídní zasedání

S výhradou souhlasu požadovaného v případě změn práv Investorských akcií neponesou Investorské akcie žádná hlasovací práva.

Práva spojená s Investorskými akciemi může Společnost měnit pouze se souhlasem tří čtvrtin (3/4) držitelů vydaných Investorských akcií v dané Třídě, buď způsobem třídního zasedání, nebo písemně.

Držitelé Zakladatelských akcií mají právo na jeden hlas za každou drženou Zakladatelskou akcií. Držitelé Zakladatelských akcií budou mít výhradní právo jmenovat Ředitele Společnosti. Jakékoli změny jména Společnosti budou také rozhodnuty výhradně držiteli Zakladatelských akcií.

Změny akciového kapitálu Společnosti

Společnost může zvýšit nebo snížit maximální počet Akcií, které může Společnost vydat, mimořádným rozhodnutím (tj. rozhodnutím, o kterém bylo oznámeno před zasedáním, a které schválí 75 % Zakládajících akcionářů přítomných na zasedání a oprávněných o něm hlasovat, a nejméně 51 % všech Zakládajících akcionářů, kteří jsou oprávněni o něm hlasovat).

Změny Společenské smlouvy a Stanov

S výhradou podmínek uvedených v tomto Nabídkovém memorandu může být Společenská smlouva a Stanovy změněny nebo doplněny pouze schválením mimořádného rozhodnutí držitelů Akcií s hlasovacím právem Společnosti s tímto účinkem.

Odlíšnost práv Tříd akcií

Pokud je oprávněný kapitál kdykoli rozdělen na Třídy akcií, práva spojená s jakoukoli v daný okamžik existující Třídou (není-li uvedeno jinak v podmínkách emise Akcií takové Třídy) se mohou lišit, ať už je Společnost likvidována nebo ne, s písemným souhlasem držitelů nejméně tří

čtvrtin (3/4) vydaných Akcií této Třídy a všech dalších Tříd Akcií, které může taková odlišnost ovlivnit. Takový souhlas může také Společnost získat písemnou žádostí o souhlas v oběžníku rozeslaném držitelům dotčených Akcií.

Když Společnost vytvoří nebo vydá další akcie za rovných podmínek se stávajícími akciemi (*pari passu*), nebude to pokládáno za odlišnost práv spojených s žádnou určitou Třídou akcií.

Likvidace

Společnost může být ukončena buď dobrovolně, nebo soudem. Při ukončení bude likvidátor, s výhradou jakýchkoli omezení nebo restrikcí vyžadovaných zákonem, uplatňovat aktiva Společnosti pro uspokojení nároků věřitelů takovým způsobem a v takovém pořadí, jak uzná za vhodné. Společnost nejméně 2 týdny před jakýmkoli rozhodnutím oznámí MFSA svůj úmysl Společnost ukončit.

Výroční zprávy

Společnost bude auditována v souladu s Mezinárodními auditními standardy. Kopie auditované účetní závěrky Společnosti, která bude připravena v Základní měně a bude vystavena k 31. prosinci každého roku, bude zaslána držitelům Zakladatelských akcií na jejich registrovanou adresu nejméně 14 pracovních dní před datem vyhrazeným pro valnou hromadu Společnosti, na které bude předložena. Kopie případných posledních Výročních zpráv jsou dostupné na vyžádání v sídle Společnosti a finančních zprostředkovatelů. Kromě toho budou Výroční zprávy zaslány každému Investotorovi na adresu uvedenou v Rejstříku Společnosti.

Následující informace budou součástí výroční zprávy a budou rovněž poskytnuty na vyžádání:

- i. Podíl aktiv Společnosti, která podléhají zvláštním opatřením plynoucím z jejich nelikvidní povahy;
- ii. Aktuální rizikový profil Společnosti i příslušného Dílčího fondu či fondů a popis systémů pro řízení rizik používaných pro řízení těchto rizik;
- iii. Případná nová opatření pro řízení likvidity Společnosti;
- iv. Případné změny maximální úrovně pákového efektu, který může Společnost využívat jménem konkrétního Dílčího fondu či fondů, včetně případného práva na opětovné využití kolaterálu nebo případných záruk poskytnutých v rámci jakéhokoliv využití pákového efektu;
- v. Celková úroveň pákového efektu využívaného Společností nebo konkrétním Dílčím fondem či fondy.

Všeobecné

Řízení rizika

Investiční manažer za Společnost a její Dílčí fond využívá procesy řízení rizika, které mu umožňují

monitorovat rizika Dílčího fondu.

Investiční manažer rovněž za Společnost a její Dílčí fond udržuje proces řízení likvidity, jehož cílem je monitorovat riziko likvidity. Kromě dalších nástrojů a metod oceňování je součástí tohoto procesu používání zátěžových testů, a to pro běžné i mimořádné okolnosti týkající se likvidity. Systémy a postupy pro řízení likvidity umožňují využívání různých nástrojů a opatření, která jsou nezbytná pro měření a monitorování likvidity portfolia Dílčího fondu. Je rovněž možné využívat různá opatření v reakci na žádosti o zpětné odkupy, včetně dočasného pozastavení nebo odložení zpracování takovýchto žádosti za určitých okolností. V případě jejich uplatnění pak dojde k omezení práv na zpětný odkup, která Investorům za běžných okolností náleží.

Problematika udržitelnosti

Investiční manažer udržuje politiku spočívající v integraci rizik týkajících se udržitelnosti do svého investičního rozhodovacího procesu, pokud je to relevantní. Investiční manažer se nedomnívá, že by k datu tohoto Nabídkového memoranda byla rizika týkající se udržitelnosti relevantní z hlediska Společnosti a Dílčího fondu, přičemž investice realizované ze strany Dílčího fondu Společnosti nezohledňují kritéria EU pro ekologicky udržitelné ekonomické činnosti. Proto Investiční manažer v souvislosti se svými investičními rozhodnutími nezohledňuje faktory týkající se udržitelnosti a/nebo nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na udržitelnost, neboť tento přístup není v souladu: (1) se současným či plánovaným budoucím složením portfolií Dílčího fondu; a (2) s investičními strategiemi a/nebo politikami Dílčího fondu.

Opětovné využití kolaterálu

Pokud je příslušný Dodatek o podrobnostech k Fondu umožňuje využívání pákového efektu, potom jakákoliv strana poskytující Společnosti úvěr (s ohledem na konkrétní Dílčí fond či fondy) nebude moci opětovně využívat jakýkoliv kolaterál poskytnutý Společností dle příslušných úvěrových ujednání.

