

PONUKOVÉ MEMORANDUM

WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.

Systém kolektívneho investovania organizovaný ako investičná spoločnosť s ručením obmedzeným s viacerými fondmi a s premenlivým základným imaním podľa zákonov Maltskej republiky
a s licenciou od maltského Úradu pre finančné služby s číslom licencie SV 51 podľa zákona o investičných službách, kap. 370 maltského práva ako alternatívny investičný fond.

Toto ponukové memorandum sa nesmie distribuovať bez toho, aby bol k nemu priložený ponukový dodatok/ponukové dodatky k Akciám ponúkaného Fondu/Fondov, a musí sa čítať v spojitosti s ním/nimi.

20. marec 2025

Toto ponukové memorandum je aktualizovanou verziou ponukového memoranda z 7. mája 2024

DÔLEŽITÉ INFORMÁCIE

SPOLOČNOSŤ JE ORGANIZOVANÁ PODĽA MALTSKÉHO PRÁVA AKO INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ S RUČENÍM OBMEDZENÝM S VIACERÝMI FONDAMI A S PREMENLIVÝM ZÁKLADNÝM IMANÍM (SICAV) PODĽA ZÁKONA O SPOLOČNOSTIACH, KAP. 386 MALTSKÉHO PRÁVA. SPOLOČNOSŤ MÔŽE VYDÁVAŤ SAMOSTATNÉ TRIEDY AKCIÍ, KTORÉ TVORIA JEDNOTLIVÉ PODFONDY (OKREM TRIEDY AKCIÍ OZNAČENÝCH AKO ZAKLADATEĽSKÉ AKCIE), Z KTORÝCH KAŽDÝ TVORÍ SAMOSTATNÉ VLASTNÍCTVO V ZMYSLE PRÁVNEHO PREDPISU Č. 241 Z ROKU 2006. SPOLOČNOSŤ MÁ LICENCIU OD MALTSKÉHO ÚRADU PRE FINANČNÉ SLUŽBY (MÚFS) AKO ALTERNATÍVNY INVESTIČNÝ FOND V ZMYSLE SMERNICE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY 2011/61/EÚ Z 8. JÚNA 2011 O SPRÁVCOCH ALTERNATÍVNYCH INVESTIČNÝCH FONDŮV.

SPRÁVCA ALTERNATÍVNEHO INVESTIČNÉHO FONDU SPOLOČNOSTI SA KVALIFIKUJE AKO SPRÁVCA ALTERNATÍVNEHO INVESTIČNÉHO FONDU V ZMYSLE SMERNICE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY 2011/61/EÚ Z 8. JÚNA 2011 O SPRÁVCOCH ALTERNATÍVNYCH INVESTIČNÝCH FONDŮV. VĎAKA TOMU SA FONDY MÔŽU OBCHODOVAŤ V EURÓPSKEJ ÚNII.

ALTERNATÍVNE INVESTIČNÉ FONDY SÚ SYSTÉMY KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA (SKI) DEFINOVANÉ V ODDIELE 2 ODS. 1 ZÁKONA O INVESTIČNÝCH SLUŽBÁCH, KAP. 370 MALTSKÉHO PRÁVA. KEĎŽE ALTERNATÍVNE INVESTIČNÉ FONDY NEPODLIEHAJÚ ŽIADNYM OBMEDZENIAM SVOJICH INVESTIČNÝCH ALEBO VÝPOŽIČNÝCH PRÁVOMOCÍ, STUPEŇ RIZIKA, KTORÉMU MÔŽU BYŤ VYSTAVENÉ, ICH ROBÍ NEVHODNÝMI PRE ŠIROKÚ VEREJNOSŤ. TAKISTO NIE SÚ REGULOVANÉ V ROVNAKEJ MIERE AKO INÉ SYSTÉMY KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA. PRETO SA MÔŽU PREDÁVAŤ LEN OPRÁVNENÝM INVESTOROM DEFINOVANÝM V TOMTO PONUKOVOM MEMORANDE. ALTERNATÍVNE INVESTIČNÉ FONDY PREDSTAVUJÚ NEMALOOBCHODNÉ (NERETAILOVÉ) SYSTÉMY. PRETO SA NEUPLATŇUJE OCHRANA, KTORÁ ZVYČAJNE VYPLÝVA Z ULOŽENIA INVESTIČNÝCH A VÝPOŽIČNÝCH OBMEDZENÍ MÚFS, ANI INÉ POŽIADAVKY NA MALOOBCHODNÉ (RETAILOVÉ) SYSTÉMY. INVESTORI DO ALTERNATÍVNYCH INVESTIČNÝCH FONDŮV NIE SÚ V PRÍPADE ZLYHANIA SPOLOČNOSTI CHRÁNENÍ ŽIADNYMI ZÁKONNÝMI KOMPENZAČNÝMI OPATRENAMI.

MÚFS NEVYKONAL ŽIADNE POSÚDENIE ALEBO HODNOTOVÝ ÚSUDOK O SPOĽAHLIVOSTI SPOLOČNOSTI ALEBO JEJ FONDU, ANI O PRESNOSTI ČI ÚPLNOSTI VYHLÁSENÍ ALEBO NÁZOROV VYJADRENÝCH V SÚVISLOSTI S ŇOU. UDELENIE LICENCIE SPOLOČNOSTI NEPREDSTAVUJE ZÁRUKU MÚFS TÝKAJÚCU SA VÝKONNOSTI TEJTO SPOLOČNOSTI ALEBO JEJ FONDU (AKO SÚ DEFINOVANÉ V TOMTO DOKUMENTE) A MÚFS NENESIE ŽIADNU ZODPOVEDNOSŤ ZA VÝKONNOSŤ ALEBO ZLYHANIE SPOLOČNOSTI ALEBO FONDU.

