

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

Dodatek o podrobnostech k Fondu

(dále jen „Dodatek o podrobnostech k Fondu“)

13. března 2024

k nabídce Investorských akcií

Accolade Industrial Fund

(dále jen „Dílčí fond“),

dílčího fondu 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: Tento Dodatek o podrobnostech k Fondu ze dne 13. března 2024 představuje aktualizovanou verzi Dodatku o podrobnostech k Fondu ze dne 20. dubna 2022, 3. května 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 distribuován bez Nabídkového memoranda vydaného a příležitostně aktualizovaného Společností a musí být čten spolu s ním. S výhradou skutečností uvedených v tomto Dodatku o podrobnostech k Fondu neproběhla od vydání Nabídkového memoranda žádná významná změna, ani nevyvstala žádná významná nová záležitost k datu vydání tohoto Dodatku o podrobnostech k Fondu.

SPOLEČNOST ACCOLADE FUND SICAV P.L.C. (VČETNĚ DÍLČÍHO FONDU) JE DRŽITELEM LICENCE ALTERNATIVNÍHO INVESTIČNÍHO FONDU UDĚLENÉ ZE STRANY 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.

DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE PRO NĚMECKO: PODFOND JE NABÍZEN POUZE PROFESIONÁLNÍM A POLOPROFESIONÁLNÍM INVESTORŮM (JAK JSOU DEFINOVÁNI PODLE PLATNÝCH PŘEDPISŮ) V NĚMECKU. PODFOND NESMÍ BÝT NABÍZEN RETAILOVÝM INVESTORŮM (JAK JSOU DEFINOVÁNI PODLE PLATNÝCH PŘEDPISŮ) V NĚMECKU.

OBSAH

DŮLEŽITÉ INFORMACE	4
SLOVNÍK POJMŮ	6
HLAVNÍ BODY NABÍDKY	16
DALŠÍ BODY	22
NABÍDKA.....	25
RIZIKOVÉ FAKTORY	31
FUNKCIONÁŘI A ÚŘEDNÍCI.....	43
ODMĚNY A POPLATKY SPLATNÉ DÍLČÍM FONDEM.....	45
OBECNÉ	50
DOKUMENTY KE KONTROLE	51
PŘÍLOHA A.....	52
Adresář.....	55

DŮLEŽITÉ INFORMACE

PŘED KOUPI JAKÝCHKOLI INVESTORSKÝCH AKCIÍ V DÍLČÍM FONDU POPSANÝCH V TOMTO DODATKU O PODROBNOSTECH K FONDU BYSTE SE MĚLI UJISTIT, ŽE PLNĚ ROZUMÍTE POVAZE TĚTO INVESTICE, RIZIKŮM S NÍ SPOJENÝM A SVÝM OSOBNÍM OKOLNOSTEM. POKUD SI NEJSTE JISTI OBSAHEM TOHOTO DODATKU O PODROBNOSTECH K FONDU, MĚLI BYSTE VYHLEDAT RADU PATŘIČNĚ KVALIFIKOVANÉHO PORADCE.

Tento Dodatek o podrobnostech k Fondu je vydán na základě nabídky Akcií Dílčího fondu omezené na profesionální investory a obsahuje dodatečné informace k nejnovějšímu Nabídkovému memorandu vydanému Společností (dále jen „**Nabídkové memorandum**“). Tento Dodatek o podrobnostech k Fondu obsahuje konkrétní informace vztahující se k Dílčímu fondu. Tvoří součást Nabídkového memoranda a musí být čten v kontextu Nabídkového memoranda a spolu s ním, a s výjimkou úprav, dodatků nebo výhrad ustanovení tohoto Dodatku o podrobnostech k Fondu (kdy budou mít přednost ustanovení tohoto Dodatku o podrobnostech k Fondu), každé ustanovení a podmínka uvedená v Nabídkovém memorandu by měla být považována za zásadní ustanovení nebo podmínku tohoto Dodatku o podrobnostech k Fondu a platná pro Dílčí fond. Tento Dodatek o podrobnostech k Fondu, který tvoří součást Nabídkového memoranda, nesmí být distribuován bez doprovodné kopie Nabídkového memoranda.

Tento Dodatek o podrobnostech k Fondu definuje určité důležité podmínky ve vztahu k Dílčímu fondu, který je Dílčím fondem Společnosti.

Obecná omezení vztahující se k nabídce

Akcie Dílčího fondu mohou držet výhradně Kvalifikovaní investoři. Tento Dodatek o podrobnostech k Fondu nepředstavuje nabídku ani výzvu k úpisu Investorských akcií ani tak nemůže být použit žádnou osobou v žádné jurisdikci (i) ve které taková nabídka nebo pozvání není povolena, (ii) ve které osoba provádějící takovou nabídku nebo pozvání k tomu není kvalifikovaná, nebo (iii) žádné osobě, které je nezákonné provést takovou nabídku nebo pozvánku.

Je odpovědností jakýchkoli osob, ke kterým se tento Dodatek o podrobnostech k Fondu dostane a jakýchkoli osob, které chtějí požádat o Investorské akcie, aby se informovaly o všech platných zákonech a normách v jakékoli příslušné jurisdikci, dodržovaly je a plnily je. Případní budoucí žadatelé o Investorské akcie by se měli informovat o právních požadavcích takových žádostí a jakýchkoli platných směnných kontrolních předpisech a daní v zemích své státní příslušnosti, bydliště nebo domicilu. Případní budoucí investoři by neměli vykládat obsah tohoto Dodatku o podrobnostech k Fondu jako právní, daňové ani finanční poradenství. Každý případný budoucí investor by se měl poradit se svými odbornými poradci.

FOND ACCOLADE INDUSTRIAL FUND JE DRŽITELEM LICENCE ALTERNATIVNÍHO INVESTIČNÍHO FONDU („AIF“) UDĚLENÉ ZE STRANY MALTSKÉHO ÚŘADU PRO FINANČNÍ SLUŽBY (MALTA FINANCIAL SERVICES AUTHORITY, dále jen „MFS“),

PŘIČEMŽ JE NABÍZEN INVESTORŮM OZNAČOVANÝM JAKO „KVALIFIKOVANÍ INVESTOŘI“.

AIFs NEJSOU RETAILOVÝMI ORGANIZACEMI. PROTO SE NA NĚ NEVZTAHUJE OCHRANA, KTERÁ OBVYKLE PLYNE Z INVESTIČNÍCH A VÝPŮJČNÍCH OMEZENÍ ANI DALŠÍCH POŽADAVKŮ MFSA NA RETAILOVÉ ORGANIZACE.

KROMĚ TOHO, V PŘÍPADĚ SELHÁNÍ SPOLEČNOSTI NEBO DÍLČÍHO FONDU NEJSOU INVESTOŘI DO AIFs CHRÁNĚNI ŽÁDNOU ZÁKONNOU ÚPRAVOU NÁHRAD. PROTO KVŮLI ÚROVNI RIZIKA, JÍŽ MOHOU BÝT VYSTAVENY, NEJSOU VHODNÉ PRO ČLENY ŠIROKÉ VEŘEJNOSTI.

DÍLČÍMU FONDU BYLA DNE 30. ČERVNA 2014 UDĚLENA LICENCE S ČÍSLEM PIF/322A. NÁSLEDNĚ DOŠLO K PŘEMĚNĚ NA AIF (VČETNĚ UDĚLENÍ LICENCE) S ČÍSLEM LICENCE CIS/322A.

TENTO DODATEK MUSÍ BÝT ČTEN VE SPOJENÍ S NABÍDKOVÝM MEMORANDEM A TVOŘÍ JEHO NEDÍLNOU SOUČÁST. AKCIE JSOU NABÍZENY NA ZÁKLADĚ INFORMACÍ OBSAŽENÝCH V NABÍDKOVÉM MEMORANDU, TOMTO DODATKU A KAŽDÉM DALŠÍM DOKUMENTU, NA KTERÝ JE UVEDEN ODKAZ.

ŽÁDOSTI O NÁKUP A PRODEJ AKCIÍ JSOU PŘIJÍMÁNY NA ZÁKLADĚ AKTUÁLNÍHO NABÍDKOVÉHO MEMORANDA. JAKÁKOLI OSOBA, KTERÁ SE SPOLÉHÁ NA INFORMACE OBSAŽENÉ V NABÍDKOVÉM MEMORANDU A TOMTO DODATKU O PODROBNOSTECH K FONDU, KTERÉ JSOU AKTUÁLNÍ K UVEDENÉMU DATU, BY SI MĚLA U ADMINISTRÁTORA OVĚŘIT, ŽE TYTO DOKUMENTY JSOU NEJAKTUÁLNĚJŠÍ VERZÍ, A ŽE OD UVEDENÉHO DATA NEDOŠLO K ŽÁDNÝM REVIZÍM ANI OPRAVÁM INFORMACÍ OBSAŽENÝCH V NABÍDKOVÉM MEMORANDU A TOMTO DODATKU O PODROBNOSTECH K FONDU.

NENÍ-LI UVEDENO JINAK, TVRZENÍ UVEDENÁ V TOMTO DODATKU O PODROBNOSTECH K FONDU JSOU ZALOŽENA NA PLATNÝCH ZÁKONECH A PRAXI MALTY A PODLÉHAJÍ JEJICH ZMĚNÁM.

SLOVNÍK POJMŮ

Pojmy uvozené velkým počátečním písmenem použité v tomto Dodatku o podrobnostech k Fondu mají stejný význam jako v Nabídkovém memorandu kromě případů, kdy jsou definovány zde, a v takovém případě budou mít význam, který jim byl přiřazen v tomto Dodatku o podrobnostech k Fondu.

„Oprávněný investor“	Znamená v souvislosti s tímto Dílčím fondem Kvalifikovaného investora dle definice níže.
„Pracovní den“	Znamená všechny dny, které nejsou sobotami ani nedělemi ani státními svátky na Maltě nebo v České republice.
„Výzva k poskytnutí kapitálu“ neboli „Čerpání“	Znamená výzvu Zavázaným investorům na příspěví části Závazku stanovené v oznámení o Čerpání. Výzvy k poskytnutí kapitálu budou stanoveny Představenstvem dle potřeby pro financování investic a/nebo zaplacení výdajů Dílčího fondu.
„Země SNS“	Společenství nezávislých států.
„Datum uzavření“	Znamená v souvislosti s třídou CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, PLN, PLN2, PLN-D, PLN2-D, USD-D a USD2-D [vložit datum uzavření].
„Zavázaný investor“	Znamená Oprávněného investora, který uzavřel Smlouvu o přijetí závazku.
„Závazek“	Znamená pro Třídy Investorských akcií CZK, CZK2, EUR, EUR2, USD, USD2, CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, PLN, PLN2, PLN-D, PLN2-D, USD-D a USD2-D celkový závazek přijatý každým Zavázaným investorem před koncem příslušného Období k úpisu, jehož výše není nižší než Minimální závazek pro každého takového potenciálního investora.
„Smlouva o přijetí závazku“ nebo „Smlouva o úpisu“	Znamená formulář a smlouvu, dle které se Zavázaný investor a/nebo upisující Investor neodvolatelně zavazuje k úpisu Akcií za Prvotní nabídkovou cenu, případně příslušnou NAV, na základě jednoho či několika Čerpání provedených během Období čerpání, v celkové výši odpovídající Závazku (plus jakákoli případná odměna Prostředníkovi), případně – v případě

	Třídy Investorských akcií X a Y – dle které se Investor zaváže k úpisu Akcií v celkové výši odpovídající Závazku, a to za Prvotní nabídkovou cenu, případně příslušnou NAV, v Den obchodování bezprostředně následující po podání Smlouvy o úpisu.
„CZK“ nebo „Kč“	Koruny české
„Období čerpání“	Znamená období šesti (6) měsíců od konce příslušného Období k úpisu, během kterého je možné provádět Čerpání. Období čerpání může být podle uvážení Představenstva prodlouženo až na maximální dobu jednoho (1) roku.
„Datum uzávěrky úpisů“	Čas a datum uzávěrky úpisů a provádění Závazků je konec pracovní doby k Datu uzavření (v případě Období prvotní nabídky) nebo nejméně třicet (30) Pracovních dní před jakýmkoliv Dnem obchodování, případně jiné datum, které Ředitelé čas od času určí.
„Datum uzávěrky výkupů“	Čas a datum uzávěrky Výkupu je konec pracovní doby nejméně 12 měsíců plus 5 Pracovních dní před příslušným Datem výkupu, případně jiné datum, které Ředitelé čas od času určí.
„Den obchodování“	Znamená každý první den července a každý první den ledna každého roku a každý den bezprostředně následující po Datu ocenění, pokud Ředitelé nestanoví jinak. Úpisy a výkupy jsou prováděny každý takový Den obchodování podle podmínek Stanov a Nabídkového memoranda.
„Distributor/Distributoři“	Prostředníci pověřeni Společností k propagaci a marketingu Dílčího fondu, kteří jsou oprávněni prodávat nebo asistovat při prodeji Investorských akcií jakéhokoliv přijímáním Žádostí o úpis od Autorizovaných investorů a jejich předáváním ke zpracování Společnosti nebo Administrátorovi jejím jménem.
„Datum financování“	Znamená datum dva (2) kalendářní měsíce od data vydání oznámení o Čerpání požadující po Zavázaném investorovi poskytnutí prostředků, přičemž platí, že pro Třídy Investorských akcií X

	a Y bude „Datum financování“ znamenat jeden (1) den před příslušným Dnem obchodování.
„ Hrubá hodnota aktiv “ nebo „ GAV “	Znamená čistou hodnotu aktiv na Investorskou akcii jakékoli třídy a/nebo série vypočítanou k Datu ocenění nebo s odkazem na Datum ocenění na konci každého Výkonnostního období, před započítáním případného časového rozlišení Výkonnostních odměn, které mohou k takovému Datu ocenění vzniknout.
„ High Water Mark “ nebo „ HWM “	Znamená v souvislosti s každým Výkonnostním obdobím čistou hodnotu aktiv na třídu a/nebo sérii Investorských akcií vypočítanou k Datu ocenění nebo s odkazem na Datum ocenění posledního Výkonnostního období, kdy dojde ke splatnosti Výkonnostní odměny, přičemž platí, že pro první (1.) Výkonnostní období bude jako hodnota High Water Mark použita Prvotní nabídková cena ve výši CZK/EUR/USD/PLN 100 na Investorskou akcii.
„ Prvotní nabídková cena “	Cena, za kterou jsou/byly upisovány Akcie v První den obchodování podle Výzev k poskytnutí kapitálu provedených kdykoli po Datu uzavření až do (ale ne včetně) takového Prvního dne obchodování na Závazky provedené Kvalifikovanými investory během Období prvotní nabídky, tj. 100,- Kč (Třída CZK, Třída CZK2, Třída CZK-D a Třída CZK2-D) nebo 100,- EUR (Třída EUR, Třída EUR2, Třída EUR-D a Třída EUR2-D) nebo 100,- USD (Třída USD, Třída USD2, Třída USD-D a Třída USD2-D) na akcii nebo 100,- PLN (Třída PLN, Třída PLN2, Třída PLN-D a Třída PLN2-D), přičemž platí, že pro Třídy Investorských akcií X a Y bude Prvotní nabídková cena znamenat cenu, za kterou jsou Akcie kterékoliv této Třídy upsané během Období prvotní nabídky, tj. 100,- Kč (Třída X) nebo 100,- EUR (Třída Y) za Akcii, poté případně příslušná NAV.
„ Prostředník “	Jakýkoli doporučitel, klientský prostředník, zástupce pro neveřejnou nabídku nebo zprostředkovatel jmenovaný Společností za účelem propagace a marketingu Dílčího fondu

	a/nebo prodeje nebo pomoci s prodejem Investorských akcií, v závislosti na jakýchkoli oprávněních, která mohou být požadována.
„Investorské akcie“ nebo „Akcie“	Investorské akcie Dílčího fondu.
„Investoři“	Držitelé Investorských akcií.
„Datum zahájení“	Znamená v souvislosti s každou třídou Investorských akcií první Den obchodování po konci Období prvotní nabídky pro danou třídu, a to dle ustanovení části „Hlavní body nabídky“.
„Výchozí série“	Znamená Investorské akcie, které jsou na začátku vydány v rámci každé třídy Investorských akcií za Prvotní nabídkovou cenu.
„Licenční podmínky“	Podmínky příslušné licence vydané Společnosti ze strany MFSA v souvislosti s tímto Dílčím fondem.
„Odměna za správu“	Znamená platbu, která má být provedena z aktiv připadajících na aktiva tříd CZK, CZK2, EUR, EUR2, USD, USD2, CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, PLN, PLN2, PLN-D, PLN2-D, USD-D a USD2-D, jejichž podrobnosti jsou stanoveny v části „Odměny a poplatky splatné dílčím fondem“.
„Minimální závazek“	Znamená: <ul style="list-style-type: none"> (i) 740 000,- EUR nebo odpovídající částku v USD, CZK nebo PLN (v závislosti na stanovení měny v příslušné třídě) pro třídy CZK, EUR, USD, CZK-D, USD-D, EUR-D, PLN a PLN-D; (ii) 75 000,- EUR nebo odpovídající částku v USD nebo CZK (v závislosti na stanovení měny v příslušné třídě) pro Třídy CZK2, EUR2 a USD2; (iii) Částku odpovídající částce 100 000,- EUR v CZK pro Třídu CZK2-D; (iv) Částku odpovídající částce 100 000,- EUR v USD pro Třídu USD2-D;