Rozhodné právo a příslušnost soudů

Toto Nabídkové memorandum, jakákoliv prohlášení v něm učiněná i práva akcionářů v souvislosti s Akciemi dle memoranda a stanov Společnosti vycházejí z maltského práva, tomuto právu podléhají a řídí se jím. Pokud Investoři investují do určitého Dílčího fondu nebo fondů, podřizují se výlučné pravomoci maltských soudů.

Aniž by byl dotčen výše uvedený výběr soudní příslušnosti, budou rozhodnutí příslušných soudů mimo území Malty uznávána jako platná soudní rozhodnutí, která budou vykonatelná u maltských soudů bez přezkumu opodstatněnosti jakýchkoliv záležitostí upravených danými rozhodnutími, a to za následujících podmínek:

- (a) V případě soudních rozhodnutí spadajících do působnosti Nařízení Rady (ES) č. 44/2001 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních

věcech (dále jen „**Nařízení o evropských soudních rozhodnutích**“) budou uznávání a výkon podléhat ustanovením Nařízení o evropských soudních rozhodnutích¹;

- (b) V případě soudních rozhodnutí spadajících do působnosti Úmluvy o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech, která byla dne 30. října 2007 v Luganu podepsána mezi Evropským společenstvím, Dánským královstvím, Islandskou republikou, Norským královstvím a Švýcarskou konfederací (dále jen „**Luganská úmluva**“), budou uznávání a výkon soudních rozhodnutí vydaných v členských státech Luganské úmluvy – s výjimkou soudních rozhodnutí, která spadají do působnosti Nařízení o evropských soudních rozhodnutích – podléhat ustanovením Luganské úmluvy; a
- (c) V případě soudních rozhodnutí, jež nespadají do působnosti Nařízení o evropských soudních rozhodnutích ani Luganské úmluvy, budou uznávání a výkon soudních rozhodnutí podléhat příslušnému maltskému právu, které upravuje registraci či potvrzení soudních rozhodnutí na Maltě, a to za předpokladu, že příslušné soudní rozhodnutí: (i) neobsahuje ustanovení, která by byla v rozporu s veřejným pořádkem; a (ii) nelze zrušit na základě jakýchkoliv důvodů pro obnovu řízení dle maltského práva upravujícího občanskoprávní řízení.

Informace, které budou poskytnuty před investováním

Kromě tohoto Nabídkového memoranda bude mít potenciální investor nárok na následující informace a dokumenty (a měl by je vyžadovat):

- (a) Nejnovější výroční zpráva Společnosti;
- (b) Poslední čistá hodnota aktiv; a
- (c) Historická výkonnost Fondu.

Než budou výše uvedené informace poskytnuty, může Společnost požadovat, aby byly upraveny vhodné závazky týkající se povinnosti zachovávat důvěrnost, případně může stanovit další podmínky. Pokud budou takovéto podmínky stanoveny, je nezbytné považovat splnění těchto podmínek za další požadavek na způsobilost za účelem úpisu Akcií.

Spravedlivé zacházení s Investory

Společnost vytvořila politiky a postupy a přijala příslušná opatření, aby zajistila spravedlivé zacházení s investory. Tato opatření zejména zahrnují zajištění toho, že Společnost nebude v souvislosti s žádným z investorů (či skupinou investorů) uplatňovat preferenční zacházení s ohledem na jakákoliv práva či povinnosti týkající se jejich investice do Společnosti. Všechna práva a povinnosti vůči investorům, včetně práv a povinností týkajících se žádostí o úpis či zpětný odkup, jsou stanoveny v tomto Nabídkovém memorandu, Dodatku o podrobnostech k Fondu nebo Memorandu a Stanovách.

¹ Malta rovněž uzavřela dohodu o vzájemném výkonu soudních rozhodnutí se Spojeným královstvím, avšak tato dohoda se uplatňuje pouze v souvislosti s rozhodnutími, která se týkají finančních záležitostí. Soudní rozhodnutí jsou na žádost registrována u Odvolacího soudu v souladu s podmínkami zákona o britských soudních rozhodnutích (vzájemné uznávání) (hlava 52 Sbírký zákonů Malty).

Práva Investorů vůči Poskytovatelům služeb

Společnost se spoléhá na služby poskytovatelů služeb, a to zejména včetně Investičního manažera, Administrátora, Depozitáře a Auditora. Chtěli bychom Investory upozornit na to, že s poskytovateli služeb pověřenými Společností nemají žádný smluvní vztah. V této souvislosti pak nebudou mít žádné právo zakročit vůči těmto poskytovatelům služeb v případě porušení smluv, na základě kterých byli pověřeni.

Kromě toho by investoři měli vzít na vědomí následující:

- i. Společnost nemá, ani od svého založení neměla, žádné zaměstnance.
 - ii. S výhradou toho, co je uvedeno výše nebo v jakémkoli Dodatku o podrobnostech k Fondu, nebyly uděleny ani nejsou Společností splatné žádné provize, slevy, makléřské odměny ani další speciální podmínky ve spojení s vydáním nebo prodejem jakéhokoli kapitálu Společnosti.
 - iii. Ředitelé nebudou povinni držet žádné kvalifikační Akcie. Neexistuje žádný věkový limit, po jehož dosažení by Ředitelé museli odstoupit.
 - iv. K datu tohoto Nabídkového memoranda nemá Společnost žádný nesplacený dluhový kapitál (včetně termínových úvěrů) ani vytvořený ale nevydaný, a žádné nesplacené poplatky ani další výpůjčky ani zadlužení v povaze výpůjček včetně bankovních přečerpání a závazků z akceptačních úvěrů, závazků ohledně splátkové koupě nebo finančního leasingu, záruk ani jiných podmíněných závazků.
 - v. Ředitelé mohou příležitostně v zájmu Investorů a s podmínkou přechozího schválení MFSA upravit toto Nabídkové memorandum.
 - vi. Společnost a Dílčí fondy byly založeny na dobu neurčitou.
-

Příloha 1 - Stanovení čisté hodnoty aktiv

Společnost na každé Datum ocenění stanoví čistou hodnotu aktiv a čistou hodnotu aktiv na Akcii příslušné třídy/série každého Dílčího fondu. Čistá hodnota aktiv každého Dílčího fondu bude hodnotou aktiv tohoto Dílčího fondu bez hodnoty jeho závazků. Čistá hodnota aktiv na akcii každé třídy/série každého Dílčího fondu bude rovna čisté hodnotě aktiv dělené počtem Investorských akcií emitovaných v takové třídě a takové sérii. Čistá hodnota aktiv bude vyjádřena v Základní měně příslušného Dílčího fondu (nebo v takové další měně, kterou mohou stanovit Ředitelé) coby hodnota na Akcii pro každou Třídu emitovaných Investorských Akcií (zaokrouhлено dolů na čtvrté desetinné místo příslušné Základní měny) a bude stanovena pro každé Datum ocenění v souladu se Stanovami a případně jak je jinak uvedeno v Nabídkovém memorandu a Dodatku o podrobnostech k Fondu.