POVOLENIE SPOLOČNOSTI WOOD & COMPANY FUNDS SICAV PLC NEPREDSTAVUJE SCHVÁLENIE FONDU ZO STRANY MÚFS A MÚFS ANI NEZODPOVEDÁ ZA OBSAH TOHTO PONUKOVÉHO MEMORANDA.

Osobami zodpovednými za informácie uvedené v tomto Ponukovom memorande sú Riaditelia Spoločnosti, ktorých mená sú uvedené v časti "Funkcionári a vedúci predstavitelia" (ďalej len "**Riaditelia**"). Podľa najlepšieho vedomia a svedomia Riaditeľov (ktorí vynaložili primeranú snahu, aby sa uistili, že je tomu tak) sú informácie obsiahnuté v tomto Ponukovom memorande v súlade so skutočnosťou a nie je v nich vynechané nič, čo by mohlo ovplyvniť ich význam. Riaditelia preto prijímajú zodpovednosť primerane.

Spoločnosť WOOD & Company Funds SICAV p.l.c. („**Spoločnosť**“), jej Riaditelia ani ktorýkoľvek z vymenovaných funkcionárov Spoločnosti nepoverili žiadneho makléra, obchodníka, predajcu ani inú osobu, aby vydávali akékoľvek reklamy alebo poskytovali akékoľvek informácie či robili akékoľvek vyhlásenia v súvislosti s ponukou alebo predajom Akcií (ako sú definované v tomto dokumente) okrem tých, ktoré sú uvedené v tomto Ponukovom memorande a v dokumentoch, na ktoré sa v ňom odkazuje, v súvislosti s ponukou, ktorá sa týmto uskutočňuje, a ak sú takéto informácie alebo vyhlásenia poskytnuté alebo urobené, nesmú sa považovať za schválené Spoločnosťou, jej Riaditeľmi ani ktorýmkoľvek z vymenovaných funkcionárov.

Predstavenstvo Spoločnosti schválilo toto Ponukové memorandum. Akcie Fondu môže vlastniť len Oprávnený investor.

Toto Ponukové memorandum nepredstavuje a nesmie byť použité ako ponuka alebo výzva na upísanie Akcií žiadnou osobou v akejkoľvek jurisdikcii, (i) v ktorej takáto ponuka alebo výzva nie je povolená, alebo (ii) v ktorej osoba, ktorá takúto ponuku alebo výzvu predkladá, na to nie je oprávnená, alebo (iii) ktorejkoľvek osobe, ktorej je takáto ponuka alebo výzva nezákonná. Všetky osoby, ktoré majú k dispozícii toto Ponukové memorandum, a všetky osoby, ktoré chcú požiadať o Akcie, sú zodpovedné za to, aby sa informovali o všetkých platných zákonoch a predpisoch príslušnej jurisdikcie a aby ich dodržiavali. Potenciálni žiadatelia o Akcie by sa mali informovať o právnych požiadavkách na podanie žiadosti a o všetkých platných požiadavkách na devízovú kontrolu a daniach v krajinách, ktorých sú štátnymi príslušníkmi, v ktorých majú bydlisko alebo sídlo.

Žiadosti o kúpu Akcií sa prijímajú len na základe aktuálneho Ponukového memoranda. Každá osoba, ktorá sa spolieha na informácie obsiahnuté v tomto Ponukovom memorande, ktoré boli aktuálne k uvedenému dátumu, by si mala u Spoločnosti alebo Správcu overiť, či je tento dokument najaktuálnejšou verziou a či od uvedeného dátumu neboli vykonané žiadne revízie alebo doplnenia, ani zverejnené opravy, informácií obsiahnutých v tomto Ponukovom memorande.

Vyhlásenia uvedené v tomto Ponukovom memorande vychádzajú, pokiaľ nie je uvedené inak, z právnych predpisov a praxe platných na Malte a môžu sa zmeniť. Pokiaľ nie je výslovne uvedené inak, investícia do Spoločnosti by sa mala považovať za dlhodobú investíciu. Upozorňujeme na časť „Rizikové faktory“ tohto Ponukového memoranda.

Kópie tohto Ponukového memoranda a súvisiaceho Ponukového dodatku/Ponukových dodatkov sú k dispozícii v Sídle Spoločnosti a u Správcu.