	<p>(v) Částku odpovídající částce 100 000,- EUR v PLN pro Třídy PLN2 a PLN2-D;</p> <p>(vi) 100 000,- EUR pro Třídou EUR2-D.</p> <p>PŘIČEMŽ PLATÍ, ŽE Představenstvo může v souvislosti s akcemi Tříd CZK, EUR, USD, CZK-D, USD-D, EUR-D, PLN a PLN-D akceptovat (dle svého vlastního uvážení) nižší částku při úpisu;</p>
„Minimální účast“	<p>Minimální hodnota Investorských akcií, která může být investována do Dílčího fondu a která minimálně odpovídá částce:</p> <p>(a) 75 000,- EUR nebo odpovídající částce v jakékoliv jiné měně pro Investory u tříd Akcí CZK, CZK2, EUR, EUR2, USD a USD2; a</p> <p>(b) 100 000,- nebo odpovídající částce v jiné měně pro Investory u tříd Akcí CZK-D, EUR-D, CZK2-D, USD2-D, EUR2-D, PLN, PLN2, PLN-D a PLN2-D;</p> <p>Přičemž platí, že pokud Investor investuje do jedné či několika tříd akcií uvedených pod písm. (a) a do jedné či několika tříd akcií uvedených pod písm. (b), činí požadavek na minimální účast 100 000,- EUR nebo odpovídající částka v jiné měně.</p>
„Minimální dodatečná investice“	<p>10 000,- EUR nebo odpovídající částka v USD, PLN nebo CZK vztahující se na všechny Třídy Investorských akcií v Dílčím fondu.</p>
„Pravidla MFSA“	<p>Jakékoliv normy, pokyny nebo pravidla vydaná MFSA a jejich případné dodatky průběžně platné, které se mohou vztahovat na Společnost a Dílčí fond.</p>
„Nový kvalifikovaný investor“	<p>Investor, který splňuje následující kritéria:</p> <p>(a) Investuje minimálně 100 000,- EUR nebo odpovídající částku v jiné měně do Dílčího fondu Společnosti, přičemž tato investice nesmí nikdy</p>

	<p>poklesnout pod danou minimální částku v důsledku částečného výkupu;</p> <p>(b) Písemně Manažerovi a Společnosti prohlásí, že si je vědom rizik souvisejících s navrhovanou investicí a tato rizika akceptuje; a</p> <p>(c) Splňuje alespoň jednu z těchto podmínek:</p> <p>i. Jde o právnickou osobu s čistými aktivy převyšujícími částku 750 000,- EUR (nebo odpovídající částku v jiné měně), případně o člena skupiny, která disponuje čistými aktivy převyšujícími částku 750 000,- EUR (nebo odpovídající částku v jiné měně);</p> <p>ii. Jde o sdružení bez právní subjektivity nebo asociaci, která má čistá aktiva převyšující částku 750 000,- EUR (nebo odpovídající částku v jiné měně);</p> <p>iii. Jde o trust, jehož čistá hodnota aktiv převyšuje částku 750 000,- EUR (nebo odpovídající částku v jiné měně);</p> <p>iv. Jde o fyzickou osobu, jejíž čisté jmění či společné jmění s manželem či manželkou dané osoby převyšuje částku 750 000,- EUR (nebo odpovídající částku v jiné měně);</p> <p>v. Jde o vedoucího pracovníka nebo statutárního zástupce poskytovatele služeb Společnosti.</p>
<p>„Datum výkupu“</p>	<p>Znamená v souvislosti s každou Třídou Investorských akcií Den obchodování následující po 5. výročí (případně max. jeden kalendářní měsíc po tomto datu) každé příslušné investice konkrétním Investorem a jakýkoliv jiný Obchodní den po tomto datu – s výhradou „Data uzávěrky výkupů“ a likvidity dostupné v rámci tohoto Dílčího fondu pro takové výkupy.</p>
<p>„Výkupní cena“</p>	<p>Cena, za kterou budou vykupovány Investorské akcie (kterékoliv třídy) a která odpovídá NAV k Datu ocenění bezprostředně předcházejícímu</p>

	příslušnému Dni obchodování, a to po odečtení případného příslušného poplatku při odkupu.
„Oznámení o výkupu“	Formulář, jehož vzor je k dispozici u Administrátora nebo u Prostředníka, který Investor musí podat Společnosti za účelem žádosti o Výkup Investorských akcií. Společnost musí obdržet Oznámení o výkupu dle příslušného Data uzávěrky výkupů – s výhradou práva Ředitelů zpracovat výkupy, pokud bylo Oznámení o výkupu přijato po Datu uzávěrky výkupů.
„Výkonnostní odměna“	Znamená pro každé Výkonnostní období výkonnostní odměnu splatnou dle ustanovení níže uvedené části „Odměny a poplatky splatné Dílčím fondem“.
„Výkonnostní období“	Období šesti (6) měsíců mezi jednotlivými Daty oceňování, obecně od ledna do června a od července do prosince každého roku, případně jiné období času od času stanovené Představenstvem v případě ocenění <i>ad hoc</i> .
„Kvalifikovaný investor“	Kvalifikovaným investorem se rozumí: <p>(i) V souvislosti s Třídami CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, PLN, PLN2, PLN-D PLN2-D, USD-D a USD2-D Investor, který splňuje definici Nového kvalifikovaného investora (dle definice uvedené v tomto dokumentu); a</p> <p>(ii) V souvislosti s ostatními třídami akcií Investor, který splňuje jedno či několik následujících kritérií:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Jde o právnickou osobu s čistými aktivy převyšujícími částku 750 000,- EUR nebo 750 000,- USD (nebo odpovídající částku v jiné měně), případně o člena skupiny, která disponuje čistými aktivy převyšujícími částku 750 000,- EUR nebo 750 000,- USD (nebo odpovídající částku v jiné měně); • Jde o sdružení bez právní subjektivity nebo asociaci, která má čistá aktiva převyšující

	<p>částku 750 000,- EUR (nebo odpovídající částku v jiné měně);</p> <ul style="list-style-type: none"> • Jde o trust, jehož čistá hodnota aktiv převyšuje částku 750 000,- EUR (nebo odpovídající částku v jiné měně); • Jde o fyzickou osobu – resp. v případě právnické osoby většina statutárního orgánu této právnické osoby nebo komplementář v případě partnerství – která má přiměřené zkušenosti s akvizicí a/nebo prodejem: <ol style="list-style-type: none"> 1. Fondů podobné povahy nebo rizikového profilu; 2. Majetku stejného druhu jako majetek, nebo jako podstatná část majetku, ke kterému se vztahuje tento PIF; • Jde o fyzickou osobu, jejíž čisté jmění či společné jmění s manželem či manželkou dané osoby převyšuje částku 750 000,- EUR nebo 750 000,- USD (nebo odpovídající částku v jiné měně); • Jde o vedoucího pracovníka nebo statutárního zástupce poskytovatele služeb AIF. • Jde o příbuzné nebo blízké přátele zakladatelů AIF s omezením na celkem 10 osob na AIF; • Jde o osoby, které (samostatně nebo v rámci skupiny) disponují aktivy ve výši 3,75 milionu EUR nebo 3,75 milionu USD (nebo v odpovídající výši v jiné měně) v rámci diskreční správy nebo investičního poradenství svým jménem; • Investor je považován za AIF nabízený Kvalifikovaným nebo Mimořádným investorům;
--	--

	<ul style="list-style-type: none"> • Subjekt (právnícká osoba nebo partnerství) zcela vlastněný fyzickými či právníckými osobami, které splňují kterákoliv z výše uvedených kritérií a které takovéto osoby či subjekty využívají jako investiční prostředek. V případě společných držitelů by měli všichni držitelé samostatně splnit definici „Kvalifikovaného investora“.
„Formulář deklaráce kvalifikovaného investora“	Znamená formulář deklaráce, který vyplní Kvalifikovaný investor v podobě poskytnuté Administrátorem.
„Plánované datum ocenění“	Znamená poslední den června a prosince každého roku.
„NAV série“	Čistá hodnota aktiv každé Série v rámci Třídy Akcií, která podléhá platbě Výkonnostní odměny.
„SPV“ nebo „Jednotka zvláštního určení“	Znamená dceřinou společnost Dílčího fondu, která splňuje všechna kritéria uvedená v oddílu „Investiční cíle a politiky“ tohoto Dodatku o podrobnostech k Fondu a která byla založena nebo zakoupena za účelem přímo nebo nepřímo vykonávat investiční politiku Dílčího fondu podle tohoto Dodatku o podrobnostech k Fondu, nebo která se podílí na společných podnicích a dalších společných investičních ujednáních jménem Dílčího fondu v souladu s investičními cíli, politikami a omezeními Dílčího fondu.
„Upisovací účet“	Představuje bankovní účet, na kterém jsou drženy finanční prostředky za úpis s definovanými podmínkami pro uvolnění těchto prostředků.

<p>„Období k úpisu“</p>	<p>Znamená jakékoli období, během kterého jsou přijímány Závazky do Dílčího fondu od Oprávněných investorů, konkrétně:</p> <p>(a) v případě prvního takového Období k úpisu, Období prvotní nabídky jak je definované v oddílu „Hlavní body nabídky“ níže; a</p> <p>(b) v případě jakéhokoliv dalšího Období k úpisu období, které končí k příslušnému Datu uzávěrky úpisu a které začíná vyzváním Investorů nebo případných budoucích Investorů k Závazkům čtyři (4) měsíce před příslušným Datem uzávěrky úpisů, případně jiné (kratší nebo delší) období, které může být v daný okamžik stanoveno na základě usnesení Představenstva.</p>
<p>„Datum ocenění“</p>	<p>Poslední den června a prosince každého roku, případně jiný den, který bude případně stanoven na základě usnesení Představenstva Společnosti.</p>

Pokud nebude kontext vyžadovat 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 NABÍDKY

Dílčí fond a Investorské akcie

Název Dílčího fondu	Accolade Industrial Fund
Investiční cíl	Investičním cílem Dílčího fondu je udržovat hodnotu a dosáhnout střednědobého až dlouhodobého zhodnocení kapitálu, s investicemi primárně do diverzifikovaného portfolia průmyslových nemovitostí v České republice, na Slovensku, v Maďarsku, Polsku, Německu, Rusku, na Ukrajině, v Estonsku, v Lotyšsku, v Litvě a zemích SNS.
Investiční politiky	Ve snaze splnit svůj investiční cíl bude Dílčí fond primárně držet diverzifikované portfolio Průmyslových komerčních nemovitostí v České republice, na Slovensku, v Maďarsku, Polsku, Německu, Rusku, na Ukrajině, v Estonsku, Lotyšsku, Litvě a zemích SNS. Kromě toho může Společnost v menší míře držet Průmyslové komerční nemovitosti v zemích EU, které nejsou uvedeny výše. Takovéto Průmyslové komerční nemovitosti představují zejména sklady „třídy A“ dle definice skupiny CBRE (www.cbre.cz), které mohou zahrnovat sklady či výrobní haly nebo další komerční nemovitosti spadající do dané definice. Takovéto investice mohou být realizovány přímo nebo prostřednictvím jedné či několika SPV (viz níže uvedená část nazvaná „Využití Jednotek zvláštního určení“). Dílčí fond může rovněž investovat do nemovitostí prostřednictvím společných investičních strategií (viz níže uvedená část Dodatku nazvaná „Společné investice“). Pro investice do nemovitostí (viz výše) nebudou stanoveny žádné cílové alokace pro jednotlivé země z výše uvedeného seznamu zemí. Kromě toho může Dílčí fond rovněž investovat do směnek vydaných třetími stranami a/nebo do podobných nástrojů (včetně nástrojů vydaných stranami, které lze považovat za spřízněné či propojené strany Společnosti, např. Zakládajícími akcionáři).
Politika zajištění	Aniž by bylo dotčeno právo Dílčího fondu investovat do následujících nástrojů a využívat je pro investiční účely (jak je uvedeno v oddíle „Investiční strategie“), může Dílčí fond využívat devizové, opční, futures nebo forwardové směnné transakce a další akciové, směnné a úrokové derivátové nástroje včetně swapů a dalších technik a nástrojů, pro účely zajištění k pokrytí rizik směnných kurzů, úrokových měr, volatility cen a dalších investičních rizikových expozic vzniklých z jeho investic a pro efektivní správu portfolia.

Konkrétní investiční a výpůjční pokyny

Pákový efekt na úrovni Dílčího fondu

Dílčí fond (prostřednictvím Společnosti) může vyhledávat financování bez omezení, a to výhradně za účelem uspokojení jakékoliv žádosti o výkup řádně vznesené ze strany Investorů.

Dílčí fond je oprávněn používat následující maximální úrovně pákového efektu:

- (a) Pokud si Dílčí fond vypůjčí prostředky, aby uspokojil žádosti o výkup, činí maximální úroveň pákového efektu 100 % NAV na základě závazkového přístupu i na základě metody hrubé hodnoty aktiv;
- (b) Pokud se Dílčí fond rozhodne využít devizové derivátové nástroje pro účely zajištění kurzového rizika, nepřesáhne výpočet dle směrnice o správcích alternativních investičních fondů v souvislosti s devizovými derivátovými nástroji 100 % NAV na základě závazkového přístupu a 100 % NAV na základě metody hrubé hodnoty aktiv;
- (c) Pokud se Dílčí fond rozhodne využít úrokové derivátové nástroje pro účely zajištění úrokových sazeb, nepřesáhne výpočet dle směrnice o správcích alternativních investičních fondů v souvislosti s úrokovými derivátovými nástroji 30 % NAV na základě závazkového přístupu a 30 % NAV na základě metody hrubé hodnoty aktiv.

Pákový efekt na úrovni SPV

Pákový efekt lze využít na úrovni jednotlivých SPV, jejichž prostřednictvím může Dílčí fond investovat. Tento pákový efekt na úrovni SPV bude činit maximálně 200 % NAV; pro případ jakýchkoliv pochybností však platí, že maximální expozice ve výši 200 % bude aplikována souhrnně v rámci všech SPV vydaných v daný okamžik. Pokud budou za mimořádných okolností mimo kontrolu Společnosti, Představenstva a Investičního manažera tato omezení překročena, Představenstvo a Investiční manažer se budou snažit co nejdříve danou pozici napravit z hlediska zájmů podílníků, v každém případě

však nejpozději do 6 měsíců od data prvního zjištění překročení daných omezení. Pokud nedojde k nápravě daného stavu ve výše uvedené šestiměsíční lhůtě, uvědomí Představenstvo a Investiční manažer písemně MFSA.