Aktiva a závazky každého Dílčího fondu Společnosti, včetně jakýchkoli nových Dílčích fondů, které mohou být vytvořeny vydáním nových Tříd Investorských akcií, budou tvořit jmění odlišné a oddělené od aktiv a závazků každého jiného Dílčího fondu Společnosti, a bude s nimi tak nakládáno. V případě, že závazky určitého Dílčího fondu přesáhnou jeho aktiva, pak ta část závazků, která přesahuje aktiva, nebude přidělena dalšímu Dílčímu fondu, a věřitelé toho Dílčího fondu, jehož závazky přesahují jeho aktiva, nebudou mít žádný nárok ani právo vůči aktivům ostatních Dílčích fondů.

Pro každý Dílčí fond bude následujícím způsobem ustanoven soubor aktiv a závazků, a aktiva a závazky budou mezi Dílčí fondy přiděleny následovně:

- i. prostředky z emise Investorských akcií představujících Dílčí fond budou v účetnictví Společnosti přiřazeny k souboru aktiv vytvořenému pro daný Dílčí fond, a aktiva a závazky a příjmy a výdaje, které lze přisoudit k tomuto Dílčímu fondu budou k takovému Dílčímu fondu přiřazeny podle podmínek uvedených v tomto Nabídkovém memorandu;
- ii. pokud je jakékoli aktivum odvozené od jiného aktiva, takové derivativní aktivum bude v záznamech Společnosti přiřazeno ke stejnému Dílčímu fondu jako aktivum, ze kterého bylo odvozeno a při každém ocenění aktiva bude zvýšení nebo snížení hodnoty přiřazeno na příslušný Dílčí fond;
- iii. pokud Společnosti vznikne výdaj nebo závazek, který se váže na kterékoli aktivum příslušného Dílčího fondu nebo aktivum, které konkrétnímu Dílčímu fondu lze přisoudit, nebo jakémukoli činu podniknutému ve spojitosti s aktivem určitého Dílčího fondu nebo aktivem, které lze konkrétnímu Dílčímu fondu přisoudit, takový výdaj nebo závazek bude přidělen příslušnému Dílčímu fondu, s výhradou takových závazků vzhledem k příslušnému Dílčímu fondu, které jsou výslovně uvedeny zde nebo v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu jako závazky Společnosti a k uhrazení z jejich obecných aktiv;
- iv. pokud nelze určité aktivum nebo závazek Společnosti považovat za aktiva či závazky připadající na konkrétní Dílčí fond, ale jde o aktiva či závazky připadající na všechny aktuálně existující Dílčí fondy Společnosti, případně na Společnost jako celek, resp. na dva a více Dílčích fondů, avšak nikoliv na všechny aktuálně existující Dílčí fondy Společnosti, budou takováto aktiva či závazky alokovány na všechny aktuálně existující Dílčí fondy Společnosti resp. na všechny příslušné Dílčí fondy, na které daná aktiva či dané závazky připadají, a to poměrně dle poslední hodnoty NAV každého Dílčího fondu v daný okamžik; pro případ jakýchkoliv pochybností platí, že předchází ustanovení tohoto bodu (iv) se: (a) neuplatní na obecná aktiva Společnosti (která

v zásadě zejména zahrnují kapitál poskytnutý Zakládajícím akcionářem či Zakládajícími akcionáři, případné úroky z bankovních vkladů nebo jiné výnosy z nich plynoucí, které budou i nadále sloužit držiteli či držitelům Zakladatelských akcií a případným věřitelům v souvislosti s případnými obecnými závazky Společnosti, jež nebyly alokovány na dané Dílčí fondy dle těchto ustanovení); a (b) uplatní na všechny obecné náklady a závazky Společnosti, které byly alokovány a připadají na dané Dílčí fondy dle ustanovení části nazvané ‘Odměny, poplatky a náklady’, avšak neuplatní se na případné obecné náklady a závazky Společnosti, pro které je v tomto Nabídkovém memorandu případně výslovně stanoveno, že se jedná o závazky Společnosti – tedy o závazky, jež mají být splněny ze strany Společnosti z jejích obecných aktiv;

Bez toho, aby byla dotčena zde uvedená pravidla pro alokaci a rozdělení, rovněž platí, že čisté výnosy emise Zakladatelských akcií i případné úroky z bankovních vkladů nebo jiné výnosy z nich plynoucí budou zahrnuty do obecných aktiv Společnosti, přičemž nebudou zahrnuty do aktiv žádného konkrétního Dílčího fondu Společnosti, ani nebudou k dispozici věřitelům či držitelům Investorských akcií takového Dílčího fondu.

- v. po zaplacení dividend nebo prostředků z Výkupu nebo dalších plateb a rozdělení držitelům Akcií kteréhokoli Dílčího fondu bude čistá hodnota aktiv takového Dílčího fondu sníženo o hodnotu takové platby.

Při vydání Třídy Investorských akcií pro kterýkoli Dílčí fond může Společnost přidělit provize, cla a poplatky a průběžné výdaje na bázi, která je jiná než ta, která platí v případě Investorských akcií ostatních Dílčích fondů.

Pokud Ředitelé rozhodnou že, navzdory výše uvedenému, pro kterýkoli Dílčí fond budou aktiva a závazky přidělené jedné Třídě Investorských akcií na jiné bázi než pro jinou Třídu Investorských akcií, jak může být příležitostně uvedeno v Nabídkovém memorandu Společnosti, počet nerozdělených částí v čistých aktivech Dílčího fondu, ke kterému bude každá taková Akcie oprávněna, bude upraven způsobem, který Ředitelé stanoví, aby byla uplatněna jiná báze přidělení.

Společnost může žalovat nebo být žalována s ohledem na určitý Dílčí fond, jak platí ze zákona pro společnosti.

V jakémkoli řízení zahájeném jakýmkoli Investorem, který drží Investorské akcie, odpovědnost Společnosti tomuto Investorovi pro takové řízení bude vyrovnána pouze z jakéhokoli prokazaného závazku vyplaceného z aktiv Dílčího fondu, v rámci kterého byly příslušné emitované Investorské akcie bez postihu k jakémukoli vyrovnání nebo závazku nebo jejich přidělení kterémukoli dalšímu Dílčímu fondu Společnosti.