OBSAH

DÔLEŽITÉ INFORMÁCIE.....	II
DEFINÍCIE.....	1
POPIS SPOLOČNOSTI	6
INVESTIČNÉ CIELE A INVESTIČNÉ ZÁSADY	7
INVESTIČNÝ CIEĽ.....	7
INVESTIČNÉ ZÁSADY.....	7
STRATÉGIA RIADENIA INVESTÍCIÍ	7
INVESTIČNÉ OBMEDZENIA	7
ÚPRAVY INVESTIČNÉHO CIEĽA.....	8
POUŽÍVANIE ÚČELOVEJ SPOLOČNOSTI.....	8
FUNKCIONÁRI A VEDÚCI PREDSTAVITELIA	11
RIADITELIA	11
TAJOMNÍK SPOLOČNOSTI	12
POSKYTOVATELIA SLUŽIEB.....	12
INVESTIČNÝ MANAŽÉR.....	12
SUBINVESTIČNÝ MANAŽÉR	14
SPRÁVCA	16
HLAVNÝ MAKLÉR	17
AUDÍTOR.....	17
KONFLIKT ZÁUJMOV	18
POPLATKY A VÝDAVKY	19
ODMEŇOVANIE RIADITEĽOV	19
POPLATOK ZA SPRÁVU INVESTÍCIÍ	19
VÝKONNOSTNÝ POPLATOK.....	19
ODMEŇOVANIE SPRÁVCU	19
ODMEŇOVANIE HLAVNÉHO MAKLÉRA	19
ODMEŇOVANIE MAKLÉRA NA VYKONÁVANIE TRANSAKCIÍ	19
ODMEŇOVANIE TAJOMNÍKA SPOLOČNOSTI	20
POPLATKY ZA AUDIT A PRÁVNE SLUŽBY.....	20
PREDBEŽNÉ VÝDAVKY.....	20
OSTATNÉ VÝDAVKY	20
RIZIKOVÉ FAKTORY	22
VŠEOBECNE.....	22
ERÓZIA KAPITÁLU	22
KURZOVÉ RIZIKO	22
NEDOSTATOK PREVÁDZKOVEJ HISTÓRIE	22
DOSIAHNUTIE INVESTIČNÉHO CIEĽA	22
ČISTÁ HODNOTA AKTÍV.....	22
INVESTÍCIE DO MAJETKOVÝCH CENNÝCH PAPIEROV	22
INVESTÍCIE S PEVNÝM VÝNOSOM.....	22
DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE S NÍZKYM RATINGOM ALEBO BEZ RATINGU.....	23
INVESTÍCIE DO MENŠÍCH SPOLOČNOSTÍ	23
ROZVÍJAJÚCE SA TRHY/ROZVÍJAJÚCE SA KRAJINY	23
POTENCIÁLNY NEDOSTATOK DIVERZIFIKÁCIE.....	23
LIMITY ZASTAVENIA STRATY	23

RIZIKÁ PÁKOVÉHO EFEKTU	24
POUŽÍVANIE DERIVÁTOV	24
KRYTÉ A NEKRYTÉ OPCIE	24
FORWARDOVÉ KONTRAKTY	24
PREDAJ AKCIÍ NAKRÁTKO	25
ÚVEROVÉ RIZIKO.....	25
VOLATILITA A NELIKVIDITA TRHOV	25
DAŇOVÉ A PRÁVNE RIZIKÁ	25
ŠPECIFICKÉ RIZIKÁ PRI INVESTOVANÍ DO NEHNUTEĽNOSTÍ.....	26
OBMEDZENIE ALEBO POZASTAVENIE PRÁV NA SPÄTNÉ ODKÚPENIE	26
RIZIKÁ SPOJENÉ S OCEŇOVANÍM A SPÄTNÝM ODKÚPENÍM	26
ODDELENIE FINANČNÝCH PROSTRIEDKOV.....	26
POVINNÉ SPÄTNÉ ODKÚPENIE	26
PRÁVA NA ZRUŠENIE.....	27
NÁKUP A PREDAJ	28
POČIATOČNÉ PONUKOVÉ OBDOBIE	28
POPLATKY PRE INVESTOROV	28
TRIEDY AKCIÍ.....	28
HLASOVACIE PRÁVA	28
POSTUP PODÁVANIA ŽIADOSTÍ	28
VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE.....	38
(A) ZÁKLADNÉ IMANIE	38
(B) CHARAKTERISTIKA AKCIÍ.....	38
(C) VÝROČNÉ SPRÁVY.....	40
(D) OZNÁMENIA	42
(E) VŠEOBECNE	43
(G) DOKUMENTY NA NAHLIADNUTIE	43
ADRESÁR.....	44
PRÍLOHA I – ČISTÁ HODNOTA AKTÍV.....	45
PRÍLOHA II – OCEŇOVANIE MAJETKU	47

Definície

„ Zákon “	zákon o investičných službách, kap. 370 maltského práva
„ Účtovné obdobie “	ak Predstavenstvo neurčí inak, fiškálne obdobie Spoločnosti začínajúce predchádzajúcim 1. januárom každého roka
„ Správca “	BOV Fund Services Limited vymenovaná Spoločnosťou a správcom AIF, zodpovedná za poskytovanie služieb správy Fondov
„ Zmluva o výkone správy “	akákoľvek aktuálna zmluva, ktorej stranami sú Spoločnosť, správca AIF a Správca a ktorá sa týka vymenovania Správcu a jeho povinností
„ Správca AIF alebo Investičný manažér “	WOOD & Company investiční společnost, a.s. vymenovaná Spoločnosťou, zodpovedná za riadenie investícií a riadenie rizík Fondov
„ Stanovy “	Zakladacia listina a Stanovy Spoločnosti
„ Audítori “	znamenajú aktuálnych audítorov Spoločnosti, v súčasnosti spoločnosť Deloitte Audit Services Limited
„ Základná mena “	euro
„ Predstavenstvo alebo Riaditelia “	predstavenstvo Spoločnosti v súčasnosti vrátane akéhokoľvek výboru Predstavenstva
„ Pracovný deň “	deň, keď sú banky na Malte otvorené pre bežnú bankovú činnosť (okrem soboty), alebo iný deň, ktorý môžu občas určiť Riaditelia.
„ Trieda “	trieda Akcií denominovaných v Mene Fondu stanovenej v príslušnom Ponukovom dodatku.
„ Spoločnosť “	WOOD & Company Funds SICAV p.l.c. registrovaná na Malte ako investičná spoločnosť s ručením obmedzeným s viacerými fondmi a s premenlivým základným imaním s registračným číslom SV 51.
„ Compliance Officer “	fyzická osoba alebo spoločnosť vymenovaná Predstavenstvom za účelom výkonu funkcie Compliance
„ Obchodný deň alebo Deň ocenenia “	ak Riaditelia neurčia inak, každý deň, ktorý je Pracovným dňom a ktorý je bližšie definovaný v Ponukovom dodatku pre ponúkané Akcie
„ Delegované nariadenie “	znamená delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 231/2013 z 19. decembra 2012, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ, pokiaľ ide o výnimky, všeobecné podmienky výkonu činnosti, depozitárov, pákový efekt, transparentnosť a dohľad