Pákový efekt použitý na úrovni SPV se nepovažuje za pákový efekt na úrovni Dílčího fondu, ZA PŘEDPOKLADU, ŽE (i) v případě půjček třetí strany je pákový efekt na úrovni SPV dle výše uvedených ustanovení sjednán s podmínkou, že věřitel SPV nemá právo použít aktiva Dílčího fondu v případě defaultu dané SPV; a (ii) SPV nemá právo použít aktiva Dílčího fondu.

Pro vyloučení pochybností se finanční páka na úrovni SPV počítá pomocí "poměru dluhu k vlastnímu kapitálu", tj. "celkový dluh / celkový vlastní kapitál", kde "celkový dluh" zahrnuje veškeré dluhové financování, které SPV využije konkrétně k uspokojení právního zájmu Podfondu v SPV, včetně bankovních úvěrů, kótovaných a nekótovaných dluhových struktur a směnek, nikoli však výhradně; a celkový vlastní kapitál zahrnuje vlastní kapitál akcionářů (Podfondu) a úvěry, neboť tyto představují rovněž peněžní prostředky, které akcionáři vložili do společnosti (SPV).

Depozitář

Alter Domus Fund Services Ltd.

Třídy Investorských akcií

Investorské akcie Dílčího fondu ze začátku sestávají z osmi (8) následujících Tříd:

Investorské akcie Třídy CZK – rozdělovací
Investorské akcie Třídy CZK2 – rozdělovací
Investorské akcie Třídy EUR – rozdělovací
Investorské akcie Třídy EUR2 – rozdělovací
Investorské akcie Třídy USD – rozdělovací
Investorské akcie Třídy USD2 – rozdělovací
Investorské akcie Třídy CZK-D
Investorské akcie Třídy EUR-D
Investorské akcie Třídy CZK2-D
Investorské akcie Třídy EUR2-D
Investorské akcie Třídy USD-D
Investorské akcie Třídy USD2-D
Investorské akcie Třídy PLN
Investorské akcie Třídy PLN2
Investorské akcie Třídy PLN-D
Investorské akcie Třídy PLN2-D
Investorské akcie Třídy X – rozdělovací (omezené na Zakládající akcionáře)

Investorské akcie Třídy Y – rozdělovací (omezené na Zakládající akcionáře)

Základní měna Tříd

Investorské akcie Třídy CZK – CZK
Investorské akcie Třídy CZK2 – CZK
Investorské akcie Třídy EUR – EUR
Investorské akcie Třídy EUR2 – EUR
Investorské akcie Třídy USD – USD
Investorské akcie Třídy USD2 – USD
Investorské akcie Třídy CZK-D – CZK
Investorské akcie Třídy EUR-D – EUR
Investorské akcie Třídy CZK2-D – CZK
Investorské akcie Třídy EUR2-D – EUR
Investorské akcie Třídy USD-D – USD
Investorské akcie Třídy USD2-D – USD
Investorské akcie Třídy PLN – PLN
Investorské akcie Třídy PLN2 – PLN
Investorské akcie Třídy PLN-D – PLN
Investorské akcie Třídy PLN2-D – PLN

Investorské akcie Třídy X – CZK
Investorské akcie Třídy Y – EUR

Období prvotní nabídky a První den obchodování

Investorské akcie Třídy CZK

Od 10:00 SEČ dne 30. července 2014 do 17:00 SEČ dne 19. srpna 2014.

První den obchodování: 1. října 2014

Investorské akcie Třídy CZK2

Od 10:00 SEČ dne 14. prosince 2016 do 17:00 SEČ dne 15. prosince 2016

První den obchodování: 2. ledna 2017

Investorské akcie Třídy EUR

Od 10:00 SEČ dne 30. července 2014 do 17:00 SEČ dne 19. srpna 2014.

První den obchodování: 1. října 2014

Investorské akcie Třídy EUR2

Od 10:00 SEČ dne 14. prosince 2016 do 17:00 SEČ dne 15. prosince 2016

První den obchodování: 2. ledna 2017

Investorské akcie Třídy USD

Od 10:00 SEČ dne 30. července 2014 do 17:00 SEČ dne 19. srpna 2014.

První den obchodování: 1. října 2014

Investorské akcie Třídy USD2

Od 10:00 SEČ dne 14. prosince 2016 do 17:00 SEČ dne 15. prosince 2016
První den obchodování: 2. ledna 2017

Investorské akcie Třídy CZK-D

Od 10:00 SEČ dne [-] do 17:00 SEČ dne [-].
První den obchodování: [-]

Investorské akcie Třídy EUR-D

Od 10:00 SEČ dne [-] do 17:00 SEČ dne [-].
První den obchodování: [-]

Investorské akcie Třídy CZK2-D

Od 10:00 SEČ dne [-] do 17:00 SEČ dne [-].
První den obchodování: [-]

Investorské akcie Třídy EUR2-D

Od 10:00 SEČ dne [-] do 17:00 SEČ dne [-].
První den obchodování: [-]

Investorské akcie Třídy PLN

Od 10:00 SEČ dne [-] do 17:00 SEČ dne [-].
První den obchodování: [-]

Investorské akcie Třídy PLN2

Od 10:00 SEČ dne [-] do 17:00 SEČ dne [-].
První den obchodování: [-]

Investorské akcie Třídy PLN-D

Od 10:00 SEČ dne [-] do 17:00 SEČ dne [-].
První den obchodování: [-]

Investorské akcie Třídy PLN2-D

Od 10:00 SEČ dne [-] do 17:00 SEČ dne [-].
První den obchodování: [-]

Investorské akcie Třídy USD-D

Od 10:00 SEČ dne [-] do 17:00 SEČ dne [-].
První den obchodování: [-]

Investorské akcie Třídy USD2-D

Od 10:00 SEČ dne [-] do 17:00 SEČ dne [-].
První den obchodování: [-]

Investorské akcie Třídy X

Od 10:00 SEČ dne 30. července 2014 do 17:00 SEČ dne 19. srpna 2014.

Investorské akcie Třídy Y

Od 10:00 SEČ dne 30. července 2014 do 17:00 SEČ dne 19. srpna 2014.

Vyčlenění

Dílčí fond je vyčleněným portfoliem, jehož aktiva a závazky mají být posuzovány za jmění oddělené od aktiv a závazků každého dalšího dílčího fondu a Společnosti. Je možné, že v různých jurisdikcích budou dílčí fondy posuzovány odlišně, protože ne všechny jurisdikce uznávají, že aktiva a závazky dílčích fondů jsou považovány za portfolio vyčleněné od portfolií dalších dílčích fondů v rámci téže společnosti. Pro další podrobnosti prosím konzultujte Nabídkové memorandum.

DALŠÍ BODY

Změny

Představenstvo může výhradně dle svého uvážení změnit investiční cíle Dílčího fondu, s podmínkou, že takové změny investičních cílů budou předem oznámeny Investorům. Lhůta pro oznámení bude dostatečně dlouhá, aby umožnila Dílčímu fondu přijetí a zpracování žádostí o Výkup. 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.

Představenstvo může výhradně dle svého uvážení změnit investiční cíle, politiky a omezení Dílčího fondu, s podmínkou, že všechny změny investičních cílů, politik a omezení budou předem oznámeny Investorům.

Jakékoli změny investičních cílů, politik, strategií a omezení podléhají předchozímu schválení MFSA.

Využití Jednotek zvláštního určení

Dílčí fond může koupit investici nebo investice prostřednictvím jedné nebo více Jednotek zvláštního určení, jak je uvedeno níže:

- i. Jednotky zvláštního určení budou založeny v kterékoli jurisdikci EU;
- ii. Společnost bude prostřednictvím svých Ředitelů vždy udržovat většinu v představenstvu a většinovou účast hlasovacích akcií, přímo nebo nepřímo, v kterékoli Jednotce zvláštního určení;
- iii. Dílčí fond bude skutečným vlastníkem a podrží si kontrolu nad Jednotkou zvláštního určení; a
- iv. všechny investice provedené prostřednictvím Jednotky zvláštního určení budou v souladu s investiční strategií, politikou a pokyny.

Dílčí fond si vyhrazuje právo mít buď jednu SPV na investici nebo mít podobné investice seskupené pod jednu SPV.

Společnost bude financovat příslušné SPV. Hlavní podmínky úvěrového rámce/ujednání budou zahrnovat následující:

- (a) Jakékoli využití je dovoleno výhradně pro financování akvizice aktiv, dodatečných CAPEX,

investic do provozního kapitálu nebo obecných potřeb SPV, které jsou v souladu s cíli a politikou Společnosti.

- (b) Po žádosti o využití, kterou SPV doručí Společnosti, není Společnost povinna umožnit využití, pokud bude pro Společnost nezákonným podle jakéhokoli zákona financovat toto využití; a
- (c) SPV může předplatit jakékoli využití, nebo jeho část, v poslední den jakéhokoli úrokového období na základě oznámení a bez jakéhokoli poplatku nebo platby jakékoli výše.

Společné investice

Společné investice nejsou plánovány jako primární investice, ale určité akvizice, developerské projekty a transakce může Dílčí fond také vykonávat společně s investičními partnery, kteří se mohou mimo jiné podílet na takových akvizicích, projektech nebo transakcích s minoritním vlastnickým podílem v příslušném SPV. Taková partnerství mohou mít také podobu společných podniků nebo dalších ujednání o účasti uzavřených těmito investičními partnery a příslušným SPV (ale ne přímo Dílčím fondem) a mezi nimi. Tato strategie selektivního partnerství může zlepšit diverzifikaci, sdílení rizik, tok obchodů (deal flow) a spojení se zásadní odborností. Dílčí fond bude mít právo investovat do konkrétních projektů. Účast Dílčího fondu v jakémkoli konkrétním projektu bude muset být provedena tak, aby umožnila Dílčímu fondu k jeho plné spokojenosti vyhodnotit navrhovanou investici do každého projektu před tím, než se zaváže k účasti. Také bude moci odstoupit, pokud by v investici došlo k významné změně. Dílčí fond zajistí, že příslušný SPV přijme různá opatření, aby zajistil zájmy SPV a nepřímo zájmy Dílčího fondu a Investorů v takovém společném podniku a zajistil vhodnost investic provedených prostřednictvím takového společného podniku a to, že odpovídají investiční strategii a politikám Dílčího fondu, které zahrnují mj.:

i. příslušná SPV bude usilovat o zastoupení v Představenstvu subjektu společného podniku (pokud je právnickou osobou) nebo v orgánu nebo procesu společného podniku, který provádí investiční rozhodnutí (pokud podnik není právnickou osobou);

ii. příslušná SPV bude usilovat o smluvní právo v rámci smlouvy o společném podniku v případě navrhované změny investičních cílů příslušného společného podniku buď: 1. na ukončení své účasti ve společném podniku; nebo 2. zablokovat tuto změnu buďto požadavkem předchozího souhlasu SPV s takovou změnou, prostřednictvím požadavku na kvalifikovanou většinu při hlasování, nebo jiným způsobem.

Dílčí fond si musí vždy podržet většinovou kontrolu v jakémkoli SPV, do kterého investuje.

Období prvotní nabídky

Investoři, kteří během Období prvotní nabídky přijmou Závazek v souvislosti s každou příslušnou třídou akcií, obdrží Investorské akcie Dílčího fondu k příslušnému Prvnímu dni obchodování při Prvotní nabídkové ceně – tedy 100,- Kč za akcii Třídy CZK, Třídy CZK2, Třídy CZK-D a Třídy CZK2-D, 100,- EUR za akcii Třídy EUR, Třídy EUR2, Třídy EUR-D a Třídy EUR2-D, 100,- USD za akcii Třídy USD, Třídy USD2, Třídy USD-D a Třídy USD2-D a 100,- PLN za akcii Třídy PLN, Třídy PLN2, Třídy PLN-D a Třídy PLN2-D – a to v rozsahu, ve kterém jsou tyto Závazky předmětem výzvy k Čerpání ze strany Společnosti kdykoliv po příslušném Datu uzávěrky do Prvního dne obchodování (bez tohoto dne).

O jakoukoli část Závazků provedenou Investory (ve kterékoli Třídě) 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 Období čerpání (zbývajících neuplynulých částí) a budou vyřízena v příštím Den obchodování následující po datu oznámení o Čerpání za příslušnou cenu (pro další informace viz níže uvedená část s názvem „*Metodika pro Série Akcií*“).

Investoři, kteří během příslušného Období prvotní nabídky upsali Investorské akcie Třídy X a Y, obdrželi Investorské akcie Dílčího fondu k Prvnímu dni obchodování při Prvotní nabídkové ceně – tedy 100 Kč za akcii Třídy X a 100 EUR za akcii Třídy Y, a to v plném rozsahu úpisu, přičemž se na ně nebudou vztahovat žádné Výzvy k poskytnutí kapitálu. Úpisy Investorských akcií Třídy X a Y přijaté po Období prvotní nabídky budou vyřízeny v příslušný Den obchodování za příslušnou NAV. Jak je blíže uvedeno níže v části „*Zvláštní faktory týkající se Investorských akcií Třídy X a Y*“, Investorské akcie Třídy X a Y mohou upsat pouze Zakládající akcionáři.

Metodika pro Série Akcií

Akcie ve všech Třídách Akcií tohoto Dílčího fondu, které podléhají platbě Výkonnostní odměny („**Třídy Akcií podléhající Výkonnostní odměně**“) budou vydány v sérii. V takovýchto případech se uplatní následující postupy pro úpis.

Období prvotní nabídky

Během Období prvotní nabídky pro jakékoliv Třídy Akcií podléhající Výkonnostní odměně platí, že nákupy Investorských akcií, které jsou součástí příslušné třídy, budou provedeny při Prvotní nabídkové ceně. Investorské akcie budou vydány úspěšným žadatelům k Datu zahájení. Všechny Investorské akcie vydané k Datu zahájení budou součástí Úvodní série.

Po uplynutí Období prvotní nabídky

Po uplynutí Období prvotní nabídky budou Investorské akcie v souvislosti s Třídami Akcií podléhajícími Výkonnostní odměně vydány následovně.

- a) NAV na Akcii Úvodní série rovna nebo vyšší než hodnota High Water Mark

Pokud je NAV na Akcii Úvodní série k příslušnému Dni obchodování rovna nebo vyšší než hodnota High Water Mark, budou Investorské akcie v rámci Úvodní série příslušné třídy vydány při dané hodnotě NAV na Akcii Úvodní série.

- b) NAV na Akcii Úvodní série nižší než hodnota High Water Mark

Pokud je NAV na Akcii Úvodní série k příslušnému Dni obchodování nižší než hodnota High Water Mark, bude vytvořena nová série Investorských akcií a všichni Investoři upisující k danému Dni obchodování obdrží Investorské akcie v hodnotě 100,- EUR, 100,- Kč, 100,- USD nebo 100,- PLN („Upisovací cena“)– v závislosti na měně dané třídy Investorských akcií (takováto přidělená série se pouze pro účely tohoto oddílu dále označuje jako „Dílčí série“).

Po vydání dílčí série se použijí následující postupy:

(i) Pokud je v příslušný Den obchodování NAV na Akcii Dílčí série vyšší než čistá hodnota aktiv na Akcii Nejvyšší dosažené hodnoty v Dílčí sérii, ale nižší než hodnota High Water Mark Úvodní série, nová série Investorských akcií nebude vytvořena a Investorské akcie budou vydány v poslední vydané Dílčí sérii za danou aktuální hodnotu NAV na Akcii této série;

(ii) Pokud je v příslušný Den obchodování NAV na Akcii Dílčí série nižší než předchozí NAV na akcii předchozí Nejvyšší dosažené hodnoty v Dílčí sérii, bude vytvořena nová Dílčí série, v níž budou Investorské akcie přiděleny za Upisovací cenu.

Po vytvoření nové dílčí série podle bodu ii) výše se použijí stejné postupy jako v bodech i) a ii) výše.

Pro účely tohoto oddílu se pojmem "NAV Nejvyšší dosažené hodnoty v Dílčí sérii" rozumí vyšší z těchto hodnot:

- (i) Upisovací cena;
- (ii) nejvyšší NAV na Akcii Dílčí série získané v předchozím dni obchodování.