Příloha 2 - Dočasné pozastavení stanovování NAV a/nebo Výkupů

Společnost může, ale není povinna, kdykoli dočasně pozastavit (a) stanovování NAV jakékoli Třídy Investorských akcií a/nebo (b) prodej a Výkup (případně) takových Investorských akcií nebo Zpětný odkup jen části Investorských akcií, pro které byly přijaty žádosti o Zpětný odkup, v kterémkoli Dílčím fondu, v kterémkoli z následujících případů:

- i. během jakéhokoli období (vyjma svátků nebo obvyklých víkendových uzavírek), kdy je uzavřen kterýkoli trh, který je hlavním trhem pro podstatnou část investic, nebo na kterém je obchodování omezeno nebo pozastaveno;
- ii. během jakéhokoli období, kdy Společnost nebo Dílčí fond nemůže vykonávat obvyklým způsobem nebo bez vážného ohrožení zájmů Investorů prodeje investic;
- iii. během jakéhokoli období, kdy z jakéhokoli důvodu není možné rozumně, bez prodlení nebo přesně stanovit cenu investic;
- iv. během jakéhokoli období, kdy podle názoru Společnosti z jakéhokoli možného důvodu není možné provádět převody peněz, které budou nebo mohou být použity při realizaci investic nebo platbách za ně;
- v. během jakéhokoli období, kdy trvá výjimečný stav, v důsledku něhož Společnost nemůže prakticky provádět prodeje investic, které tvoří podstatnou část aktiv Společnosti/Dílčího fondu, ke kterému se taková Třída Investorských akcií vztahuje;
- vi. během jakéhokoli období, kdy Dílčí fond není schopen repatriovat finanční prostředky pro účely provedení plateb za Výkupy Investorských akcií, nebo během kterého podle názoru Ředitelů nemůže být za běžných směnných kurzů prováděn jakýkoli převod finančních prostředků použity při realizaci nebo akvizici investic nebo plateb splatných z Výkupu Investorských akcií; nebo
- vii. během jakéhokoli období, kdy Ředitelé stanoví, že neexistuje připravený trh pro prodej podkladových investic.

Ředitelé mohou rozhodnout, že první Datum ocenění nebo (případně) první Den obchodování, ve kterém skončily podmínky vedoucí ke vzniku pozastavení za náhradní Datum ocenění nebo (případně), bude považován za náhradní Den obchodování, a v takovém případě výpočty NAV a všechny prodeje a Výkupy Investorských akcií budou provedeny v náhradní Datum ocenění nebo (případně) v náhradní Den obchodování.

Administrátor bude informovat jakýmkoli způsobem, který může pokládat za vhodný, osoby, které Společnosti podaly žádost o koupi a Výkup Investorských akcií Společnosti. Společnost okamžitě oznámí MFSA o jakémkoli pozastavení.

Obchodování s Akciemi bude také pozastaveno po zákonném příkazu MFSA nebo jiného příslušného orgánu podle Předpisů.

Příloha 3 - Ocenění aktiv

NAV Investorských akcií Společnosti se bude vždy rovnat hodnotě všech typů aktiv příslušného Dílčího fondu, která budou snížena o závazky takového Dílčího fondu, přičemž tento rozdíl bude vydělen celkovým počtem Investorských akcií v oběhu k Datu ocenění.

Pokud není v tomto Nabídkovém memorandu nebo v Dodatku o podrobnostech k Fondu jakéhokoliv Dílčího fondu stanoveno či uvedeno jinak, bude hodnota aktiv každého z Dílčích fondů určena výborem pro oceňování jmenovaným Představenstvem Investičního manažera (dále jen „**Úsek oceňování**“) dle následujících zásad:

- A) hodnota jakékoli investice kótované, uvedené nebo běžně obchodované na jakémkoli Regulovaném trhu nebo podle jeho pravidel bude vypočítána následovně:
- i) odkazem na cenu, o které se Úsek oceňování domnívá, že jde o poslední dostupnou prodejní cenu nebo (pokud jsou k dispozici cenové nabídky a poptávky) o poslední dostupnou střední tržní kotaci na takovémto Regulovaném trhu – dle toho, co bude Úsek oceňování považovat za vhodnější; a
 - ii) pokud je investice kótovaná, uvedená nebo běžně obchodovaná na více než jednom Regulovaném trhu nebo podle pravidel těchto Regulovaných trhů, může Úsek oceňování přijmout cenu resp. střední kotaci na Regulovaném trhu, který je dle názoru Úseku oceňování hlavním trhem pro takovouto investici; a
 - iii) v případě jakékoli investice, která je kótována, uvedena nebo běžně obchodována na Regulovaném trhu nebo podle jeho pravidel ale pro kterou, z jakéhokoliv důvodu:
 - a) ceny na takovém Regulovaném trhu mohou být v příslušný čas nedostupné, nebo
 - b) daná hodnota na základě uvedených cen nebo kotace dle ustanovení výše uvedených bodů (i) a (ii) nepředstavuje dle názoru Úseku oceňování reálnou hodnotu jakékoli investice.Bude její hodnota určena odbornou osobou jmenovanou Úsekem oceňování za tímto účelem nebo obecně v souvislosti s některými či všemi investicemi Společnosti, a to za období, které bude případně určeno Úsekem oceňování.
 - iv) úsek oceňování nenese žádnou odpovědnost z důvodu skutečnosti, že se ukáže, že hodnota, kterou rozumně pokládali za poslední dostupnou cenu, nebo případně aktuální střední kotace takovou není; a
 - v) bude brán v potaz úrok z úrokových investic až do data, kdy je ocenění provedeno, ledaže je takový úrok zahrnut v ceně nebo kotaci uvedené výše;
- B) Hodnota jakékoli investice, která není kótována, uvedena nebo běžně obchodována na Regulovaném trhu nebo podle jeho pravidel a která nepředstavuje nemovitý majetek, bude odpovídat:
- i) její výchozí nebo reálné hodnotě (tj. částce, za kterou by bylo možné dané aktivum nakoupit či prodat v rámci běžné transakce mezi stranami ochotnými transakci realizovat, přičemž se jedná o strany informované, jednající obezřetně a bez nátlaku) zjištěné při posledním přecenění, v každém případě dle zde uvedených ustanovení. Za tímto účelem:

- a) prvotní hodnota takové investice bude částkou vydanou z Dílčího fondu při její koupi (včetně v každém případě částky za kolkovné, provize a další výdaje vzniklé v souvislosti s její koupí a jejím udělením Společnosti na účet Dílčího fondu. Při stanovování reálné hodnoty jakékoli takové konkrétní investice při jakémkoli přecenění vezmou Úsek oceňování nebo kompetentní odborná osoba nebo kompetentní odborné osoby, které pro tento účel mohou Úsek oceňování jmenovat, v potaz všechna dostupná uvedení reálné hodnoty (včetně, ale ne výhradně, finanční pozice emitenta, obdobné společnosti na kótovaném trhu, transakce třetích stran a jejich nabídky ke koupi, změny ekonomických podmínek a účetní závěrku emitenta) spolu s výsledky získanými různými oceňovacími postupy stanovenými Úsek oceňování; a
 - b) Úsek oceňování mohou kdykoli nechat provést přecenění jakékoli takové investice odbornou osobou, kterou pro tento účel mohou Úsek oceňování jmenovat. Úsek oceňování mohou také pro stanovení reálné hodnoty nekótovaných cenných papírů přijmout další oceňovací postupy, které mohou Úsek oceňování příležitostně stanovit. Nekótované cenné papíry budou oceňovány alespoň jednou ročně. Takto stanovenou hodnotu budou Úsek oceňování pravidelně revidovat v průběhu roku.
- C) Tento odstavec B se neuplatní na oceňování nemovitého majetku, který bude oceňován v souladu s níže uvedeným odstavcem C. Nemovitý majetek bude oceňován nejméně jednou ročně v reálné hodnotě na základě kompletního ocenění v souladu s dále uvedenými ustanoveními příslušným, uznávaným a nezávislým oceňovatelem za tímto účelem jmenovaným Úsekem oceňování po konzultaci a/nebo se schválením auditorů. Takto stanovenou hodnotu bude Úsek oceňování pravidelně revidovat v průběhu roku, nejméně v každém datu výpočtu NAV.

Reálnou hodnotou nemovitého majetku drženého pro investice je obvykle jeho tržní hodnota. Reálná hodnota se měří jako nejpravděpodobněji dosažená přiměřená cena na trhu během ocenění. Reálná hodnota jakékoli takové investice odráží mimo jiné aktuální ceny na aktivním trhu, nedávné ceny na méně aktivních trzích s úpravami, které odrážejí jakékoli změny ekonomických okolností, a/nebo odhady diskontovaných peněžních toků založené na spolehlivých odhadech budoucích peněžních toků, podporované podmínkami jakékoli stávající nájemní smlouvy a dalších smluv a (kde je to možné) externími doklady jako běžnými tržními nájemmi za obdobné nemovitosti ve stejném místě a stavu, a s pomocí diskontních sazeb, které odrážejí aktuální tržní ohodnocení nejistoty objemu a načasování těchto peněžních toků. Úsek oceňování mohou také pro stanovení reálné hodnoty nemovitého majetku drženého pro investice přijmout další oceňovací postupy, které mohou Úsek oceňování příležitostně stanovit.

V případech, kdy Úsek oceňování požaduje nezávislé oceňovatele, budou tito nezávislí oceňovatelé povinni splnit standardní kritéria MFSA pro takové oceňovatele, konkrétně:

- aby byla osoba vykonávající funkci nezávislá na Společnosti, jejích úřednících a všech poskytovatelích služeb Společnosti
- aby měla osoba vykonávající funkci dobré postavení, uznávané a příslušné kvalifikace a byla oprávněným členem uznaného odborného orgánu v jurisdikci příslušných aktiv; a

- D) Úsek oceňování budou oprávněni ocenit určité finanční nástroje držené, přímo nebo nepřímo,

Společností, které jsou:

- i) kótovanými nederivátovými finančními aktivy s fixními nebo stanovitelnými platbami a fixní splatností, které má Společnost pozitivní záměr a schopnost držet do splatnosti; a/nebo
 - ii) nederivátovými nekótovanými finančními aktivy s fixními nebo stanovitelnými platbami; za zůstatkovou hodnotu pomocí metody efektivního úroku.
- E) hodnota každé jednotky nebo akcie v jakékoli organizaci kolektivního investování, která umožňuje jejím jednotkám nebo Investorským akciím prodej podle rozhodnutí Investora z aktiv této organizace, bude poslední zveřejněnou čistou hodnotou aktiv za jednotku nebo akcii nebo (jsou-li publikována poptávkové nebo nabídkové ceny) za cenu ve středu mezi poslední publikovanou poptávkovou a nabídkovou cenou platnou pro tuto organizaci, podle toho, co Úsek oceňování mohou pokládat za vhodné;
- F) hodnota jakýchkoli futures kontraktů bude:
- i) v případě futures kontraktu na prodej jeho předmětu, kladnou nebo zápornou částkou získanou z aplikace následujícího vzorce:
$$a - (b + c)$$
 - ii) v případě futures kontraktu na koupi jeho předmětu, kladnou nebo zápornou částkou získanou z aplikace následujícího vzorce:
$$b - (a + c)$$
- kde:
- a = smluvní hodnota příslušného futures kontraktu (dále jen „příslušného kontraktu“);
- b = částka, kterou Úsek oceňování stanovili jako smluvní hodnotu takového futures kontraktu, do kterého by Společnost musela vstoupit, aby uzavřela příslušný kontrakt, kdy toto stanovení bude založeno na poslední dostupné ceně (pokud jsou prováděny kotace poptávkové a nabídkové ceny) střední kotace na Regulovaném trhu, na kterém do příslušného kontraktu vstoupila Společnost; a
- c = částka vydaná ze Společnosti za vstup do příslušného kontraktu, včetně částky za veškeré kolkovné, provize a další výdaje, ale vyjma jakýchkoli depozitů a marží poskytnutých ve spojitosti s ním;
- G. hotovost, vklady a podobný majetek budou oceňovány v nominální hodnotě (společně s případnými vzniklými úroky), pokud dle názoru Úseku oceňování není nutné provést případné úpravy;
- H. jiný majetek, než jsou investice a termínové kontrakty, bude oceňován způsobem a ve lhůtách, které Úsek oceňování průběžně stanoví;
- I. aniž by byly dotčeny jakékoli předešlé pododstavce, může Úsek oceňování upravit hodnotu jakékoliv investice nebo jiného majetku, případně povolit použití jiné metody ocenění, pokud se domnívá, že za daných okolností (a to zejména včetně podstatného objemu úpisů nebo zpětných odkupů Investorských akcií jakéhokoliv Dílčího fondu; nebo prodejnosti investice

nebo jiného majetku; nebo jiných okolností, které bude Úsek oceňování považovat za přiměřené) by měly být takové úpravy nebo jiné metody ocenění přijaty, aby reálněji odražely hodnotu takové investice nebo jiného majetku;