„Depozitár“	znamená subjekt, ktorý poskytuje služby úschovy Fondu na základe príslušnej zmluvy uzavretej Spoločnosťou
„Depozitárska zmluva“	znamená depozitársku zmluvu medzi Spoločnosťou a Depozitárom
„Smernica“	znamená smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2001/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcoch alternatívnych investičných fondov
„Oprávnený investor“	znamená Profesionálneho investora a Kvalifikovaného investora, ako sú definovaní v tomto Ponukovom memorande
„Rozvíjajúci sa trh“	finančný trh rozvojovej krajiny, ktorý nie je Vyspelým trhom
„EUR“ alebo „€“	znamená menu Európskej menovej únie
„FATCA“	znamená zákon o dodržiavaní daňových predpisov pri zahraničných účtoch (z angl. Foreign Account Tax Compliance Act), ktorý prijali Spojené štáty americké a ktorý sa na Malte uplatňuje na základe právneho oznámenia 78 z roku 2014 a usmernení, ktoré na jeho základe vydalo maltské ministerstvo vnútrozemských príjmov
„FATF“	znamená Finančnú akčnú skupinu (z angl. Financial Action Task Force), medzivládny orgán, ktorého cieľom je rozvoj a podpora politík na vnútroštátnej aj medzinárodnej úrovni na boj proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu
„Fond“	podfond Spoločnosti
„Mena Fondu“	mena Akcií alebo Triedy Akcií vo Fonde, ako je stanovená v príslušnom Ponukovom dodatku, ktorá sa môže líšiť od Základnej meny.
„Nezávislý kvalifikovaný oceňovateľ“	znamená ocenovateľa, ktorý (i) je riadne kvalifikovaný a oprávnený v krajine svojho bydliska vykonávať činnosť odborníka na oceňovanie (v prípade nehnuteľností ide o ekvivalent architekta alebo stavebného inžiniera) podľa zákonov krajiny svojho bydliska; (ii) je nezávislý od Spoločnosti, jej vedúcich predstaviteľov alebo akéhokoľvek poskytovateľa služieb Spoločnosti; (iii) má dobrú povest' a je oprávneným členom uznávanej profesijnej organizácie v jurisdikcii aktív; (iv) bol vymenovaný Riaditeľmi po konzultácii s Audítormi.
„Investičný poplatok“	Poplatok za služby poskytnuté v súvislosti s investíciou
„Správcovský poplatok“	Poplatok za správu Fondu, ako je popísaný v príslušnom Ponukovom dodatku.
„Investorské akcie“	znamená Fondom vydané Akcie investorom a nezahŕňa Zakladateľské akcie
„Licencia“	licencia Systému kolektívneho investovania, ktorú Spoločnosti vydal MÚFS v prospech Fondu zriadeného a spravovaného Spoločnosťou
„Malta“	Maltská republika

- „Vyspelý trh“** Finančný trh, ktorý nie je Rozvíjajúcim sa trhom
- „MÚFS“** Maltský úrad pre finančné služby.
- „Minimálna držba“** znamená 100 000 € pre Kvalifikovaných investorov a 10 000 € pre ostatných Oprávnených investorov, alebo ekvivalent v inej mene
- „Referent pre nahlasovanie prania špinavých peňazí“** fyzická osoba alebo spoločnosť vymenovaná Predstavenstvom za účelom výkonu funkcie nahlasovania prania špinavých peňazí.
- „Čistá hodnota majetku“ / „NAV“** čistá hodnota aktív Fondu alebo pripadajúca na Akciu, vypočítaná v súlade s Prílohou I tohto Ponukového memoranda.
- „Ponukové memorandum“** tento dokument v plnom znení, spolu s Ponukovým dodatkom pre každý Fond, ďalej tiež „Memorandum“.
- „Ponukový dodatok“** dodatok k tomuto Ponukovému memorandu, ktorý sa musí čítať spolu s týmto Ponukovým memorandom vo vzťahu k Fondu, ktorého sa uvedený dodatok týka.
- „Výkonnostný poplatok“** Poplatok založený na výkonnosti Fondu alebo Investorských akcií splatný za podmienok, ktoré sú popísané v Ponukovom dodatku daného Fondu.
- „Profesionálny investor“** znamená investora, ktorý má skúsenosti, znalosti a odborné vedomosti na to, aby mohol prijímať vlastné investičné rozhodnutia a správne posudzovať riziká, ktoré podstupuje. Aby bol investor považovaný za Profesionálneho investora, musí spĺňať tieto kritériá:

I. Kategórie investorov, ktorí sa považujú za profesionálnych:

- (1) Subjekty, ktoré musia mať povolenie alebo byť regulované, aby mohli pôsobiť na finančných trhoch. Nižšie uvedený zoznam by sa mal chápať tak, že zahŕňa všetky oprávnené subjekty, ktoré vykonávajú charakteristické činnosti uvedených subjektov: subjekty oprávnené členským štátom na základe Smernice, subjekty oprávnené alebo regulované členským štátom bez odkazu na Smernicu a subjekty oprávnené alebo regulované nečlenským štátom:
- (a) Úverové inštitúcie
 - (b) Investičné spoločnosti
 - (c) Ostatné povolené alebo regulované finančné inštitúcie
 - (d) Poisťovne
 - (e) Systémy kolektívneho investovania a správcovské spoločnosti týchto systémov
 - (f) Dôchodkové fondy a správcovské spoločnosti týchto fondov
 - (g) Obchodníci s komoditami a komoditnými derivátmi
 - (h) Miestni obyvatelia
 - (i) Ostatní inštitucionálni investori