Konsolidace Sérií Investorských akcií

Jakmile bude vydána nová série investorských akcií, zůstane v oběhu, dokud NAV Série k příslušnému Plánovanému datu ocenění neklesne pod hodnotu High Water Mark Úvodní série. Pokud je NAV Série k příslušnému Plánovanému datu ocenění rovna nebo vyšší než hodnota High Water Mark Úvodní série, bude příslušná série konsolidována s Úvodní sérií dané Třídy Akcií podléhající Výkonnostní odměně. Souhrnná hodnota podílů Investorů bude stejná před konsolidací i po ní, avšak změní se počet Investorských akcií držených Investory. při výše uvedenou konsolidaci se uplatní následující vzorec:

$$\frac{[A \times B]}{C} = NS$$

KDE:

- A= počet Investorských akcií držených Investorem v rámci série investorských akcií (které tvoří Úvodní sérii) k příslušnému Plánovanému datu ocenění před konsolidací;
- B= NAV Sérii na Akcii;
- C= NAV na Akcii pro Úvodní sérii;

NS= Počet Investorských akcií vydaných v rámci Úvodní série při konsolidaci.

Smlouvy o přijetí závazku

Představenstvo hodlá uzavřít Smlouvy o přijetí závazku s případnými budoucími Investory Třídy CZK, Třídy CZK2, Třídy EUR, Třídy EUR2, Třídy USD, Třídy USD2, Třídy USD-D, Třídy USD2-D, Třídy CZK-D, Třídy EUR-D, Třídy CZK2-D, Třídy EUR2-D, Třídy PLN, Třídy PLN2, Třídy PLN-D a Třídy PLN2-D s úmyslem zajistit jejich neodvolatelný závazek k úpisu Akcií Dílčího fondu. Investoři, kteří se upisují ke Třídě X a/nebo Třídě Y, uzavřou Smlouvy o úpisu.

Závazky a/nebo Úpisy případných budoucích Investorů (včetně prostředků, které již Investor zaplatil za již upsané Akcie) budou podléhat omezením Minimální účasti a Minimálního závazku (podle příslušné konkrétní Třídy) bez jakékoli případné odměny Prostředníkovi.

S ohledem na Smlouvy o přijetí závazku může Představenstvo prostřednictvím Výzev k poskytnutí kapitálu požadovat od Zavázaného investora, aby přispěl příslušné prostředky v příslušné měně Třídy Akcií (nebo jejich ekvivalent v jakékoli jiné měně přijímané Představenstvem), jak je stanoveno v oznámení o Čerpání.

Oznámení o Čerpání bude pokládáno za neodvolatelnou žádost Investora k úpisu Akcií příslušné Třídy Akcií za hodnotu uvedenou v oznámení o Čerpání a Investor musí zaplatit cenu úpisu (a jakékoli poplatky, náklady a výdaje, které mohou být splatné) na Úpisovací účet jeden (1) měsíc před Datem financování.

Závazek investora podle Smlouvy o přijetí závazku může být zajištěn jakoukoli zárukou, zajištěním nebo zástavním nárokem ve prospěch Společnosti.

Ohledně Smluv o úpisu bude příslušná částka za úpis podléhající částce Minimální účasti vyplacena Dílčímu fondu v plné výši.

Výzvy k poskytnutí kapitálu

Po uzavření Smlouvy o přijetí závazku pro Třídu CZK, Třídu CZK2, Třídu EUR, Třídu EUR2, Třídu USD, Třídu USD2, Třídu USD-D, Třídu USD2-D, Třídu CZK-D, Třídu EUR-D, Třídu CZK-D, Třídu EUR2-D, Třídu PLN, Třídu PLN2, Třídu PLN-D a Třídu PLN2-D, pokud nebyl požadován celkový Závazek, může Představenstvo požadovat prostřednictvím Výzvy k poskytnutí kapitálu, aby Zavázaný investor přispěl množství odpovídající:

- i. pětadvaceti procentům (25 %) Závazku Investora; nebo
- ii. částce, kterou Představenstvo stanovilo jako potřebnou pro uvažované investice

s podmínkou, že částka, kterou má přispět, bude stanovena v oznámení o Čerpání.

Banky

Informace o bankéřích jmenovaných Společnosti jsou uvedeny v Nabídkovém memorandu.

Politika Čerpání

Dílčí fond svěří většinu Závazků, po vytvoření dostatečných rezerv na zajištění provozních nákladů Dílčího fondu a jakýchkoli potenciálních Výkupů, do pokladových investic do nemovitostí provedených Dílčím fondem. Závazky přijaté Dílčím fondem

budou Dílčím fondem vyčerpány v rámci jednoho nebo více Čerpání v poměrných dílech na Investora, do šesti (6) měsíců od konce příslušného Období k úpisu. Jakékoli a veškeré Závazky nevyčerpané k takovému datu budou vyčerpány v poměrných dílech na Investora v rámci maximálního Období čerpání jednoho (1) roku, a příslušným Investorům budou vydány odpovídající Akcie Dílčího fondu za příslušnou NAV v příští Den obchodování následující po datu oznámení o 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 vydány v První den obchodování za příslušnou Prvotní nabídkovou cenu konkrétní Třídy Investorských akcií.

Prvotní Čerpání, které má Dílčí fond přijmout, bude rovné minimálně 25 % Závazku, který příslušný Investor provedl formulářem žádosti, ale toto prvotní Čerpání bude také provedeno podle Výzvy k poskytnutí kapitálu podané Společností.

Žádosti o Čerpání provedené Dílčím fondem v souladu se Závazky provedenými Kvalifikovanými investory během Období k úpisu musí Investoři Dílčího fondu dodržet (tj. přijaté na Úpisovací účet, aby byly následně Dílčímu fondu uvolněny na jeho stanovený investiční účet po provedení procesu náležité péče provedeného Dílčím fondem spolu s bankéřem, jak je popsáno v Nabídkovém memorandu) do jednoho (1) měsíce od data žádosti o Čerpání.

Období čerpání

Během Období čerpání může Představenstvo provést další Výzvy k poskytnutí kapitálu, které po Investorech požadují příspěvek části nebo celého zbylého Závazku, jak je uvedeno v oznámení o Čerpání. Po přispění Závazku budou Investorům rozděleny patřičné Akcie v příští Obchodní den.

Jakékoli žádosti o zavázané prostředky provedené Společností budou provedeny *pro rata* mezi všechny Zavázané investory.

Další Závazky

Nové Akcie budou nabízeny Investorům nebo případným budoucím Investorům prostřednictvím nových Závazků provedených během příslušného (nového) Úpisovacího období, a Investorské akcie podle Výzev k poskytnutí kapitálu provedených na takové nové Závazky budou poskytnuty v příští Obchodní den následující po datu oznámení o Čerpání, a to výše uvedeným způsobem (viz výše uvedená část „Série Akcií“). Jakékoli nevyřízené Závazky od stávajících Investorů bude nutné vyčerpat předtím, než tito Investoři uzavřou nové Závazky.

Další závazky a/nebo Úpisy

Dle výhradního uvážení Představenstva mohou Ředitelé kdykoliv nabídnout Investorům (dále jen „Nabídka“) možnost odprodat část jejich Investorských Akcií, a to k datu uplynutí/po uplynutí období zákazu prodeje akcií platného pro dané Akcie (z hlediska tohoto Dodatku o podrobnostech k Fondu), a to za částku požadovanou Investorem, která však nepřekročí částku odpovídající Nárůstu NAV (viz níže uvedená definice), přičemž platí, že příslušní Investoři uzavřou se Společností Smlouvu o přijetí závazku (nebo se zavážou upravit podmínky stávající Smlouvy o přijetí závazku uzavřené se Společností) za podmínek navrhaných Společností; tyto podmínky mohou zahrnovat návrh prodloužení data, ke kterému je Investor oprávněn odprodat své zbývající Akcie Společnosti. Společnost může s různými Investory sjednat různá

prodloužení – bez ohledu na to, zda jsou či nejsou součástí stejné třídy. Za tímto účelem nebude vyžadováno vedlejší ujednání, přičemž v rámci různých smluv či ujednání uzavřených s různými Investory mohou být sjednány samostatné podmínky.

Pro účely tohoto odstavce pak „Nárůst NAV“ představuje částku, o kterou NAV na Akcii, jež má vykoupěna, přesahuje původní emisní cenu této Akcie, krát počet vykupovaných Akcií dle výše uvedeného postupu. Nárůst NAV bude vypočten Společností a oznámen Investorům v okamžiku Nabídky. Ředitelé mohou Nárůst NAV (nebo jeho část) vyplátit formou dividendy, pokud se na tom dohodnou s příslušným Investorem.

Další faktory týkající se Investorských akcií Tříd CZK, CZK2, EUR, EUR2, USD, a USD2

Oprávnění investoři, kteří se zavážou investovat do Fondu po 14. prosinci 2016, musí uspokojit rozšířený Minimální závazek vztahující se na Třídy CZK, CZK2, EUR, EUR2, USD a USD2; za podmínky, že pro vyloučení jakýchkoli pochybností je tímto schváleno a potvrzeno, že Oprávnění investoři, kteří k 3. říjnu 2016 jsou registrovanými držiteli Investorských akcií v Třídách CZK, EUR a/nebo USD, se mohou dále zavázat k těmto třídám, i pokud tyto dodatečné investice spolu s původním závazkem nepřekračují rozšířený Minimální závazek vztahující se na tyto Třídy; dále za podmínky, že jakýkoli další takový závazek bude ve všech případech přesahovat Minimální částku dodatečné investice předepsanou v tomto dokumentu.

Další faktory týkající se určitých Tříd Investorských akcií

Jakýkoliv Investor investující do Třídy CZK-D, Třídy EUR-D, Třídy CZK2-D, Třídy USD-D, Třídy USD2-D, Třídy EUR2-D, Třídy PLN, Třídy PLN2, Třídy PLN-D a Třídy PLN2-D musí splnit kritéria platná pro Nového kvalifikovaného investora a musí podepsat formulář prohlášení, který poskytne Administrátor, potvrzující, že splňuje požadavky na Nového kvalifikovaného investora.

Zvláštní faktory týkající se Investorských akcií Třídy X a Y

Nové Investorské akcie Tříd X a Y může Dílčí fond vydat pouze Zakládajícím akcionářům a pouze Zakládající akcionáři se k nim mohou upsat v jakýkoli příslušný Den obchodování a za Prvotní nabídkovou cenu nebo případně za příslušnou cenu NAV, buď v hotovosti, nebo *in specie*, a v tom druhém případě jak je uvedeno v oddílu „Rozdělení dividend“ Nabídkového memoranda nebo prostřednictvím jiné metody *in specie* povolené Nabídkovým memorandem, přičemž platí, že takovéto úpisy ve všech případech přesahují výši Minimální dodatečné investice stanovené v tomto Dodatku o podrobnostech k Fondu. Takové úpisy budou provedeny v příští Den obchodování následující po podání Smlouvy o úpisu (s výhradou Data uzávěrky úpisu) v souladu s postupem uvedeným v oddílu tohoto dokumentu „Nákup a prodej akcií“.

Investorské akcie Tříd X a Y budou v okamžiku úpisu vždy zaplacené (buď v hotovosti, nebo *in specie*, jak bylo uvedeno výše) v plné výši, jak je uvedeno v oddílu tohoto dokumentu „Nákup a prodej akcií“, a tudíž celý Úpis provedený Zakládajícím akcionářem v jeho Smlouvě o úpisu v souvislosti s takovými Třídami X a Y bude zaplacen v plné výši nejpozději jeden (1) den před příslušným Dnem obchodování (Datum financování) bez potřeby Výzev k poskytnutí kapitálu nebo oznámení o Čerpání, a ustanovení tohoto Dodatku o podrobnostech k Fondu vztahující se k Výzvam o poskytnutí kapitálu nebo Čerpání se na něj nebudou vztahovat.

Výkup Investorských akcií Tříd X a Y může být proveden v souladu s formalitami pro Výkup předepsanými v tomto Dodatku o podrobnostech k Fondu a Nabídkovém Memorandu a s podmínkami souvisejícími s Výkupem Investorských akcií v těchto dokumentech uvedených.

Rozdělení výnosu Investorům

Investorské akcie jsou rozdělovacími akciemi a Představenstvo se může příležitostně rozhodnout výhradně dle své úvahy a s výhradou platných zákonů vyplatit výnos z takových Investorských akcií prostřednictvím rozdělení dividend. Dividendy budou obvykle vypláceny na konci každého Účetního období (s výhradou, že Ředitelé mohou dle své úvahy rozhodnout nedoporučit jakékoli dividendy (roční nebo jiné)) z rozdělitelných výnosů Dílčího fondu, které lze přisoudit příslušné Třídě nebo Sérii, vytvořených z jeho podkladových investic očištěných od všech výdajů a závazků Dílčího fondu, které lze přisoudit příslušné Třídě nebo Sérii včetně (ale ne výhradně) úhrady Poplatku za správu a Výkonnostní odměny.

Takové výnosy mohou být vypláceny v měně příslušné Třídy Akcií Dílčího fondu v případě Tříd rozdělovacích Akcií; s podmínkou, že výše a četnost rozdělení bude dle úvahy Ředitelů, kteří také mohou dle své úvahy rozhodnout, že jakoukoli částku dostupnou pro rozdělení si úplně nebo částečně ponechá Dílčí fond pro účely reinvestice nebo bude ponechán jako nerozdělený zisk nebo uvážlivé rezervy pro podmíněné závazky nebo pro účely likvidity.

Ujednání o úschově

Laskavě se podívejte na část Nabídkového memoranda s názvem „Depozitář“.

Minimální účast ve všech dílčích fondech společnosti dohromady

Bez toho, aby byl dotčen Minimální závazek platný pro každou Třidu Investorských akcií, platí následující ustanovení:

(i) Každý Oprávněný investor v rámci Akcií Tříd CZK, CZK2, EUR, EUR2, USD a USD2 musí v měně přijatelné pro Představenstvo držet množství akcií v jednom či několika dílčích fondech Společnosti (včetně Dílčího fondu) odpovídající alespoň částce 75 000,- EUR;

(ii) Každý Oprávněný investor v rámci Akcií Tříd CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, USD-D, USD2-D, PLN, PLN2, PLN-D a PLN2-D musí držet množství akcií v jednom či několika dílčích fondech Společnosti (včetně Dílčího fondu) odpovídající alespoň částce 100 000,- EUR.

Pokud určitý Investor investuje do jedné či několika tříd akcií uvedených v bodě (i) a do jedné či několika tříd akcií uvedených v bodě (ii), bude minimální účast činit 100 000,- EUR nebo odpovídající částku v jiné měně.

Minimální Dodatečná investice

Všechny investice po úvodním závazku budou nejméně ve výši Minimálního dodatečného závazku.

Diskreční pravomoc Ředitelů

S výhradou případných požadavků na minimální úpis vyplývajících ze zákona mohou

Ředitelé dle svého vlastního uvážení zrušit Minimální závazek platný pro jednu či několik tříd akcií.

Ocenění aktiv

Ocenění aktiv Dílčího fondu bude provedeno v souladu s postupy stanovenými v Nabídkovém memorandu.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Investování do Dílčího fondu podléhá rizikovým faktorům. Konkrétní rizikové faktory zdůrazněné níže by měly být čteny ve spojení s rizikovými faktory uvedenými v Nabídkovém memorandu.

Rizika investic do nemovitostí

Dílčí fond může investovat přímo nebo prostřednictvím Jednotek zvláštního určení do nemovitého majetku v České republice, na Slovensku, v Maďarsku, Polsku, Rusku, na Ukrajině, v Německu, Estonsku, Lotyšsku, Litvě a zemích SNS. Tento Dílčí fond může v menší míře rovněž investovat v ostatních evropských zemích. Proto může být Dílčí fond zejména citlivý na rizika spojená s vlastnictvím komerčních nemovitostí. Tato rizika zahrnují poklesy hodnoty nemovitostí, rizika související s obecnými a místními ekonomickými podmínkami, dlouhodobě neobsazenými pozemky, zvýšenou konkurencí, 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 nemovitosti, 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 a administrativní poplatky a výdaje. Tyto poplatky a výdaje mohou snížit čistý investiční výkon přímých a nepřímých investic Dílčího fondu do nemovitostí. Konkrétní rizika související s cílovými zeměmi zahrnují ne zcela vyspělý trh s nemovitostmi, krátkou historii tržních cen příslušných aktiv a související obtíže s oceňováním nemovitostí. Související právní rámec také nemusí být tak vyspělý jako v zemích s delší historií trhů s nemovitostmi.