- J. každá Akcie přidělená Společností bude považována za vydanou, přičemž se má za to, že příslušný Dílčí fond bude zahrnovat čistou výši jakýchkoliv peněžních prostředků nebo jiného majetku, který má být v souvislosti s každou takovouto Akcí přijat;
- K. pokud v důsledku jakéhokoliv řádně podaného oznámení nebo žádosti o zpětný odkup došlo nebo má dojít ke snížení jakéhokoliv Dílčího fondu zrušením Investorských akcií, avšak úhrada v souvislosti s tímto snížením nebyla dokončena, má se za to, že předmětné Investorské akcie za nevydané, přičemž bude odečtena jakákoliv částka splatná z Dílčího fondu v peněžních prostředcích nebo investicích s ohledem na takovéto snížení;
- L. pokud došlo k odsouhlasení koupě či prodeje jakékoliv investice nebo jiného majetku, avšak prozatím nedošlo k dokončení takovéto koupě či prodeje, bude takováto investice nebo jiný majetek zahrnut resp. vyloučen, přičemž hrubá částka za nákup nebo čistá částka za prodej bude zahrnuta do aktiv resp. vyloučena z aktiv, jako kdyby již došlo k řádnému dokončení takovéto koupě nebo takovéhoto prodeje;
- M. do aktiv bude zahrnuta částka odpovídající všem nákladům, poplatkům, odměnám a výdajům, které se Úsek oceňování případně rozhodne odepisovat, snížená o jejich hodnotu, která již byla nebo má být odepsána;
- N. pokud má být částka v určité měně převedena na jinou měnu, může Úsek oceňování provést takovýto převod na základě posledních dostupných měnových kurzů, které Úsek oceňování v rozhodný okamžik stanoví, pokud není výslovně stanoveno jinak;
- O. pokud je aktuální cena investice stanovena nebo počítána bez dividendy či úroků, budou aktiva navýšena o částku, která představuje výši takovéto dividendy nebo úroků splatných ale dosud neuhrazených ve prospěch Společnosti;
- P. aktiva budou navýšena o případnou částku, která má být alokována s ohledem na bezprostředně předcházející účetní období Společnosti, pro které nebyla žádná takováto alokace provedena;
Jakákoliv výše dividendy, která byla Společností vyhlášena, ale nebyla dosud vyplacena, bude i nadále považována jako Investice, dokud nebude skutečně vyplacena.
- Q. aktiva budou snížena o takovou částku případných daní, které budou dle odhadu Úseku oceňování splatné s ohledem na běžné účetní období;
- R. hodnota jakékoliv investice, u které byla vystavena kupní opce, bude snížena o hodnotu takovéto opce vypočtenou odkazem na poslední dostupnou prodejní cenu na Regulovaném trhu (pokud jsou k dispozici cenové nabídky a poptávky) střední kotaci na takovémto Regulovaném trhu; pokud není žádná takováto cena k dispozici, bude její hodnota určena odbornou osobou, která bude za tímto účelem případně jmenována Úsekem oceňování;
- S. aktiva budou snížena o celkovou výši (ať již na základě skutečnosti nebo odhadu Úseku oceňování) jakýchkoliv jiných řádně splatných závazků, včetně nesplacených půjček a

případných úroků z těchto půjček, avšak bez závazků, které již byly zohledněny pro účely výše uvedeného odstavce (R).

Bez ohledu na výše uvedené skutečnosti bude Úsek oceňování v případech, kdy by výše uvedený systém oceňování přesně neodrážel aktuální hodnotu aktiv, oprávněn ocenit Investorské akcie pomocí oceňovací metody založené na zůstatkové hodnotě, přičemž investice Společnosti jsou oceňovány v pořizovacích nákladech upravených o odpisy prémie nebo akumulaci diskontu investic, nikoliv v aktuální tržní hodnotě takovýchto investic.

Pokud bude Úsek oceňování požadovat nezávislé oceňovatele, musí tyto osoby splnit standardní kritéria MFSA stanovená pro takovéto oceňovatele, a to zejména:

- daná osoba musí být nezávislá na Programu, jeho představitelích nebo jakýchkoliv poskytovatelích služeb Programu;
- daná osoba musí být řádně registrována a musí řádně plnit své povinnosti, musí mít uznávané a příslušné kvalifikace, přičemž musí být oprávněným členem uznávaného profesního orgánu v jurisdikci, kde se příslušná aktiva nacházejí; a
- daná osoba bude jmenována výborem pro oceňování.

Ředitelé své povinnosti v souvislosti s výpočtem NAV delegovali na Administrátora.

Za účelem určení NAV Fondu může Administrátor bez dalšího zkoumání vycházet z ocenění poskytnutých Úsekem oceňování a/nebo uznávaným externím oceňovatelem. Pro případ jakýchkoliv pochybností platí, že Administrátor nemá žádnou povinnost oceňovat při výpočtu čisté hodnoty aktiv podkladová aktiva. Povinnosti Administrátora budou omezeny na výpočet NAV na základě pravidel týkajících se určení čisté hodnoty aktiv uvedených v tomto dokumentu. V této souvislosti tedy Administrátor neponese žádnou odpovědnost vůči investorům a/nebo třetím stranám v souvislosti se ztrátami nebo škodami vzniklými v důsledku nesprávného nebo nepřesného ocenění podkladových aktiv, pokud použil ocenění poskytnutá Úsekem oceňování. Administrátor pak rovněž nebude odpovědný za výběr, dohled ani kontrolu případného externího oceňovatele jmenovaného Úsekem oceňování, přičemž neponese odpovědnost za případné ztráty nebo škody, které utrpí jakýkoliv investor a/nebo třetí strana v důsledku jakéhokoliv jednání či opomenutí takovéhoho externího oceňovatele.

Společnost, Úsek oceňování ani Administrátor neponesou odpovědnost za žádnou chybu při výpočtu hodnoty aktiv Společnosti, pokud při takovýchto výpočtech jednali v dobré víře, přičemž hodnota aktiv nebude žádným způsobem upravena, pokud chyba ocenění nepřesáhne 0,5 % (půl procenta) NAV; pokud tuto hodnotu přesáhne, dojde k úpravě. V případě takového události je nutné informovat MFSA, a to společně s informacemi o nápravných opatřeních, jejichž přijetí Společnost, Úsek oceňování nebo Administrátor navrhuje s cílem zajistit, že k dané chybě již znovu nedojde.