- (2) Veľké podniky, ktoré spĺňajú dve z nasledujúcich požiadaviek na veľkosť na podnikovom základe:
- celková bilančná suma: 20.000.000 €
 - čistý obrat: 40.000.000 €
 - vlastné zdroje: 2.000.000 €
- (3) Národné a regionálne vlády, verejné orgány, ktoré spravujú verejný dlh, centrálné banky, medzinárodné a nadnárodné inštitúcie ako sú Svetová banka, MMF, ECB, EIB a iné podobné medzinárodné organizácie.
- (4) Ostatní inštitucionálni investori, ktorých hlavnou činnosťou je investovanie do finančných nástrojov vrátane subjektov, ktoré sa venujú sekuritizácii aktív alebo iným finančným transakciám.

II. Investori, ktorí môžu byť považovaní za profesionálnych na požiadanie:

Mali by byť splnené minimálne dve z nasledujúcich kritérií:

1. investor počas predchádzajúcich štyroch štvrťrokov uskutočňoval na relevantnom trhu transakcie vo významnom objeme s priemernou frekvenciou 10 transakcií za štvrťrok,
2. veľkosť portfólia finančných nástrojov investora, ktoré je definované tak, že zahŕňa peňažné vklady a finančné nástroje, presahuje 500.000 €,
3. investor aspoň jeden rok pracuje alebo pracoval vo finančnom sektore na odbornej pozícii vyžadujúcej znalosť plánovaných transakcií alebo služieb.

„Kvalifikovaný investor“ znamená investora, ktorý spĺňa tieto kritériá:

- (a) investuje do Fondu aspoň 100.000 € alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene, pričom táto investícia nesmie v dôsledku čiastočného odkupu nikdy klesnúť pod túto minimálnu sumu; a
- (b) písomne vyhlási Fondu, že si je vedomý rizík spojených s navrhovanou investíciou a že ich akceptuje; a
- (c) spĺňa aspoň jednu z týchto podmienok:
1. právnická osoba, ktorej čisté aktíva presahujú 750.000 € alebo ktorá je súčasťou skupiny, ktorej čisté aktíva presahujú 750.000 € alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene;
 2. skupina osôb nezapísaná v obchodnom registri alebo združenie, ktorého čisté aktíva presahujú 750.000 € alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene;
 3. trust, ktorého čistá hodnota aktív je vyššia ako 750.000 € alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene;

4. fyzická osoba, ktorej čistý majetok alebo čistý majetok spoločný s jej manželom/manželkou presahuje 750.000 € alebo ekvivalent tejto sumy v inej mene;

5. vedúci zamestnanec alebo Riaditeľ poskytovateľov služieb Fondu;

V prípade spoločných držiteľov by vyššie uvedenú definíciu mali spĺňať všetci držitelia jednotlivo.

„Register“ register, v ktorom sa priebežne uvádzajú mená Akcionárov Spoločnosti

„Regulovaný trh“ akákoľvek burza cenných papierov alebo regulovaný trh, ktorý Spoločnosť považuje za uspokojivý trh pre príslušné cenné papiere

„Akcia“ Akcia s nominálnou hodnotou alebo bez nej vydaný vo Fonde, ako je popísané v príslušnom Ponukovom dodatku

„Akcionár“ osoba, ktorá je registrovaná ako držiteľ Akcií Spoločnosti

„Subinvestičný manažér“ **WOOD & Company Financial Services, a.s.**, vymenovaná správcom AIF, zodpovedná za riadenie portfólia Fondov.

„Zakladateľské akcie“ znamenajú Akcie, ktoré sa upisovatelia Zakladacej listiny a Stanov Spoločnosti zaväzujú upísať tak, ako je to bližšie uvedené za ich menami v Spoločenskej zmluve, a ktoré sú jedinými Akciami so všetkými hlasovacími právami.

„Jednotka“ Akcia vo Fonde

„USD alebo americký dolár“ zákonná mena Spojených štátov amerických

„DPH“ daň z pridanej hodnoty

Popis Spoločnosti

Spoločnosť je Systém kolektívneho investovania založený ako investičná spoločnosť s viacerými fondmi a s premenlivým základným imaním, ktorá bola založená na Malte 27. júla 2006 s registračným číslom SV 51. Je organizovaná podľa maltského práva ako investičná spoločnosť s viacerými fondmi a s premenlivým základným imaním (SICAV) v súlade so zákonom o obchodných spoločnostiach, kapitola 386, maltského práva.

V zmysle Stanov Spoločnosti je držiteľ Zakladateľských akcií Spoločnosti oprávnený vymenovávať všetkých Riaditeľov Spoločnosti. Ak nie je v emisných podmienkach stanovené inak, žiadne iné Akcie Spoločnosti nie sú spojené s hlasovacími právami.

Informácie o Fondoch Spoločnosti nájdete v príslušných Ponukových dodatkoch k tomuto Ponukovému memorandu, ktoré sa týkajú konkrétneho Fondu a ktorých kópia je k dispozícii v Sídle Spoločnosti. Čisté výnosy z emisie Investorských akcií vo Fonde budú investované v súlade s Investičným cieľom a Investičnými zásadami daného Fondu.

Spoločnosť môže zriadiť niekoľko podfondov, a to na základe predchádzajúceho schválenia Maltského úradu pre finančné služby. V súlade s právnym oznámením č. 241 z roku 2006 tvoria aktíva a pasíva každého jednotlivého Fondu, ktorý je súčasťou Spoločnosti, vlastníctvo oddelené od vlastníctva každého iného Fondu Spoločnosti, takže aktíva jedného Fondu sú k dispozícii výlučne veriteľom a držiteľom Akcií v tomto Fonde.