Čerpání zavázaných prostředků

Jakékoli a všechny Závazky nevyčerpané do šesti (6) měsíců od konce příslušného Období k úpisu budou vyčerpany v poměrných dílech na Investora v rámci maximálního Období čerpání jednoho (1) roku. Existuje riziko, že Akcie Dílčího fondu budou vydány příslušnému Investorovi se značným zpožděním.

Použití derivátů

Dílčí fond může investovat do derivátových nástrojů, pro investiční účely a pro implementování své investiční strategie, a také pro účely zajištění a efektivní správy portfolia v souladu se svou investiční politikou popsanou výše.

Deriváty podléhají řadě rizik, včetně tržního rizika a rizika chybného ocenění nebo nesprávného ohodnocení. Také zahrnují riziko, že změny hodnoty derivátu nemusí korelovat s podkladovým měřítkem, což může vést k nedosažení zamýšleného zajišťovacího účinku nebo k expozici riziku ztráty.

Derivátové nástroje, především jsou-li obchodovány ve velkých objemech, nemusí být za všech okolností likvidní, a neexistuje záruka, že pro tyto nástroje bude existovat likvidní sekundární trh, takže na volatilních trzích Fond nemusí být schopen uzavřít pozici, aniž by utrpěl ztrátu. Kromě toho denní limity fluktuací cen a limity spekulativních pozic na burzách, kde může Fond provádět své transakce s derivátovými nástroji, mohou zabránit včasné likvidaci pozic, a vystavit Fond potenciálně vyšším ztrátám.

Derivátové transakce mohou obsahovat jistou úroveň pákového efektu a obchodování s derivátovými nástroji může způsobit velké množství páky. Proto páka poskytovaná obchodováním s derivátovými nástroji znásobí výnosy i ztráty, které Fond zažije, a může způsobit, že čistá hodnota aktiv Fondu bude podléhat širším fluktuacím než by tomu bylo v případě, kdy by pákový efekt v derivátových nástrojích nebyl využit.

Dílčí Fond může být vystaven rizikům značných ztrát a může ztratit více než nominální částku investovanou do kterékoli derivátové transakce (ačkoli lze použít techniky stop-loss a podobná opatření k omezení takových ztrát). Derivátové transakce mohou také vystavit Dílčí fond dalším rizikům, například předčasnému ukončení transakce, nepříznivým změnám tržních podmínek a podstatným nákladům na vytváření a udržování transakce. Vhodné derivátové transakce nemusí být dostupné za všech okolností.

Kromě toho, pokud se tržní podmínky nevyvinou podle očekávání, pokud použité zajišťovací strategie nejsou optimální, nebo nastanou jiné nepříznivé podmínky, zajišťovací aktivity Dílčího fondu mohou vést ke ztrátě bez ohledu na úmysly, se kterými byly pozice založeny. Navíc může být pro konkrétní investici určité zajištění nedostupné, a i když dostupné je, nemusí zcela odpovídat pozici, která má být zajištěna. Zajišťovací techniky také mohou zvyšovat volatilitu.

Transakce s opcemi nesou vysokou míru rizika. Prodej („vypsání“) opce obecně zahrnuje značně vyšší riziko než nákup opcí. Ačkoli ážio, které prodejce obdrží, je pevné, prodejce může utrpět ztrátu, která tuto částku výrazně přesahuje. Prodejce kupní opce bude také vystaven riziku toho, že kupující opci realizuje a prodejce bude buď nucen vyrovnat opci v hotovosti nebo koupit či dodat podkladovou investici. Teoreticky je ztráta upisovatele nekryté kupní opce potenciálně neomezená, ale v praxi je ztráta omezená dobou, po kterou kupní opce existuje. Pokud je opce „kryta“ prodejcem, který drží odpovídající pozici v podkladové investici nebo future jiné opce, toto riziko lze snížit. Riziko upisovatele prodejní opce spočívá v tom, že cena

podkladového cenného papíru může klesnout pod realizační cenu. Ačkoli riziko kupujícího opce je omezeno kupní cenou opce, investice do opce může podléhat vyšším fluktuacím než investice do jejích podkladových aktiv.

Transakce do futures nesou vysokou míru rizika. Kvůli nízkým maržovým vkladům, které jsou obvykle požadovány pro obchodování s futures a opcemi se účty pro obchodování s futures vyznačují extrémně vysokou úrovní pákového efektu. V důsledku toho i relativně drobný cenový pohyb bude mít násobně vyšší dopad, což může být pro investora výhodné nebo nevýhodné. Jako ostatní pákové nástroje, futures transakce mohou způsobit ztráty převyšující investovanou částku. Zadání určitých příkazů, které mají omezit ztráty na určité částky, nemusí být účinné, protože tržní podmínky mohou zadání takových příkazů znemožnit.

Forwardové kontrakty jsou závazky ke koupi nebo prodeji podkladového aktiva včetně měn a akcií, za smluvenou cenu k budoucímu datu. Zajištění proti poklesu hodnoty měny nebo aktiva nevyklučuje fluktuace cen portfolia cenných papírů ani nezabraňuje ztrátám v případě poklesu cen takových cenných papírů. Může také bránit příležitostem zisku, pokud hodnota zajištěné měny nebo akcie stoupne, protože derivát by způsobil kompenzující ztrátu. Kromě toho neexistuje žádná záruka, že ve chvíli, kdy bude Fond chtít uzavřít svou pozici, bude existovat trh ke koupi forwardového kontraktu. V takovém případě nebude Fond moci realizovat své zisky nebo omezit své ztráty až do ukončení forwardového kontraktu. Na rozdíl od future kontraktů nejsou forwardové kontrakty obchodované na burze, ale obvykle jde o mimoburzovní nástroje a podléhající zvýšeným rizikům mimoburzovních derivátových nástrojů, jak je uvedeno výše.

Dílčí fond se může také podílet na měnových swapech a souvisejících nástrojích, které vyžadují od Dílčího fondu nebo jím jmenovaného Správce portfolia predikovat mj. měnových fluktuací a pravděpodobnosti úvěrových událostí pro vydavatele cenného papíru. Takové predikce je samo o sobě obtížné a představuje investiční riziko. Používání swapů zahrnuje odlišné investiční techniky a rizika než běžné transakce na zajištění portfolia. V případě, že Dílčí fond vstoupí do swapové transakce, neexistuje žádná záruka, že Dílčí fond bude schopen eliminovat svou expozici v otevřeném swapu vstupem do kompenzujícího swapu, a Dílčí fond nemusí být schopen převést swap bez souhlasu jeho protistrany.

Výkonnostní odměna

Úhrada určitého podílu čistého zisku Dílčího fondu za určité Výkonnostní období ve formě Výkonnostní odměny může Investičního manažera motivovat k tomu, aby využíval rizikovější a spekulativnější investice než v případě, že by výkonnostní odměna neexistovala. Zvýšení GAV použité jako základ pro výpočet Výkonnostní odměny může zahrnovat jak realizované, tak nerealizované zisky ke konci výpočetního období. Výkonnostní odměny tudíž mohou být vyplaceny na základě nerealizovaných zisků, které poté Dílčí fond nemusí realizovat. Při koupi a/nebo Výkupu Akcií Společnosti mohou tedy akcionáři nepřímo nedoplatit nebo přeplatit akruály s nižším nebo případně vyšším výkonem. Výše splatných Výkonnostních odměn nepodléhá žádnému stropu nebo maximální výši.

Úhrada Výkonnostní odměny Dílčím fondem z jeho aktiv může zředit výnosy držitelů Investorských akcií.

Ocenění nemovitostí

Ocenění nemovitého majetku z podstaty věci podléhá nejistotě, a to v důsledku jejich inherentní subjektivity. Ačkoliv bude Dílčí fond vycházet pouze ze zpráv o ocenění, mohou být takovéto zprávy vypracovány na základě předpokladů, které nemusejí odrážet skutečnou situaci. Neexistuje tak žádná záruka, že ocenění podkladových investic Dílčího fondu budou odrážet skutečnou cenu nemovitostí, která by byla získána na volném trhu.

Koncentrace a zvýšené riziko Výkupu

Pokud by Dílčí fond zažil rostoucí výskyt žádostí o Výkup a/nebo snížení hodnoty svých podkladových aktiv, může to vést k postupnému snížení NAV Dílčího fondu. Kromě toho může možnost zpomalení nových úpisů mít negativní dopad na hotovostní rezervy Dílčího fondu, které by byly použity pro splnění žádostí o Výkup, a může být nutná likvidace podkladových aktiv, vcelku nebo zčásti, pokud by Dílčí fond zaznamenal takovou strukturu žádostí o Výkup na spojitě nebo vzestupně bázi. To může uškodit Investorům, kteří se rozhodli udržovat střednědobou až dlouhodobou strategii svých investic.

Použití pákového efektu

Jakýkoli SPV ovládaný Dílčím fondem může podléhat vysoké úrovni pákového efektu prostřednictvím dluhu pro zvýšení množství kapitálu dostupného pro investice. Ačkoliv může pákový efekt na úrovni SPV zvýšit hodnotu investice Dílčího fondu do tohoto SPV, může mít použití pákového efektu za následek výrazné ztráty na úrovni SPV, což by snížilo hodnotu investice Dílčího fondu.

Riziko soudních sporů

Dílčí fond může, přímo nebo nepřímo, být zapojen do soudních sporů nebo insolvenčního řízení. Za takových okolností může být Dílčí fond jmenován obžalovaným v žalobě nebo regulačním opatření. Dílčí fond a zejména SPV, prostřednictvím kterého Dílčí fond investuje do nemovitostí, mohou být zapojeny (coby žalobce nebo obžalovaný) do jakékoli žaloby související s takovým majetkem, včetně možné žaloby z důvodu otázek vlastnických práv, práv k nemovitostem nebo jiných práv třetích stran apod.

Riziko propadení

Úvěrové rámce, které mohou být Společnosti poskytnuty bankami a jinými věřiteli v souvislosti s jednotlivými SPV (a na tyto SPV připadající), mohou být těmito bankami nebo jinými věřiteli ukončeny a/nebo může být požadována jejich úhrada – a to i za okolností a z důvodů, které jsou mimo kontrolu Představenstva a Investičního manažera (resp. příslušné SPV). Takovéto ukončení a/nebo žádosti o úhradu by mohly mít negativní dopad na výkonnost Dílčího fondu.

Nelikvidita

Investice do nemovitostí jsou ze své podstaty nelikvidními investicemi. Tudíž ačkoli může Akcionář požadovat Výkup částí nebo všech svých Akcií Dílčího fondu, Ředitelé mohou odložit nebo dočasně pozastavit Výkup Akcií Dílčího fondu, nebo mohou nabídnout Výkup *in specie* výplatou Výkupů v podobě aktiv s odpovídajícím hodnotou. S ohledem na pětileté období znemožňující odkup akcií platné pro všechny Třídy Investorských akcií, Investoři nemusí být schopni provést Výkup svých investic dříve než 5 let po úpisu.

Riziko protistrany

Riziko protistrany představuje riziko, které vzniká v důsledku nejistoty týkající se schopnosti protistrany dostát svým závazkům. Investiční manažer disponuje řadou kontrol a procesů, aby zajistil, že úvěrová rizika protistrany – na úrovni Společnosti i na úrovni SPV – budou identifikována a vyhodnocena, a že budou zavedeny vhodné procesy pro řízení těchto rizik a že bude udržována celková kvalita protistran. Avšak neplnění protistran v důsledku finančních či jiných důvodů by však mohlo vystavit investory ztrátám bez ohledu na to, zda byla samotná transakce zisková.

Politické a regulační riziko

NAV Dílčího fondu může být ovlivněna nejistotami, ke kterým patří mezinárodní politický vývoj, změny státní politiky, zdanění, měnové výkyvy a další vývoj v oblasti právních i správních předpisů, což může mít dopad na aktiva Dílčího fondu, jejich ceny i trhy.

Platba prostředků z výkupu

Investoři by měli vzít na vědomí, že prostředky z výkupu budou uhrazeny nejpozději do čtyřiceti pěti (45) dnů od data, kdy jsou Investorské akcie vykoupeny. Investoři by tedy měli obecně vzít v úvahu lhůtu pro výkup, a to dříve, než se zaváží použít prostředky z výkupu za jiným účelem. Platba v souvislosti s výkupem může být zpožděna v případě mimořádných okolností, a to zejména včetně nezaplacení či pozdního zaplacení úhrad splatných ve prospěch Dílčího fondu ze strany bank nebo jiných osob, případně v důsledku nedostupnosti NAV.

Devizové trhy

Pokud bude Dílčí fond přímo či nepřímo investovat do cenných papírů denominovaných v jiných měnách, než je základní měna příslušných tříd akcií, bude vystaven kolísání devizových kurzů. Dílčí fond se může snažit rizika související s tímto ohrožením kompenzovat prostřednictvím devizových transakcí. Rizika devizových transakcí mimo jiné zahrnují měnové riziko a možné zásahy cizích vlád prostřednictvím regulace místních devizových trhů, zahraničních investic nebo konkrétních devizových transakcí. Na hodnotu investice tedy mohou mít příznivý či nepříznivý vliv kolísáním devizových kurzů – bez ohledu na případnou snahu o zajištění takovýchto kolísání. Kromě toho by měli potenciální investoři, jejichž aktiva a pasiva jsou primárně denominována v jiných měnách, než ve kterých jsou denominovány Investorské akcie držené těmito investory, měli zvážit možné riziko ztráty plynoucí z kolísání směnných kurzů těchto měn. Dílčí fond může také využívat „back-to-back“ výpůjčky měn nebo finanční deriváty, jako jsou forwardy, termínové obchody, opce a jiné finanční deriváty k ochraně před kolísáním měn, nelze však zaručit, že tyto zajišťovací transakce budou účinné či užitečné.

VÝŠE UVEDENÝ SEZNAM RIZIKOVÝCH FAKTORŮ NEMÁ BÝT ÚPLNÝM VÝČTEM ANI VYSVĚTLENÍM RIZIK SOUVISEJÍCÍCH S INVESTICÍ DO DÍLČÍHO FONDU. PŘÍPADNÍ BUDOUCÍ INVESTOŘI BY MĚLI PROČÍST CELÉ NABÍDKOVÉ MEMORANDUM A DODATEK O PODROBNOSTECH K FONDU A PŘEDTÍM, NEŽ SE ROZHODNOU INVESTOVAT DO DÍLČÍHO FONDU, VZÍT V POTAZ VLASTNÍ PRÁVNÍKY A VLASTNÍ PORADCE.

NÁKUP A PRODEJ AKCIÍ

Postup úpisu a žádosti

Závazky přijaté během Období prvotní nabídky, v rozsahu příslušné výzvy (pomocí Čerpání) kdykoli až do (ale ne včetně) Prvního dne obchodování, jsou vyřízené za Prvotní nabídkovou cenu. Části Závazků, které nejsou požadovány až do (ale ne včetně) Prvního dne obchodování, budou vyřízeny v příští Den obchodování následující po datu oznámení o Čerpání za příslušnou cenu stanovenou v souladu s částí nazvanou „Metodika pro Série Akcí“.

Bez ohledu na výše uvedené, ve vztahu k Třídám X a Y Investorských akcií byly Úpisy přijaté během Období prvotní nabídky vyřízené (a zaplacené) v plné výši (bez výzev) v První den obchodování za Prvotní nabídkovou cenu. Úpisy Investorských akcií Tříd X a Y obdržené a přijaté po Období prvotní nabídky budou vyřízeny v kterýkoli Den obchodování za příslušnou NAV: s výhradou případu, kdy Společnost nepřijme Úpisy k žádné z těchto Tříd během Období počáteční nabídky nebo případu, kdy nebyly vydány žádné Akcie v žádné z těchto Tříd (z jakéhokoli důvodu) v První den obchodování, Akcie v příslušné Třídě, které jsou vydávány poprvé v kterýkoli následující Den obchodování, budou vydány v takový následující Den obchodování za Prvotní nabídkovou cenu, a poté budou vyřízeny v kterýkoli Den obchodování za příslušnou NAV.