Příloha 4 - Oprávnění investoři

Stanovy uvádějí, že:

1. Investorské akcie nebudou rozdělovány, vydávány ani převáděny žádné osobě, která nespadá do definice „Oprávněného investora“ podle definice v tomto Nabídkovém memorandu nebo která neposkytla Společnosti písemné prohlášení potvrzující takovýto její status.
2. Minimální prvotní investice, kterou AIF může přijmout, je uvedena v Dodatku o podrobnostech k Fondu příslušných Dílčích fondů. Po vložení minimální investice je možné investovat jakoukoli další částku s výhradou konkrétních omezení v Dodatku o podrobnostech k Fondu příslušných Dílčích fondů. Celková investovaná částka dále nesmí být nikdy nižší než Minimální účast uvedená v Dodatku o podrobnostech k Fondu příslušných Dílčích fondů (kromě případů, které souvisejí s poklesem čisté hodnoty aktiv).
3. Osobám USA nebudou rozdělovány ani vydávány nebo převáděny žádné Investorské akcie s výjimkou souhlasu Ředitelů, a tyto osoby ani nebudou jejich skutečnými vlastníky. Každý upisovatel Investorských akcií bude povinen potvrdit, že nekupuje tyto Investorské akcie jménem nebo ve prospěch Osoby USA a že takový upisovatel nebude prodávat ani nabízet k prodeji nebo převodu, zastavovat ani jinak přidělovat takové Investorské akcie do Spojených států ani Osobě USA ani ve prospěch Osoby USA bez souhlasu Ředitelů. Do Rejstříku nebude zaznamenán žádný převod Investorských akcií (s výjimkou souhlasu Ředitelů) ledaže:
 - i) prodejce dosvědčí Společnosti, že takový prodej nebyl učiněn přímo ani nepřímo Osobě USA; a
 - ii) kupující dosvědčí Společnosti, že není Osobou USA ani nekupuje takové Investorské akcie jménem nebo ve prospěch Osoby USA.
4. Ředitelé budou mít pravomoc (ale nebudou mít žádnou povinnost) prosazovat taková omezení (kromě omezení převodu, které není výslovně uvedeno ve Stanovách), jaká mohou pokládat za nutná pro účel zajištění toho, aby žádné Investorské akcie nebyly koupeny ani drženy žádnou osobou popsanou v odstavci 3 výše nebo v odstavci 7 níže.
5. Ředitelé mohou po Žádosti o úpis Investorských akcií nebo pro registraci převodu nebo přenosu Investorských akcií nebo kdykoli jindy a příležitostně požadovat předložení takových důkazů nebo prohlášení ve spojení s otázkami uvedenými v odstavcích 1 a 6 podle toho, co dle své úvahy pokládají za dostatečné.
6. Pokud si některá osoba uvědomí, že drží nebo vlastní Investorské akcie v protikladu se Stanovami, bezodkladně písemně požádá Společnost o Zpětný výkup takových Investorských akcií v souladu se Stanovami nebo převede takové Investorské akcie osobě řádně oprávněné tyto Investorské akcie držet, pokud již nedostala oznámení podle odstavce 7 níže.
7. Pokud se Ředitelé dozvědí nebo budou mít důvod se domnívat, že jakékoli Investorské akcie jsou vlastněny přímo nebo skutečně:
 - i) jakoukoli osobou, která porušuje jakýkoli zákon nebo požadavek jakékoli země nebo

státního orgánu nebo na základě takového zákona požadavku taková osoba není kvalifikovaná držet takové Investorské akcie;

- ii) jakoukoli osobou, která je Osobou USA nebo získala takové Investorské akcie jménem nebo ve prospěch Osoby USA bez souhlasu Ředitelů;
- iii) jakoukoli osobou, která není Oprávněným investorem nebo získala takové Investorské akcie jménem nebo ve prospěch osoby, která není Oprávněným investorem;
- iv) jakoukoli osobou nebo osobami za okolností, které (ať už přímo nebo nepřímo ovlivňují takovou osobu nebo osoby a ať už brány samostatně nebo ve spojení s jinou osobou nebo jinými osobami ať už spojenými nebo ne, nebo s jakýmikoli okolnostmi, které Ředitelé pokládají za relevantní) podle názoru Ředitelů mohou způsobit, že Společnosti nebo jakémukoli Investorovi vzniknou jakékoli daňové povinnosti nebo utrpí finanční nebo administrativní nevýhody, které by jinak Společnosti nebo takovému Investorovi nevznikly nebo by je neutrpěli; nebo
- v) jakoukoli osobou, která nedodá žádné informace ani prohlášení požadované tímto Nabídkovým memorandem do sedmi dnů ode dne, kdy Ředitelé zaslali takový požadavek,

Ředitelé budou oprávněni podat oznámení (v podobě, kterou Ředitelé pokládají za vhodnou) takové osobě nebo osobám, podle kterého budou povinny převést takové Investorské akcie osobě, která je kvalifikovaná a oprávněná je vlastnit, nebo požádat písemně Zpětný odkup takových Investorských akcií v souladu se Stanovami.

7.2 Kromě toho, pokud nastanou následující okolnosti:

- i) pokud čistá hodnota aktiv Dílčího fondu spadá pod částku stanovenou v Dodatku o podrobnostech k Fondu příslušného Dílčího fondu; nebo
- ii) další okolnosti uvedené v příslušném Dodatku o podrobnostech k Fondu; nebo
- iii) za všech ostatní okolností uvedených ve Stanovách včetně, ale ne výhradně, v případě, že čistá hodnota aktiv Společnosti nebo Dílčího fondu spadá pod předepsané minimum; nebo
- iv) za jakýchkoli jiných okolností stanovených Představenstvem, pokud jsou Investoři předem oznámení na takový Výkup Akcií,

Ředitelé budou oprávněni podat oznámení (v podobě, kterou Ředitelé pokládají za vhodnou) takové osobě nebo osobám, podle kterého budou povinni převést takové Investorské akcie osobě, která je kvalifikovaná a oprávněná je vlastnit, nebo požádat písemně o Zpětný odkup takových Investorských akcií v souladu se Stanovami.

8. Pokud jakákoli osoba, které je zasláno oznámení dle předešlých ustanovení, do 20 dní od data tohoto oznámení nepřevede takové Akcie nebo nepožádá písemně Společnost

o Zpětný odkup Akcií, bude neprodleně po uplynutí 20 dní bráno za to, že tímto takto požádala o Zpětný odkup všech svých Akcií, které podléhají tomuto oznámení, načež bude povinna neprodleně doručit Společnosti potvrzení o vlastnictví těchto Akcií a Ředitelé budou oprávněni jmenovat kteroukoli osobu vyřízením veškerých případných požadovaných dokumentů pro účely Zpětného odkupu. Tento požadavek na Zpětný odkup

nemůže být odvolán, a to i pokud bylo pozastaveno stanovování NAV pro takové Investorské akcie.