Spoločnosť môže v súvislosti s Fondom vydať akumulčné akcie alebo distribučné akcie, ako je popísané v príslušnom Ponukovom dodatku.

Podrobné postupy nákupu a predaja Investorských akcií sú uvedené nižšie v časti "Nákup a predaj" tohto Ponukového memoranda a v príslušnom Ponukovom dodatku. Ďalšie informácie o Akciách a o Spoločnosti sú uvedené aj v časti "Všeobecné informácie" tohto Ponukového memoranda.

Sídlom Spoločnosti je:

WOOD & Company Funds SICAV p.l.c.

475, Triq il-Kbira San Guzepp, St Venera SVR 1011 Malta.

Tel.: +356 2122 7311

Fax: +356 2123 4565

Investičný cieľ

Investičný cieľ Fondu je uvedený v príslušnom Ponukovom dodatku.

Investičné zásady

Investičná politika Fondu je uvedená v príslušnom Ponukovom dodatku.

Stratégia riadenia investícií

Stratégia riadenia investícií Fondu je uvedená v príslušnom Ponukovom dodatku.

Investičné obmedzenia

Investičné obmedzenia Fondu sú uvedené v príslušnom Ponukovom dodatku.

Povolené druhy a zdroje pákového efektu

Správca AIF bude na občasnej báze stanovovať druhy a zdroje povoleného pákového efektu Fondu, vrátane prípadných obmedzení využívania pákového efektu a prípadných dohôd o zábezpeke a opätovnom použití aktív. Maximálna úroveň pákového efektu, ktorá môže byť vo Fonde použitá, je predpísaná v Ponukovom dodatku daného Fondu a akékoľvek jej zmeny si vyžadujú súhlas MÚFS.

Metódy výpočtu pákového efektu

Správca AIF používa dve metódy výpočtu výšky pákového efektu: (i) hrubú metódu a (ii) záväzkovú metódu. Celkový pákový efekt Fondu je vyjadrený ako pomer medzi expozíciou Fondu a jeho čistou hodnotou aktív.

Pri výpočte expozície pomocou hrubej metódy sa uplatňuje táto metodika:

1. hodnota všetkých peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, ktoré sú vysoko likvidnými investíciami držanými v Základnej mene a ľahko zameniteľnými za sumu peňažných prostriedkov, sa vylučuje,
2. derivátové nástroje sa konvertujú (s použitím určitých stanovených metodík konverzie) na ekvivalentnú pozíciu v ich podkladových aktívach;
3. peňažné výpožičky, ktoré zostávajú v hotovosti alebo v peňažných ekvivalentoch a pri ktorých sú známe sumy týchto záväzkov, sa vylučujú;
4. pozície v rámci repo obchodov alebo reverzných repo obchodov a pôžičiek alebo výpožičiek cenných papierov alebo iných dohôd sú zahrnuté.

Pri výpočte expozície pomocou záväzkovej metódy uplatňuje správca AIF túto metodiku:

1. derivátové pozície sa konvertujú (s použitím určitých stanovených metodík konverzie) na ekvivalentnú pozíciu v ich podkladových aktívach, pričom musia byť splnené určité podmienky;
2. uplatňujú sa dohody o vzájomnom započítavaní a zaistení (opäť za stanovených podmienok);
3. vypočíta sa expozícia vytvorená reinvestovaním výpožičiek, ak toto reinvestovanie zvyšuje expozíciu Spoločnosti; a
4. derivátové nástroje používané na účely menového zaistenia sú z výpočtu vylúčené.

Limity pákového efektu

Pákový efekt je vyjadrený ako pomer medzi expozíciou Fondu a čistou hodnotou jeho aktív (NAV). Expozícia sa vypočítava pomocou hrubej aj záväzkovej metódy. Správca AIF stanovil limity pákového efektu pre každý Fond v príslušnom Ponukovom dodatku.

Úpravy Investičného cieľa

Postup zmeny Investičný cieľa Fondu je uvedený v príslušnom Ponukovom dodatku.

Používanie účelovej spoločnosti

Pri použití účelových spoločností („SPV“ z angl. special purpose vehicle”), Spoločnosť zabezpečí, že:

1. Daná SPV musí mať sídlo na Malte alebo v jurisdikcii štátu, ktorý nie je na čiernej listine organizácie FATF;
2. Spoločnosť bude skutočným vlastníkom a ponechá si nad SPV plnú kontrolu;
3. Spoločnosť si prostredníctvom svojich Riaditeľov vždy zachová v každej prípadnej SPV väčšinový podiel;
4. Spoločnosť zabezpečí, aby boli investície realizované prostredníctvom prípadnej SPV v súlade s Investičnými cieľmi, zásadami a obmedzeniami Fondu.

SPV sa financujú kombináciou vlastného kapitálu a dlhu. Pokiaľ ide o dlhové financovanie:

1. Spoločnosť nie je povinná prostredníctvom Fondu vyhovieť žiadnej žiadosti o pôžičku podanej zo strany SPV v prípade, že Fond nemá dostatok likvidných aktív (ako sú hotovosť/vklady), alebo ak Fond považuje za obozretné ponechať si takéto aktíva na financovanie iných investícií Fondu alebo ako rezervu na prípadné súčasné či budúce podmienené záväzky;
2. akákoľvek suma, ktorú si SPV požičia, bude splatná na požiadanie alebo v krátkom čase v nadväznosti na žiadosť Fondu s cieľom zabezpečiť likviditu Fondu a umožniť Fondu uspokojiť žiadosti držiteľov Investorských akcií o spätné odkúpenie, ak ich nemožno uspokojiť z likvidných aktív, ktoré má Fond k dispozícii;
3. výnosy z prípadných úverov, ktoré sa poskytnú SPV, použije daná SPV výlučne na financovanie obstarania nehnuteľného majetku alebo iných investícií, ktoré musia byť vždy v intenciách a v súlade s Investičnými cieľmi a zásadami Fondu;
4. tieto úvery budú kryté zárukami takého druhu a takým spôsobom, ako to budú Riaditelia považovať za vhodné.