Postup žádosti

Žádosti o Akcie od Oprávněných investorů musí být vyhotoveny na Smlouvy o úpisu nebo Smlouvy o přijetí závazku poskytnuté pro tento účel Společností a doprovázené všemi příslušnými deklaracemi (prohlášeními) do Data uzávěrky úpisu.

Řádně vyplněné Smlouvy o úpisu budou vyřízeny v souladu s postupem uvedeným v oddílu *Nákup a prodej* Nabídkového memoranda, s výhradou a v rozsahu, ve kterém je takový postup upraven prostřednictvím tohoto Dodatku o podrobnostech k Fondu. Vyrovnání by mělo být provedeno v souladu s Nabídkovým memorandem (s výhradou a v rozsahu, ve kterém je takový postup upraven prostřednictvím tohoto Dodatku o podrobnostech k Fondu) a s pokyny ve Smlouvě o úpisu.

Ačkoli akcie Dílčího fondu budou vydány ke Dni obchodování, uzávěrkový list bude vydán Administrátorem do 45 Pracovních dní po Datu ocenění. To je způsobeno časem, který zabere vypočítat NAV v důsledku povahy podkladových aktiv.

Platba v zúčtovaných prostředcích může být provedena ve formě šeku, telegrafického převodu nebo prostředků vyrovnání přijatelnou pro Představenstvo v jakékoli měně přijímané Představenstvem. Toto bude platit bez dotčení možnosti provedení úpisu *in specie*, jak je uvedeno v Nabídkovém memorandu.

Ustanovení platná pro všechny Akcie kromě Tříd X a Y Investorských akcií:

V případě, že Investor nepřevéde zúčtované prostředky v rámci lhůty definované tímto Dílčím fondem v jakémkoli Čerpání, bude Investorovi naúčtována pokuta za každý den zpoždění, který následuje po dni vypršení jednoho měsíce před Datem financování a následujícím po Datu financování, jak je dále popsáno v tomto dokumentu.

Prostředky musí být převedeny na Upisovací účet nejméně 1 kalendářní měsíc před Datem financování, a z těchto částek nebude vyplácen žádný úrok. Jakékoli částky, které nebudou na Upisovacím účtu 1 kalendářní měsíc před Datem financování, budou

podléhat pokutě za pouhé zpoždění ve výši 0,2 % za den. Jakékoli částky, které nebudou splacené v Datum financování, budou podléhat další pokutě za pouhé zpoždění ve výši 1 % za den za každou takovou nesplacenou částku.

Tato pokuta bude účtována dle úvahy Představenstva a bude zahrnovat právo Představenstva jednostranně Vykoupit bezplatně Akcie Dílčího fondu již zakoupené Investorem v selhání v důsledku prvotního Čerpání a jakéhokoli dalšího Čerpání, které Investor v selhání dodržel, nebo převést jakékoli Akcie Dílčího fondu, které již Investor v selhání drží, v důsledku prvotního Čerpání a jakéhokoli dalšího Čerpání, které Investor v selhání dodržel, jakémukoli stávajícímu Kvalifikovanému investorovi nebo třetí straně, která je Kvalifikovaným investorem, za příslušnou NAV a dle úvahy Představenstva až do odpovídající hodnoty platné pokuty.

Ustanovení platná pro Třídy X a Y Investorských akcií

Investorské akcie Třídy X a Y byly vydány Dílčím fondem Zakládajícím akcionářům na základě jejich úpisu k Prvnímu dni obchodování při Prvotní nabídkové ceně (pro Úpisy přijaté a akceptované během Období prvotní nabídky). Následně mohou být Investorské akcie Třídy X a Y Dílčím fondem Zakládajícím akcionářům na základě jejich úpisu vydány k příslušnému dalšímu Dni obchodování při příslušné hodnotě NAV. V druhém případě pak bude příslušným Dnem obchodování takový Den obchodování, který bezprostředně následuje po dni podání příslušné Smlouvy o úpisu, pokud k tomu došlo k příslušnému Datu uzávěrky úpisu či před ním.

Investorské akcie Tříd X a Y budou v okamžiku úpisu vždy zaplacené (buď v hotovosti, nebo *in specie*, jak bude uvedeno níže) v plné výši nejpozději jeden (1) den před příslušným Dnem obchodování (Datum financování pro účely Tříd X a Y Investorských akcií), a tudíž celý Úpis provedený Zakládajícím akcionářem v jeho Smlouvě o úpisu v souvislosti s takovými Třídami X a Y bude zaplacen v plné výši nejpozději v toto Datum financování bez potřeby Výzev k poskytnutí kapitálu nebo oznámení o Čerpání, a ustanovení tohoto Dodatku o podrobnostech k Fondu ani v Nabídkovém memorandu vztahující se k Výzvám k poskytnutí kapitálu nebo Čerpání se na ně nebudou vztahovat.

Takovou platbu je možné provést buď v hotovosti (v souladu s postupem uvedeným v Nabídkovém memorandu), nebo *in specie*, jak je uvedeno v oddílu „Rozdělení dividend“ v Nabídkovém memorandu nebo prostřednictvím jiné metody *in specie* povolené Nabídkovým memorandem.

Oprávnění investoři

Požadavky na nákup a prodej Akcií Tříd CZK, CZK2, EUR, EUR2, USD a USD2 budou přijaty pouze od Kvalifikovaných investorů, kteří podepsali formulář Deklarace kvalifikovaného investora. Požadavky na nákup a prodej Akcií Tříd CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, USD-D, USD2-D, PLN, PLN2, PLN-D a PLN2-D budou přijaty pouze od Nových kvalifikovaných investorů, kteří podepsali prohlášení potvrzující, že splňují požadavky pro Nového kvalifikovaného investora.

Výkup Akcií

Držitelé Tříd Investorských akcií mohou požadovat Výkup každé ze svých investic od Dne obchodování, který připadá na 5. výročí (nebo až měsíc po tomto datu) data jejich investice, a to podáním žádosti Administrátorovi. Jakmile bude Oznámení o výkupu učiněno, je neodvolatelné (pokud Ředitelé dle svého uvážení nestanoví jinak).

Bez toho, aby byly dotčeny podmínky článku Dodatku o podrobnostech k Fondu nazvaného „Další závazky a/nebo úpisy“, Výkupní cena za Akcii (každé Třídy) bude NAV na Akcii Dílčího fondu vypočítaná v souladu s postupem uvedeným v oddíle *Obchodovací ceny* Nabídkového memoranda.

Investor (kterékoli Třídy), který si přeje provést Výkup všech nebo jakékoli části své účasti musí Společnosti oznámit svůj úmysl do příslušného Data uzávěrky výkupu (podléhající výše uvedenému pětiletému období znemožňujícímu odkup akcií). Tato žádost o Výkup bude zařazena do pořadí Výkupu následující Den obchodování a bude poté vykoupena za NAV platnou v příslušný Den obchodování následující po Dni obchodování, kdy byl tento Výkup zařazen do pořadí.

Oznámení o výkupu (kterékoli Třídy) přijatá po Datu uzávěrky výkupu budou přenesena na následující Den obchodování pro účely zařazení do pořadí Výkupu. Kromě toho může Představenstvo také za určitých podmínek a dle své úvahy také souhlasit, že Oznámení o výkupu přijatá po Datu uzávěrky výkupu platná pro daný Den obchodování budou vyřízena k tomuto Dni obchodování.

Platba prostředků z výkupu bude provedena Administrátorem v měně příslušné třídy Akcií do 45 (čtyřiceti pěti) kalendářních dnů následujících po dni, kdy byly tyto Akcie Společností vykoupeny. Platba bude provedena telegrafickým převodem nebo převedena na účet jménem registrovaného držitele, nebo v případě společných držitelů na jména prvního uvedeného držitele. Platba v souvislosti s výkupem může být zpožděna v případě mimořádných okolností, a to zejména včetně nezaplacení či pozdního zaplacení úhrad splatných ve prospěch Dílčího fondu ze strany bank nebo jiných osob, případně v důsledku nedostupnosti NAV.

Výplata zisku pro akcie Tříd CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, USD-D, USD2-D, PLN-D a PLN2-D

(i) Investorské akcie nadržené pověřenými osobami

S výhradou výše uvedených ustanovení budou držitelé akcií Tříd CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, USD-D, USD2-D, PLN-D a PLN2-D mít rovněž k prvnímu Dni obchodování každého roku („Datum výplaty zisku“) nárok na výplatu části Investorských akcií v rozsahu, který nepřesahuje případný Roční zisk (viz definice níže). Jakýkoliv požadavek na výplatu případného Ročního zisku musí Investor učinit písemně prostřednictvím formulářů dostupných za tímto účelem u Společnosti. Bez ohledu na jakýkoliv požadavek Investora na výplatu Ročního zisku bude výhradně na uvážení Ředitelů, zda tomuto požadavku vyhoví či nikoliv, přičemž určí procento Ročního zisku, který má být vyplacen. Jakýkoliv požadavek Investora na výplatu Ročního zisku musí Společnost obdržet v sídle Administrátora nejpozději do Data uzávěrky úpisů, které nastává bezprostředně před Datem výplaty zisku, avšak nejméně třicet (30) Pracovních dnů před Datem výplaty zisku nebo jiným datem případně určeným ze strany Ředitelů.

Pro výše uvedené účely se pak výrazem Roční zisk v souvislosti s podílem Investora v rámci každé třídy akcií rozumí (případná) částka, o kterou NAV na Akcii akcií Investora v dané třídě k Datu výplaty zisku převyšuje NAV na Akcii akcií Investora v dané třídě k předchozímu Datu výplaty zisku, vynásobená počtem Akcií držených daným Investorem v rámci příslušné třídy akcií k Datu výplaty zisku, k němuž je splacení požadováno. V souvislosti s kalendářním rokem, ve kterém Investor poprvé

investuje do akcií Třídy CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, USD-D, USD2-D PLN-D a PLN2-D, bude Roční zisk vypočten jako (případná) částka, o kterou NAV na Akcii akcií Investora v dané třídě k Datu výplaty zisku převyšuje cenu akcií Investora v dané třídě k datu emise, vynásobená počtem Akcií držených daným Investorem v rámci příslušné třídy akcií k Datu výplaty zisku, k němuž je výplata požadována.

V procentech pak bude výše hrazeného Ročního zisku stejná pro každého Investora požadujícího výplatu (například – a pouze pro ilustraci – pokud Společnost rozhodne o výplatě Ročního zisku v souvislosti s Investory, kteří o to požádají (a danému požadavku Společnost vyhoví), v souladu s touto částí, každý Investor požadující výplatu obdrží stejnou procentní částku svého Ročního zisku – tj. pokud jeden Investor obdrží 20% Roční zisk, ostatní Investoři rovněž obdrží 20% Roční zisk).

Pokud určitý Investor investoval do několika tříd akcií uvedených v této části (zejména do akcií Tříd CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, USD-D, USD2-D, PLN-D a PLN2-D), bude mít tento Investor nárok na Roční zisk s ohledem na akcie držené v každé takovéto třídě akcií; v tomto případě bude jejich Roční zisk pro každou třídu akcií vypočten zvlášť.

Roční zisk každého Investora stanoví (vypočte) Společnost (na základě podpory ze strany Administrátora) a bude pro Investora konečný a závazný, a to i v případě, že bude hodnota NAV Dílčího fondu z jakéhokoliv důvodu nesprávně uvedena a následně upravena. Pokud není v rámci kalendářního roku vykázán žádný Roční zisk (dle definice v této části), právo na výplatu nevzniká. Společnost (na základě podpory ze strany Administrátora) Roční zisk stanoví (vypočte) a vyplatí do 45 (čtyřiceti pěti) Pracovních dnů od Data výplaty zisku nebo jiného pozdějšího data, které případně určí Ředitelé.

Pro případ jakýchkoliv pochybností podléhají akcie Tříd CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, USD-D, USD2-D, PLN-D a PLN2-D pětiletému období bez možnosti prodeje (lock-up) dle ustanovení tohoto Dodatku o podrobnostech k Fondu, přičemž zde je pouze možnost obdržet Roční zisk (dle definice v této části). Proto držitelé akcií Tříd CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, USD-D, USD2-D PLN-D a PLN2-D nebudou mít během daného pětiletého období žádné právo na zpětný odkup – s výjimkou výplaty Ročního zisku dle ustanovení této části.

(ii) Investorské akcie držené pověřenými osobami

Výše uvedená ustanovení (v části s názvem „Investorské akcie nedoručené pověřenými osobami“) se obdobně uplatní i v souvislosti s akcemi drženými pověřenými akcionáři, a to s následujícími rozdíly:

(a) Roční zisk bude počítán na úrovni každého příslušného investora pověřeného akcionáře (dále jen „**Skutečný investor**“) (a nikoliv na úrovni pověřeného akcionáře) přičemž Ročním ziskem rozumí případná částka, o kterou NAV na Akcii akcií Skutečného investora v dané třídě (držených prostřednictvím pověřené osoby) k Datu výplaty zisku převyšuje NAV na Akcii akcií Skutečného investora v dané třídě (držených prostřednictvím pověřené osoby) k předchozímu Datu výplaty zisku, vynásobená počtem Akcií držených tímto Skutečným investorem v rámci příslušné třídy akcií (prostřednictvím pověřené osoby) k Datu výplaty zisku, k němuž je splacení požadováno. V souvislosti s kalendářním rokem, ve kterém Skutečný investor poprvé investuje (prostřednictvím pověřené osoby) do akcií Třídy CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, USD-D, USD2-D, PLN-D a PLN2-D, bude Roční zisk

vypočten jako případná částka, o kterou NAV na Akcii akcií Skutečného investora v dané třídě (držených prostřednictvím pověřené osoby) k Datu výplaty zisku převyšuje cenu akcií Skutečného investora v dané třídě (držených prostřednictvím pověřené osoby) k datu emise, vynásobená počtem Akcií držených tímto Skutečným investorem v rámci příslušné třídy akcií (prostřednictvím pověřené osoby) k Datu výplaty zisku, k němuž je výplata požadována; a

(b) Pokud jsou Investorské akcie Dílčího fondu drženy pověřenými osobami, nárok pověřeného akcionáře na Roční zisk se může lišit od nároku přímých akcionářů Dílčího fondu na Roční zisk, neboť výše hrazeného Ročního zisku bude vypočtena na úrovni Skutečných investorů. Proto platí (pouze pro ilustraci), že pokud Společnost rozhodne o výplatě Ročního zisku, obdrží každý přímý Investor, který o výplatu požádá, stejnou procentní částku svého Ročního zisku jako každý Skutečný investor – tj. pokud přímý Investor obdrží 20 % Ročního zisku, Skutečný investor rovněž 20 % svého Ročního zisku) (vypočteného v souladu s výše uvedeným bodem (a)). Tento postup však může vést k tomu, že přímý investor obdrží jiné procento Ročního zisku nebo pověřený akcionář. Investoři se výslovně vzdávají jakéhokoliv práva na regresní žalobu vůči proti Společnosti a/nebo Dílčímu fondu (a zcela zbaví Společnost a Dílčí fond jakékoliv odpovědnosti) v souvislosti s výpočtem a výplatou Ročního zisku tímto způsobem či jinak v souvislosti s výplatou rozdílných částek mezi přímými Investory a Skutečnými investory.

Investoři berou na vědomí, že pokud jsou Investorské akcie drženy pověřenými osobami:

(i) Společnost může od pověřených/jmenovaných akcionářů požadovat určité informace, aby mohla provádět výpočty dividendy;

(ii) Společnost bude komunikovat výhradně s pověřenými akcionáři, a nikoliv se Skutečnými investory; za zajištění nezbytných informací od Skutečných investorů nesou výhradní odpovědnost pověření akcionáři; a

(iii) Pokud pověřený akcionář nebude se Společností spolupracovat, včetně poskytnutí součinnosti Společnosti za účelem provedení příslušných výpočtů, nebude Společnost vyplácet Roční zisky.