9. S podmínkou, že byly předem získány všechny potřebné oficiální souhlasy, vyrovnání bude provedeno vložением peněz za Zpětný odkup nebo prostředků z prodeje do banky k platbě osobě, která je k tomu těmito získanými souhlasmi oprávněná, a případně po předložení takových důkazů o vlastnictví, které Ředitelé mohou požadovat, a které představují Investorské akcie, které dříve taková osoba držela, spolu s řádně podepsanou žádostí o Zpětný odkup. Po vložení takovýchto peněz za Zpětný odkup, jak je uvedeno výše, nebude taková osoba mít žádný další podíl na takových Investorských akciích a žádných z nich, ani žádné právo na ně kromě práva požadovat bez postihu peníze za Zpětný odkup takto vložené (bez úroku) po získání takových souhlasů a oproti předložení takových důkazů o vlastnictví, s řádně podepsanou žádostí o Zpětný odkup.
10. Ředitelé mohou rozhodnout, že ustanovení předchozích odstavců budou uplatňována, vcelku nebo zčásti, na dobu určitou nebo neurčitou.

Příloha 5 – Bankéři

Bankéři jmenovaní k datu tohoto dokumentu spadají do následujících bankovních skupin:

Nejvyšší mateřská společnost	Země	Adresa
Erste Group Bank AG	Rakousko	Am Belvedere 1, Vídeň, AT-9 1100, Rakousko.
Raiffeisen Bank International AG	Rakousko	Am Stadtpark 9, Vídeň, AT-9 1030, Rakousko.
KBC Group NV	Belgie	AVENUE DU PORT 2, MOLENBEEK-SAINT-JEAN, BE-BRU 1080, Belgie.
BNP Paribas S.A.	Francie	16 BD DES ITALIENS, 75009 PAŘÍŽ 9, PAŘÍŽ 9 75009, Francie.
Crédit Agricole S.A.	France	12 PL DES ETATS UNIS, 92127 MONTROUGE CEDEX, MONTROUGE 92120, Francie.
HSBC Continental Europe	Francie	38 AVENUE KLÉBER, PAŘÍŽ, FR-IDF 75116, Francie.
Société Générale S.A.	Francie	29 BD HAUSSMANN, PAŘÍŽ 9, FR-75 75009, Francie.
Aareal Bank AG	Německo	Paulinenstraße 15, Wiesbaden, DE-HE 65189, Německo.
Deutsche Pfandbriefbank AG	Německo	Parkring 28, Garching, DE-BY 85748, Německo.
J.P. Morgan AG	Německo	Taunustor 1 (TaunusTurm), Frankfurt nad Mohanem, DE-HE 60310, Německo.
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	Německo	Neue Mainzer Str. 52-58, Frankfurt nad Mohanem, DE-HE 60311, Německo.
COMMERZBANK Aktiengesellschaft	Německo	Kaiserstraße 16, Frankfurt nad Mohanem, DE-HE 60311, Německo.
Deutsche Bank AG	Německo	Taunusanlage 12, Frankfurt nad Mohanem, DE-HE 60325, Německo.
Barclays Bank Ireland PLC	Irsko	ONE MOLESWORTH STREET, HATCH STREET, DUBLIN, IE-D D02 RF29, Irsko.

Intesa Sanpaolo S.p.A.	Itálie	PIAZZA SAN CARLO, 156, TURÍN, IT-TO 10121, Itálie.
UniCredit S.p.A.	Itálie	PIAZZA GAE AULENTI, 3 TOWER A, MILÁN, IT-MI 20154, Itálie.
Bank of Valletta plc	Malta	58, Zachary Street, Valletta, MT-60 VLT 1130, Malta.
Sparkasse Bank Malta plc	Malta	101, TOWNSQUARE, IX-XATT TA' QUI-SI-SANA, SLIEMA, MT-56 SLM 3112, Malta.
ING Groep N.V.	Nizozemsko	Bijlmerdreef 106, Amsterdam-Zuidoost, Amsterdam, NL-NH 1102 CT, Nizozemsko.
ABN AMRO Bank N.V.	Nizozemsko	Gustav Mahlerlaan 10, Amsterdam, NL-NH 1082PP, Nizozemsko.
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polsko	Warszawa Grzybowska 53/57, Varšava, PL-14 00-844, Polsko.
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna	Polsko	PULAWSKA 15, Varšava, PL-14 02-515, Polsko.
ABANCA Corporación Bancaria S.A.	Španělsko	Calle Canton Claudio Pita, 2, Betanzos, A Coruña, ES-C 15300, Španělsko.
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Španělsko	Plaza de San Nicolás, 4, Bilbao, ES-BI 48005, Španělsko.
Banco de Sabadell, S.A.	Španělsko	Oscar Esplà 37, Alicante/Alacant, ES-A 03007, Španělsko.
Banco Santander, S.A.	Španělsko	Paseo de Pereda 9-12, SANTANDER, ES-S 39004, Španělsko.
CaixaBank, S.A.	Španělsko	CALLE PINTOR SOROLLA 2 - 4, Valencia, ES-B 46002, Španělsko.

Adresář

Ředitelé Společnosti

Milan Kratina
Michal Bialas
Chris Casapinta
Zdeněk Šoustal
Malcolm St. John

Sídlo

Vision Exchange Building,
Territorials Street, Zone 1
Central Business District,
Birkirkara CBD 1070
Malta

Investiční manažer

Accolade Investment Company Ltd
Vision Exchange Building,
Territorials Street, Zone 1
Central Business District,
Birkirkara CBD 1070
Malta

Administrátor

Alter Domus Fund Services (Malta)
Limited
Vision Exchange Building,
Territorials Street, Zone 1
Central Business District,
Birkirkara CBD 1070
Malta

Auditoři

KPMG
Portico Building
Marina Street
Pieta' PTA 9044
Malta

Sekretář Společnosti

Nicole Anne Demicoli
10, Alley Nr. 4
Parish Street,
MQABBA
Malta

Depozitář

Alter Domus Fund Services (Malta)
Limited
Vision Exchange Building,
Territorials Street, Zone 1,

Právní zástupce pro maltské právo

Central Business District,
Birkirkara CBD 1070
Malta

Camilleri Preziosi Advocates
Level 3, Valletta Buildings
Valletta, VLT 1130,
Malta