Vo vzťahu ku každej SPV sa v sídle Spoločnosti bude uchovávať nasledujúca dokumentácia, ktorá musí byť k dispozícii na kontrolu zo strany MÚFS počas kontrol dodržiavania predpisov:

- podielové listy, kúpne a predajné zmluvy, registračné osvedčenia a iné registračné dokumenty danej SPV, ku ktorej sa vzťahujú, vrátane úplných údajov o príslušných Akcionároch a Riaditeľoch SPV (podľa toho, čo sa uplatňuje);
- ak sú k dispozícii, auditované finančné výkazy danej SPV;
- všetky prípadné úverové zmluvy medzi Fondom a SPV.

Životnosť Fondu

Ak nie je v príslušnom Ponukovom dodatku uvedené inak, Fond je časovo neobmedzený.

Krížové investície Fondov

Fond môže investovať do podielových listov jedného alebo viacerých Fondov v rámci Spoločnosti za nasledujúcich podmienok:

- a) Fond môže investovať až 50 % svojich aktív do iného Fondu alebo iných Fondov v rámci Spoločnosti;
- b) cieľový Fond nesmie sám investovať do Fondu, ktorý má investovať do cieľového Fondu/cieľových Fondov v rámci Spoločnosti;
- c) medzi Fondom a cieľovým Fondom/cieľovými Fondmi sa uplatňuje len jeden súbor správcovských poplatkov, upisovacích poplatkov a/alebo poplatkov za spätné odkúpenie, ak je správca ten istý alebo (v prípade rôznych správcov) ak je jeden správca pridruženou spoločnosťou druhého;
- d) na účely zabezpečenia súladu so všetkými platnými kapitálovými požiadavkami sa krížové investície započítavajú raz;
- e) akékoľvek hlasovacie práva, ktoré Fond získal nadobudnutím podielových listov cieľového Fondu, sa neuplatňujú.

Právomoc a výkon rozsudkov a rozhodcovských rozhodnutí

Spoločnosť má sídlo na Malte a podlieha jurisdikcii maltských súdov vo všetkých záležitostiach vyplývajúcich z jej činnosti.

V prípade, že právomoc nad Spoločnosťou vykonáva zahraničný súd (a to nie maltské súdy) a po riadnom doručení súdneho rozhodnutia je proti Spoločnosti vynesený konečný a právoplatný rozsudok zahraničného súdu, bude tento vykonaný maltskými súdmi bez opätovného konania alebo ďalšieho skúmania podstaty veci podľa ustanovení a podmienok nariadenia Rady (ES) č. 44/2001 o právomoci a o uznávaní a výkone rozsudkov v občianskych a obchodných veciach (ďalej len „**Nariadenie Brusel**“) a/alebo maltského organizačného a občianskeho súdneho poriadku (kapitola 12 maltského práva), s výhradou nasledujúcich ustanovení:

- (a) v prípade rozsudkov, ktoré patria do rozsahu pôsobnosti Nariadenia Brusel, by sa na uznanie a výkon vzťahovali ustanovenia obsiahnuté v uvedenom Nariadení Brusel a takéto rozsudky by sa nevykonávali v prípadoch predpokladaných týmto Nariadením Brusel, najmä podľa jeho článku 34 (vrátane, bez obmedzenia, prípadov, keď je takéto uznanie zjavne v rozpore s verejným poriadkom Malty);
- (b) v prípade rozsudkov, ktoré nepatria do rozsahu pôsobnosti Nariadenia Brusel, by uznanie a výkon podliehali uplatniteľnému právu Malty, ktoré ukladá registráciu alebo potvrdenie rozsudku na Malte, za predpokladu, že rozsudok (i) neobsahuje výroky, ktoré sú v rozpore s verejným poriadkom, a (ii) nemôže byť zrušený zo žiadneho z dôvodov na obnovu konania, ako sa predpokladá v maltskom zákone o občianskom súdnom konaní. Okrem toho v prípade zahraničného rozsudku pre zmeškanie nie je výkon možný, ak strany neboli kontumačné podľa zahraničného práva.
- (c) Pri zachovaní ustanovení Nariadenia Brusel si maltské súdy v prípade doložky o výlučnej právomoci, ktorá odkazuje na zahraničnú jurisdikciu, vyhradili právo a právomoc vykonávať zostatkovú právomoc v prípadoch, keď by bolo spravodlivé a vhodné prejednať žalobu na Malte; takéto prípady vznikajú zvyčajne vtedy, keď sú napríklad dôkazy ľahšie dostupné na Malte.

(d) Právomoc maltských súdov nie je absolútne vylúčená existenciou rozhodcovskej dohody (bez ohľadu na to, či sa rozhodcovské konanie začalo alebo nie); ak niektorá zo strán rozhodcovskej dohody začne akékoľvek súdne konanie na maltských súdoch, uvedené súdy sú povinné na žiadosť jednej zo strán postúpiť strany na rozhodcovské konanie, pokiaľ súdy nezistia, že rozhodcovská dohoda je neplatná, neúčinná alebo neschopná plnenia; maltské súdy sú však naďalej oprávnené vydávať predbežné príkazy a iné príkazy na podporu rozhodcovského konania.