Odložení Výkupu

Představenstvo si vyhrazuje právo omezit celkové množství Výkupů (kterékoli Třídy) v kterýkoli jeden Den obchodování, pokud kumulativní objem výkupů v rámci všech tříd akcií Dílčího fondu přijatých během kalendářního roku, do kterého daný Den obchodování spadá, přesáhne pět procent (5 %) NAV Dílčího fondu k 31. prosinci předchozího kalendářního roku.

Pokud Představenstvo tohoto práva využije, mohou být Oznámení o výkupu poměrně snížena. Snížená Oznámení o výkupu budou vyřízena v příští Den obchodování nebo později, pokud je Představenstvo přesvědčeno, že je takový postup nezbytný pro ochranu obecných zájmů Investorů, s přednostním zpracováním před následujícími Oznámeními o výkupu (vyjma povinných Výkupů) ale podléhající stejným omezením.

Pro případ pochybností se pětiprocentní (5 %) limit uvedený v předchozím odstavci uplatní pro každý Den obchodování a při výpočtu těchto limitů k jakémukoliv Dni

obchodování budou pro účely tohoto výpočtu zohledněna Oznámení o výkupu, která byla snížena a odložena na tento Den obchodování.

Povinný Výkup

Představenstvo může jednostranně vykoupit Akcie dle své úvahy, pokud to bylo před takovým Výkupem oznámeno příslušným investorům.

Povinný Výkup uvedený výše by měl být čten ve spojení s okolnostmi povinného Výkupu uvedenými v Nabídkovém memorandu.

Převod Akcií

Členové mohou převádět své účasti a/nebo Závazky (které mohou zahrnovat nečerpané/nepožadované části Závazku) vcelku nebo zčásti (s výhradou požadavku na Minimální účast) v souladu s postupem uvedeným v oddíle *Převod Akcií* Nabídkového memoranda a podle něj. Pro vyloučení pochybností a bez dotčení podmínek souvisejících s převodem Akcií uvedených v Nabídkovém memorandu převod Závazků (vcelku nebo zčásti, jak bylo uvedeno výše) provedený Investorem na třetí osobu může být platně proveden jen pokud nabyvatel souhlasí a zavazuje se ve prospěch Společnosti převzít a držet příslušný Závazek za stejných podmínek, záruk, povinností a omezení, za kterých tento Závazek držel převádějící Investor, a zejména že nabyvatel přijímá povinnosti Výzvy k poskytnutí kapitálu převodce s ohledem na jakékoli nepožadované a nesplacené Závazky včetně (ale ne výhradně) platby pokut, které mohou být splatné Investorem v selhání, a pokud ne, takový převod nebude platný a nebude Společností uznán ani registrován v Rejstříku.

Investorské akcie Tříd X a Y jejich držitelé (Zakládající akcionáři) nemohou převádět na jiné osoby, a tyto Akcie Společnost může Společnost vykoupit pouze na žádost jejich držitele v souladu s formalitami pro Výkup předepsanými v tomto Dodatku o podrobnostech k Fondu a Nabídkovém memorandu a s podmínkami souvisejícími se Výkupem Investorských akcií Tříd X a Y definovaným tamtéž.

Výměna Akcií

Výměna Akcií je možná buď mezi Akciemi v rámci Tříd Investorských akcií v tomto Dílčím fondu („*intra se*“), nebo mezi Třídami Investorských akcií tohoto Dílčího fondu a akciemi v ostatních dílčích fondech Společnosti.

Investoři mohou vyměňovat Akcie (dále jen „Původní akcie“) za Akcie jiné Třídy v jakémkoli jiném Dílčím fondu (dále jen „Nové akcie“) Společnosti, pokud není uvedeno jinak v Dodatku o podrobnostech k Fondu takového jiného Dílčího fondu, s podmínkou, že příslušný Investor splní požadavky na Investory do příslušné Třídy Akcií nebo Dílčího fondu. Investoři mohou vyměňovat Akcie ve společný Den obchodování obou dílčích fondů, pokud výsledná hodnota účasti nespadá pod Minimální účast ve všech dílčích fondech.

Aby byla výměna Akcií vyřízena v příští Den obchodování, jak je uvedeno v Nabídkovém memorandu, Společnost musí obdržet oznámení k příslušnému Datu uzávěrky obchodování pro takový Den obchodování. Výjimečně a dle uvážení Představenstva však může být výměna Akcií povolena, i pokud je toto oznámení doručeno po Datu uzávěrky obchodování. Případné přijetí či nepřijetí žádosti o výměnu Akcií v souladu s podmínkami tohoto článku podléhá výhradnímu uvážení Ředitelů. Bez ohledu na pětileté období zákazu prodeje akcií platné pro všechny Investorské akcie – jak je uvedeno v části „Nákup a prodej akcií“ tohoto Dodatku o podrobnostech

Fondu – bude možné, aby Investoři provedli výměnu svých Akcií v souladu s tímto článkem před uplynutím daného pětiletého období, PŘIČEMŽ PLATÍ, že pokud je požadována výměna do některé z následujících tříd akcií - CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, USD-D, USD2-D, PLN-D a PLN2-D – bude pro Investory platit nové pětileté období zákazu prodeje akcií, přičemž Investoři budou v této souvislosti povinni uzavřít smlouvu, která bude rovněž obsahovat další podmínky, jež bude Společnost považovat za nezbytné.

Členové, kteří si přejí vyměnit Akcie, mohou postupovat dle ustanovení oddílu Výměna akcií Nabídkového memoranda. Na výměnu akcií se nebudou vztahovat žádné poplatky.

FUNKCIONÁŘI A ÚŘEDNÍCI

Představenstvo	Informace o Představenstvu Společnosti jsou k dispozici v oddílu <i>Funkcionáři a úředníci</i> Nabídkového memoranda.
Investiční manažer	Společnost jmenovala Accolade Investment Company Ltd, aby poskytovala služby správy investic v souvislosti s dílčím fondem. Další podrobnosti o Investičním manažeru jsou uvedeny v Nabídkovém memorandu. Investiční manažer delegoval oblast řízení rizik na pana Keitha Hubera. Kromě toho je pan Milan Kratina (člen investičního výboru Investičního manažera) nebo pan Zdeněk Šoustal (ředitel Investičního manažera) oprávněn provádět devizové deriváty, devizové spotové obchody a úrokové deriváty, a to za podmínek stanovených investičním výborem Investičního manažera
Administrátor	Informace o Administrátorovi jsou k dispozici v oddílu <i>Funkcionáři a úředníci</i> Nabídkového memoranda.
Depozitář	Alter Domus Fund (Services) Malta Limited byla jmenována za účelem poskytování úschovy v souvislosti s aktivy dílčího fondu.
Osoba pověřená investičním výzkumem	Osobou pověřenou investičním výzkumem je na základě jmenování Investičního manažera společnost Accolade s.r.o. založená v České republice, se sídlem na adrese Sokolovská 394/17, Praha 8, 186 00 Česká republika, identifikační číslo: 27851371. Úkolem Osoby pověřené investičním výzkumem je zajišťovat pro Investičního manažera (v případě potřeby) informace analytického výzkumu, celkové výkonnosti průmyslového sektoru a subvenčních politikách EU, společně s vyhodnocováním jejich potenciálního dopadu na tržní ceny průmyslových nemovitostí, přičemž bude rovněž monitorovat klíčové trendy s výrazným dopadem na průmyslový sektor. Kromě toho bude Osoba pověřená investičním výzkumem Investičnímu manažerovi poskytovat analýzy výzkumu a ziskovosti potenciálních příležitostí k nákupu a prodeji aktiv, analýzy strukturovaných nájemních smluv a jakýkoliv další výzkum, který bude Investiční manažer požadovat, a to včetně devizového trhu a převládajících bankovních transakcí.
Sekretář Společnosti	Informace o sekretáři Společnosti jsou k dispozici v oddílu <i>Funkcionáři a úředníci</i> Nabídkového memoranda.
Auditor	Informace o Auditorovi jsou k dispozici v oddílu <i>Funkcionáři a úředníci</i> Nabídkového memoranda.

STANOVOVÁNÍ NAV

Výpočet NAV každé Třídy (a případně) každé Série v takové Třídě) v rámci Dílčího fondu bude proveden Administrátorem v Data oceňování a způsobem uvedeným v Příloze 1 Nabídkového memoranda.

ODMĚNY A POPLATKY SPLATNÉ DÍLČÍM FONDEM

Ředitelé Ředitelé Společnosti obdrží za své služby úhrady uvedené v Nabídkovém memorandu.

Výkonnostní odměna Výkonnostní odměna bude vyplácena z aktiv Dílčího fondu, coby závazek Dílčího fondu, jak je uvedeno níže. Výkonnostní odměna, platná pro Třídy Akcií CZK, CZK2, EUR, EUR2, USD, USD2, USD-D, USD2-D, CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, PLN, PLN2, PLN-D a PLN2-D, a pro každou Sérii v nich, bude ve výši 20 % za rok Výkonu (jak je definován níže) každé Investorské akcie v Třídách Akcií CZK, CZK2, EUR, EUR2, USD, USD2, USD-D, USD2-D, CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, PLN, PLN2, PLN-D a PLN2-D v kterémkoli Výkonnostním období. „Výkon“ na Investorskou akcii (každé Série v Třídách Akcií CZK, CZK2, EUR, EUR2, USD, USD2, USD-D, USD2-D, CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, PLN, PLN2, PLN-D a PLN2-D) ke každému Datu ocenění (což je poslední den příslušného Výkonnostního období) znamená částku (která je kladnou částkou) o kterou Hrubá hodnota aktiv (GAV) každé takové Investorské akcie přesáhne hodnotu High Water Mark platnou pro takové Výkonnostní období. Výkonnostní odměna v procentním podílu zmíněném výše bude vypočtena z takové výsledné kladné částky; s podmínkou, že pokud GAV (každé Série v rozdělovacích Třídách Akcií CZK, CZK2, EUR, EUR2, USD, USD2, USD-D, USD2-D, CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, PLN, PLN2, PLN-D a PLN2-D) nepřesáhne hodnotu High Water Mark, nepřesáhne hodnotu High Water Mark, v souvislosti s takovým výkonnostním obdobím nebude Investičnímu manažerovi splatný žádný poplatek. Výkonnostní odměna (P) bude tedy vypočítána jako $P = 20 \% * (G - S)$, kde G je Hrubá hodnota aktiv na Akcii a S je hodnota High Water Mark.

Hrubá hodnota aktiv je vypočtena před odečtením jakékoli platné Výkonnostní odměny, která může být splatná v příslušný Datum ocenění, a se zahrnutím realizovaných a nerealizovaných zisků a ztrát, a v každém případě po očištění od všech výdajů a závazků rozdělovacích Tříd Akcií CZK, CZK2, EUR, EUR2, USD, USD2, USD-D, USD2-D, CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, PLN, PLN2, PLN-D a PLN2-D incurred nebo těch, které těmto Třídám je možné přisoudit, které byly vynaloženy či vznikly k příslušnému datu.

Viz následující tabulka 1 níže:

Tabulka 1:

	Období	GAV ¹	High Water Mark ²	Výkon	Vyplácená Výkonnostní odměna	NAV ³
		(a)	(b)	(c) = (a) - (b)	(d) = (c) × 20 %	
Úvodní série	Zahájení/úpis	100				
	Dvakrát ročně	85	100,00	(15)	0	85
	Dvakrát ročně	95	100	(5)	0	95
	Dvakrát ročně	105	100	5	1	104
	Dvakrát ročně	103	104	(1)	0	103
	Dvakrát ročně	106	104	2	0,40	105,6

Série 2	Zahájení/úpis (dvakrát ročně)	<u>106.40</u>				
	Dvakrát ročně	<u>105.50</u>	<u>106.40</u>	<u>(0.90)</u>	<u>0</u>	<u>105.50</u>
	Dvakrát ročně	<u>107.60</u>	<u>106.40</u>	<u>1.20</u>	<u>0.24</u>	<u>107.36</u>
	Dvakrát ročně	<u>104.34</u>	<u>107.36</u>	<u>(3.02)</u>	<u>0</u>	<u>104.34</u>
	Dvakrát ročně	<u>108.36</u>	<u>107.36</u>	<u>1</u>	<u>0.20</u>	<u>108.16</u>

¹ **Hrubá hodnota aktiv:** znamená čistou hodnotu aktiv na Investorskou akcii jakékoli Série v každé z rozdělovacích Tříd Akcií CZK, CZK2, EUR, EUR2, USD, USD2, USD-D, USD2-D, CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, PLN, PLN2, PLN-D a PLN2-D, vypočítanou v Datum ocenění nebo s odkazem na Datum ocenění na konci každého Výkonnostního období, před započítáním jakéhokoliv časového rozlišení Výkonnostních odměn, které mohou k takovému Datu ocenění vzniknout;

² **High Water Mark:** s ohledem na každé Výkonnostní období bude hodnota High Water Mark odpovídat čisté hodnotě aktiv na Investorskou akcii (kterékoli Série v každé ze Tříd CZK, CZK2, EUR, EUR2, USD, USD2, USD-D, USD2-D, CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, PLN, PLN2, PLN-D a PLN2-D) vypočítané v Datum ocenění nebo s odkazem na Datum ocenění posledního Výkonnostního období, kdy dojde ke splatnosti Výkonnostní odměny; s podmínkou, že pro první (1.) Výkonnostní období bude jako hodnota High Water Mark použita Prvotní nabídková cena ve výši CZK/EUR/USD 100 na Investorskou akcii.

³ **Čistá hodnota akcií (NAV):** znamená výslednou částku po odečtení případné Výkonnostní odměny splatné s ohledem na příslušné Výkonnostní období od GAV.

Aktiva související s Akciemi vydanými v každé Třídě (a případně v každé Sérii) Investorských akcií budou vyplaceny do investičního účtu Dílčího fondu, sdružena a investována spolu s aktivy upsanými do každé další Třídy (a případně Série) Investorských akcií. Jediný rozdíl mezi každou Třídou (a případně Sérií) Investorských akcií bude výpočet NAV na Investorskou akcii, což zohledňuje Výkonnostní odměnu (případně splatnou z každé jednotlivé Série Tříd CZK, CZK2, EUR, EUR2, USD, USD2, USD-D, USD2-D, CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, PLN, PLN2, PLN-D a PLN2-D Investorských akcií, jak je popsáno výše.

V případě Výkupu Akcií během Výkonnostního období bude tato Výkonnostní odměna odpovídající vykoupeným akciím k datu Výkupu odečtena od peněz za Výkup.

Rozdělovací Třídy Akcií X a Y nebudou podléhat Výkonnostní odměně.

Platba Výkonnostní odměny

Výkonnostní odměna bude Administrátorem vypočtena pro každé Výkonnostní období, přičemž bude odečtena od GAV (dané série každé třídy) a uhrazena Investičnímu manažerovi na konci každého Výkonnostního období dle uvážení Společnosti: (a) ve prospěch Investičního manažera; nebo (b) na bankovní účet Společnosti a následně bude součástí obecných aktiv Společnosti (samostatně od aktiv Dílčího fondu) a bude držena Společností pro následné výplaty (prostřednictvím dividend či jinak) osobám, které drží akcie Společnosti. Výkonnostní odměna bude zpravidla vyplacena dle výše uvedených ustanovení po uplynutí jednoho měsíce, avšak nejpozději do 12 měsíců od zveřejnění NAV. Výplata Výkonnostní odměny bude vždy provedena v peněžních prostředcích:

Platí však, že pokud v době úhrady Výkonnostní odměny nedisponuje Dílčí fond dostatečnými peněžními prostředky připadajícími na distribuční akcie třídy CZK, CZK2, EUR, EUR2, USD, USD2, USD-D, USD2-D, CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, PLN, PLN2, PLN-D a/nebo PLN2-D, za které má být Výkonnostní odměna uhrazena, bude tato platební povinnost představovat závazek příslušné třídy nebo tříd vůči: (a) Investičnímu manažerovi; nebo (b) Společnosti (v závislosti na tom, jak má být výplata provedena dle výše uvedeného odstavce), dokud nebude tato Výkonnostní odměna uhrazena z peněžních prostředků připadajících na příslušnou třídu či třídy (jakmile budou k dispozici);

Platí však, že pokud Představenstvo vydalo usnesení o odložení úhrady Výkonnostní odměny v zájmu zajištění

likvidity Dílčího fondu v souladu s jeho potřebami, případně z jakéhokoliv jiného důvodu dle uvážení Představenstva, bude tato platební povinnost představovat závazek příslušné třídy CZK, CZK2, EUR, EUR2, USD USD2, USD-D, USD2-D, CZK-D, EUR-D, CZK2-D, EUR2-D, PLN, PLN2, PLN-D a PLN2-D vůči: (a) Investičnímu manažerovi; nebo (b) Společnosti (v závislosti na tom, jak má být výplata provedena dle výše uvedeného odstavce), dokud nebude tato Výkonnostní odměna uhrazena z peněžních prostředků připadajících na příslušnou třídu či třídy, a to na základě souhlasu ze strany Představenstva;

Jakékoliv takovéto usnesení o odložení úhrady Výkonnostní odměny musí být vydáno se souhlasem Investičního manažera, přičemž úhrada Výkonnostní odměny musí být provedena ve lhůtě sjednané mezi Společností a Investičním manažerem.

Jakákoliv splatná Výkonnostní odměna nebude až do okamžiku provedení úhrady úročena.

Rovněž vzniká nárok na případnou Výkonnostní odměnu vzniklou v souvislosti s Podíly, které byly odkoupeny před koncem Výkonnostního období.

Odměna Prostředníkovi

Pokud je Prostředník využíván, odměna Prostředníkovi ve výši až dvou procent (2 %) příslušného Závazku (ať už požadovaného nebo nepožadovaného) provedeného Investorem bude splatná investorem. Tato odměna bude dalším poplatkem splatným Investory a proto bude přidána k částce úpisu.

Odměna distributorovi

Pokud Společnost jmenuje Distributora k prodeji Investorských akcií Oprávněným investorům, bude Distributor oprávněn k získání odměny vyplácené (i) z obecných aktiv Společnosti (které nelze přisoudit Dílčímu fondu ani jinému Dílčímu fondu Společnosti); (ii) Investiční manažerem, přičemž na tomto poplatku se dohodnou obě strany.

Odměna Administrátorovi

Coby úhradu za své služby si bude Administrátor účtovat mimo jiné:

- a. Minimální odměnu ve výši 24 000 euro p.a. za údržbu účtů a záznamů včetně půlročního výpočtu NAV aktiv Dílčího fondu.
- b. Minimální odměnu 3 500 euro per annum za přípravu samostatných finančních výkazů pro IFRS.

Odměna

sekretáři Společnosti

Sekretář Společnosti obdrží odměnu sekretáři Společnosti uvedenou v Nabídkovém memorandu.

Odměna Depozitáři	Za své služby obdrží Depozitář Odměnu depozitáři stanovenou v Nabídkovém Memorandu.
Poplatek za správu	<p>Poplatek za správu (dále jen „Poplatek za správu“) bude vyplacen následovně:</p> <p>(a) Jedno procento (1 %) NAV ročně pro Třídy akcií CZK, EUR USD, CZK-D, EUR-D, USD-D PLN a PLN-D a splatnou z aktiv Dílčího fondu, který lze přisoudit těmto Třídám a jako závazek téhož, a</p> <p>(b) Jedno a šest desetin procenta (1,6 %) z NAV ročně pro Třídy akcií CZK2, EUR2, USD2, CZK2-D, EUR2-D, USD2-D, PLN2 a PLN2-D a splatnou z aktiv Dílčího fondu, který lze přisoudit těmto Třídám a jako závazek téhož;</p> <p>Poplatek za správu nabyde ke každému Datu ocenění a bude ukotveno ke každému stanovenému Datu ocenění.</p> <p>Manažerský poplatek bude dle uvážení Společnosti uhrazen: (a) ve prospěch Investičního manažera; nebo (b) na bankovní účet Společnosti a následně bude součástí obecných aktiv Společnosti (samostatně od aktiv Dílčího fondu) a bude držen Společností pro následné výplaty (prostřednictvím dividend či jinak) osobám, které drží akcie Společnosti. Tento poplatek bude zpravidla vyplacen po uplynutí jednoho měsíce, avšak nejpozději do 12 měsíců ode dne, kdy dojde ke vzniku nároku na tento poplatek.</p>
Odměna Osobě pověřené Investičním výzkumem	Coby úhradu za své služby bude Osoba pověřená investičním výzkumem oprávněna k vyplacení odměny, která nikdy nepřesáhne jedno procento (1 %) ročně z NAV rozdělovacích Tříd Akcií kromě Tříd X a Y.
Poplatek za výkup	Nebude platit žádný Poplatek za výkup.
Poplatek za změnu Akcií	Nebudou platit žádné poplatky za změnu Akcií.

OBECNÉ

Další výdaje

Dílčí fond bude také povinen vyplácet ze svých aktiv další výdaje včetně podílu *pro rata* odměn Ředitelům a sekretáři Společnosti a dalších provozních a obecných výdajů a závazků vzniklých nebo přisouditelných Společnosti, jak je uvedeno v Nabídkovém memorandu.

Trvání

Dílčí fond bude mít neomezené trvání.

Prohlášení a záruky

Má se za to, že provedením investice do Dílčího fondu každý Investor učinil prohlášení, poskytl záruky a přijal závazky uvedené v Příloze A tohoto Dodatku o podrobnostech k Fondu.

Danění

Pro podrobnosti by potenciální Investoři měli nahlédnout do oddílu *Danění* Nabídkového memoranda.

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 Akcií Dílčího fondu.

Rozhodující anglické znění

Pokud jakýkoliv dokument (včetně nabídkové dokumentace a/nebo Smlouvy o přijetí závazku) obdržíte v několika jazycích, má přednost jeho anglické znění.

DOKUMENTY KE KONTROLE

Následující dokumenty budou dostupné k nahlédnutí v kanceláři Administrátora během běžné pracovní doby:

- (i) Společenská smlouva a Stanovy Společnosti a výpis z obchodního rejstříku Společnosti
- (ii) Nejnovější Nabídkové memorandum, jakékoli jeho dodatky nebo konsolidace a všechny Dodatky o podrobnostech k Fondu.
- (iii) Kopie Smlouvy o správě.
- (iv) Kopie Smlouvy o depozitáři.
- (v) Kopie licence pro každý příslušný dílčí fond.
- (vi) Kopie poslední auditované výroční zprávy.
- (vii) Nezávislé zprávy o ocenění vztahující se k investicím Dílčího fondu do nemovitostí i do nehotovostních aktiv přijatých nebo přenesených Společností v případě úpisu nebo Výkupu *in specie*.
- (viii) Příslušné dokumenty vztahující se k SPV, které mají být použity Dílčím fondem za účelem investic do aktiv.
- (ix) Příslušné dokumenty vztahující se k podílu Dílčího fondu v jakýchkoli společných investicích / společných podnicích včetně dohod tvořících nebo představujících společné podniky nebo jiné společné investice.
- (x) Auditované účetní závěrky podkladových společných podniků / společných investic.
- (xi) Auditované účetní závěrky SPV, které má Dílčí fond ustavit; a
- (xii) Jakékoli finanční dohody, do kterých má Dílčí fond a jakákoli SPV vstoupit.

PŘÍLOHA A

DEKLARACE, PROHLÁŠENÍ a ZÁRUKY

PROHLÁŠENÍ A ZÁRUKY

- (i) **Potvrzují/potvrzujeme***, že jsem/jsme* si přečetl/přečetli* a porozuměl/porozuměli* obsahu Nabídkového memoranda, ke kterému byl tento formulář k úpisu přiložen, a nabízím/nabízíme* úpis a souhlasím/souhlasíme* s přijetím počtu Akcií, které mi/nám* mohou být rozděleny v souladu s podmínkami Nabídkového memoranda, ke kterému byl tento formulář k úpisu přiložen, a podle podmínek Společenské smlouvy a Stanov.
- (ii) **Já/my***, níže podepsán/podepsaní*, **prohlašuji/prohlašujeme*** a **zaručuji/zaručujeme***, že jsem/jsme starší 18 let.
- (iii) **Prohlašuji/prohlašujeme*** a **zaručuji/zaručujeme***, že mám/máme* právo a pravomoc provést investici podle tohoto formuláře žádosti, ať už je to má/naše* investice nebo investice jménem jiné osoby nebo subjektu a že tím nebudu/nebudeme* porušovat žádné zákony nebo předpisy jakékoli příslušné jurisdikce, a tímto se zavazují/zavazujeme* odškodnit Společnost, Administrátora a ostatní akcionáře za jakékoli škody, které utrpěli v důsledku toho, že tato záruka/prohlášení nebylo ve všech ohledech pravdivé.
- (iv) **Souhlasím/Souhlasíme***, že poskytnu/poskytneme* prohlášení v tomto formuláři žádosti Společnosti každoročně na požádání Administrátora nebo Společnosti a kdykoli, kdy je Administrátor nebo Společnost mohou požadovat, a že poskytnu/poskytneme* na požádání certifikáty, dokumenty nebo další doklady, které může Společnost přiměřeně požadovat pro doložení takových prohlášení.
- (v) **Souhlasím/Souhlasíme***, že pokud se dozvím/dozvíme*, že kterékoli z těchto prohlášení již není ve všech ohledech přesné a úplné, Společnosti to bezprostředně oznámím/oznámíme*, a pokud to Společnost zcela dle své úvahy bude pokládat za nutné, souhlasím/souhlasíme* s okamžitým prodejem nebo nabídkou Společnosti k Výkupu dostatečného množství Akcií, který by umožnil provedení takového prohlášení.
- (vi) **Tímto potvrzují/potvrzujeme***, že Společnost, Ředitelé a Administrátor jsou oprávněni a pověřeni přijmout a vykonat jakýkoli pokyn s ohledem na Akcie, ke kterým se tato žádost vztahuje, který provedu/provedeme* prostřednictvím faxu. Pokud provedu/provedeme* tyto pokyny prostřednictvím faxu, zavazují/zavazujeme* se je potvrdit písemně. Tímto se zavazují/zavazujeme* odškodnit Společnost, Ředitele a Administrátora a dodržet tento závazek odškodnění proti jakékoli ztrátě jakékoli povahy, která vznikne každému z nich v důsledku toho, že kdokoli z nich jedná na základě instrukcí prostřednictvím faxu.

Společnost, Ředitelé a Administrátor se mohou definitivně spoléhat na jakékoli oznámení, souhlas, žádost, pokyn nebo jiný nástroj, o který v dobré víře považují za pravý nebo podepsaný řádně oprávněnými osobami a nebudou odpovědní za škodu s ohledem na jakékoli úkony, které provedou na jejich základě.

- (vii) **Žádám/Žádáme*** o zápis do Rejstříku coby držitel/držitelé* Akcií vydaných v souvislosti s touto žádostí.
- (viii) **Beru/Bereme*** na vědomí, že Administrátor a/nebo Společnost mohou kvůli požadavkům proti legalizaci výnosů z trestné činnosti účinným v jejich jurisdikci požadovat průkaz totožnosti, zdroje finančních prostředků a adresu, jak je uvedeno v Nabídkovém memorandu, před tím, než může být žádost zpracována, a Společnost a/nebo Administrátor budou považováni za nedotknutelné a odškodněné proti jakékoli ztrátě způsobené nezpracováním této žádosti, pokud jsem/jsme* neposkytl/neposkytli* informace požadované stranami této smlouvy. Tímto souhlasím/souhlasíme* s tím, že Administrátor nebo Společnost může poskytnout jakékoli informace, které jsem/jsme jim poskytl/poskytli příslušnému orgánu proti legalizaci výnosů z trestné činnosti nebo Společnosti nebo poskytovateli sídla.
- (ix) Tímto beru/bereme* na vědomí, že podpisem a odevzdáním tohoto formuláře neodvolatelně požádám/požádáme* o Akcie Společnosti, vše s výhradou podmínek Nabídkového memoranda (které jsem/jsme* si celé přečetl/přečetli* a jimž jsem porozuměl/jsme porozuměli*) a Společenské smlouvy a Stanov.
- (x) **Beru/Bereme*** na vědomí, že Společnost může za určitých okolností povinně vykoupit moje/naše* akcie, jak je uvedeno v Nabídkovém memorandu.
- (xi) **Souhlasím/Souhlasíme***, že odškodním/odškodníme* a budu/budeme* považovat za nedotknutelné Společnost, její Ředitele, úředníky, Investičního manažera, Administrátora a všechny jejich přidružené společnosti a jejich úředníky, ředitele, členy a zaměstnance za jakékoli a veškeré přímé a následné ztrátě, škodě, odpovědnost, nákladům nebo výdajům (včetně přiměřených odměn a náhrad advokátům a účetním, ať už způsobeným činností mezi stranami této smlouvy nebo ne), které Společnosti nebo jiné výše uvedené osobě mohou vzniknout kvůli nebo ve spojitosti s touto žádostí a smlouvou, včetně jakéhokoli nepravdivého prohlášení, které jsem/jsme* poskytl/poskytli* nebo které poskytl kterýkoli z mých/našich* zástupců, jakéhokoli porušení jakékoli mé/naší* deklarační prohlášení nebo záruky, mým/naším* selháním splnit jakékoli úmluvy nebo smlouvy podle této žádosti a smlouvy, nebo jeho či jejich spolehnutí se na fax nebo jiné pokyny.

PROHLÁŠENÍ, ŽE INVESTOR NENÍ OSOBOU USA

Já/my potvrzují/potvrzujeme, že jsem/jsme způsobilý/způsobilé coby Osoby USA, v souladu s definicí tohoto termínu v Nabídkovém memorandu Společnosti a dále potvrzují/potvrzujeme, že nejsem/nejsme:

- jakoukoli fyzickou osobu s bydlištěm v USA
- jakýmkoli partnerstvím nebo korporací organizovanou nebo založenou podle práva USA
- jakýmkoli spravovaným jměním, jehož kterýkoli vykonavatel nebo správce je Osoba USA
- jakýmkoli trustem, v němž je kterýkoli ze správců Osoba USA
- jakoukoli agenturou nebo pobočkou zahraničního subjektu se sídlem v USA
- jakýmkoli nediskrečním účtem nebo podobným účtem (jiným než spravované jmění nebo trust) drženým obchodníkem nebo jiným důvěrníkem ve prospěch nebo na účet Osoby USA
- jakýmkoli diskrečním účtem nebo podobným účtem (jiným než spravované jmění nebo trust) držený obchodníkem nebo jiným důvěrníkem organizovaným, založeným nebo (jde-li o fyzickou osobu) s bydlištěm v USA
- jakýmkoli partnerstvím nebo korporací, pokud:
 - 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.

Potvrzují/potvrzujeme, že jakékoli zakoupené Investorské akcie nebudou dále prodávány, převáděny, postoupeny ani doručovány, přímo ani nepřímo, ve Spojených státech amerických, ani tak činit na účet ani ve prospěch, přímo ani nepřímo, jakékoliv Osoby USA (podle definice Nařízení S Zákona o cenných papírech z roku 1933, v aktuálním znění), s výjimkou transakcí, které nepodléhají Zákona 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 která jinak neporušují tyto zákony.

Potvrzují/potvrzujeme, že pokud se v době po nákupu Investorské akcie některého z dílčích fondů Společnosti stanu/staneme Osobou/Osoby USA, oznámím/oznámíme to Řediteli a/nebo Administrátorovi Společnosti.

Adresář

Ředitelé Společnosti	Milan Kratina Chris Casapinta Malcolm St. John Zdeněk Šoustal
Sídlo Společnosti	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
Depozitář	Alter Domus Fund Services (Malta) Limited 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