(e) V prípade cudzích rozhodcovských rozhodnutí, ak sa uplatňuje Dohovor o uznávaní a výkone cudzích rozhodcovských rozhodnutí z roku 1958 („**Newyorský dohovor**“) alebo Dohovor o výkone cudzích rozhodcovských rozhodnutí z roku 1927 („**Ženevský dohovor**“), sa v článku 74 zákona o rozhodcovskom konaní (kapitola 387 maltského práva) uvádza, že takéto rozhodnutia môžu byť zaregistrované v Maltskom rozhodcovskom centre a po registrácii sa stávajú vykonateľnými maltskými súdmi. Bez ohľadu na to má strana právo namietiť proti uznaniu z dôvodov uvedených v Newyorskom dohovore alebo Ženevskom dohovore vrátane prípadov, keď zahraničný rozsudok porušuje maltský verejný poriadok.

Vlastné zdroje a poistenie profesijnej zodpovednosti

Správca AIF bude udržiavať vlastné zdroje a poistenie profesijnej zodpovednosti v zmysle Smernice.

Riadenie rizík

Správca AIF zaviedol a bude dodržiavať postupy riadenia rizík (vrátane riadenia rizika likvidity) v zmysle Smernice. Niektoré aktíva Spoločnosti môžu podliehať osobitným opatreniam vyplývajúcim z ich nelikvidnej povahy. Podrobnosti o týchto postupoch sú uvedené v samostatnom dokumente o zásadách riadenia rizík, ktorý vedie správca AIF.

Správca AIF udržiava proces riadenia likvidity na monitorovanie rizika likvidity každého Fondu, ktorý okrem iných nástrojov a metód merania zahŕňa aj používanie záťažových testov za bežných aj mimoriadnych podmienok likvidity.

Systémy a postupy riadenia likvidity umožňujú správcovi AIF uplatňovať rôzne nástroje a opatrenia potrebné na zabezpečenie toho, aby bolo portfólio každého Fondu dostatočne likvidné na to, aby bežne mohlo primerane reagovať na žiadosti o spätný odkup a výplatu dividend.

Za bežných okolností sa žiadosti o spätné odkúpenie spracujú tak, ako je uvedené v časti tohto Ponukového memoranda nazvanej „Spätný odkup Investorských akcií“. V reakcii na žiadosti o spätné odkúpenie sa môžu použiť aj iné opatrenia, vrátane dočasného pozastavenia alebo odloženia takýchto žiadostí o spätné odkúpenie za určitých okolností alebo použitia podobných opatrení, ktoré v prípade aktivácie obmedzia práva na spätný odkup, ktoré investori využívajú za bežných okolností, ako je uvedené v časti tohto Ponukového memoranda nazvanej „Spätný odkup Investorských akcií“.

Oceňovanie

Správca AIF zriadil a bude udržiavať nezávislú funkciu oceňovania v zmysle Smernice. Podrobnosti o postupoch oceňovania sú uvedené v samostatnom dokumente o zásadách oceňovania, ktorý vedie správca AIF.

Riaditelia

Predstavenstvo Spoločnosti sa skladá zo štyroch (4) Riaditeľov schválených MÚFS a vymenovaných držiteľmi zakladateľských akcií pri založení Spoločnosti. Predstavenstvo sa skladá z týchto členov:

1. Jan Sykora

Pán Sykora je v súčasnosti predsedom dozornej rady spoločnosti WOOD & Company Financial Services, a.s., zodpovedný za celkový dohľad nad správou majetku, pokrytie predaja významným inštitucionálnym klientom, vývoj a implementáciu nových produktov a podnikové financovanie na českom trhu, resp. iných regionálnych kapitálových trhoch.

Pán Sykora získal titul magisterský titul z ekonómie na Vysokej škole ekonomickej v Českej republike a titul magistra obchodnej administratívy (MBA) na Rochester Institute of Technology/New York – kampus Praha.

2. Vladimír Jaroš

Vladimír Jaroš je v súčasnosti predsedom predstavenstva spoločnosti WOOD & Company Financial Services, a.s. Pán Jaroš riadil a realizoval niekoľko významných transakcií v regióne vrátane privatizácie ČSOB Banky, českého Telecomu, slovenského Telecomu, maďarského Matavu, slovenského Globtelu a mnohých transakcií na kapitálových trhoch v regióne vrátane vôbec prvého českého IPO Zentivy. Okrem toho pán Jaroš riadil prvý private equity odkup najväčšieho výrobcu okien v Českej republike spoločnosťou WOOD & Company.

Pán Jaroš nastúpil do spoločnosti WOOD & Company v roku 1994. Predtým bol Vladimír zodpovedný za rozvoj a riadenie výskumných aktivít spoločnosti WOOD & Company v Českej republike, na Slovensku, v Poľsku, Maďarsku a na Ukrajine. Má hlboké znalosti regionálnych kapitálových trhov, legislatívneho rámca a rôznych odvetví v regióne.

Pán Jaroš je držiteľom titulu Master of Science z Českého vysokého učení technického v Prahe.

3. Dr Frank Chetcuti Dimech

Dr. Frank Chetcuti Dimech je spoluzakladateľom CDF Advocates na Malte v roku 1993. Venuje sa právu finančných služieb, právu obchodných spoločností, daňovému a medzinárodnému právu. Je držiteľom doktorátu z práva a magisterského titulu v odbore finančných služieb na Maltskej univerzite a medzinárodného certifikátu investičného poradenstva od Inštitútu pre cenné papiere a investície v Londýne. Vo viacerých investičných fondoch zastáva vedúce funkcie a/alebo pozíciu compliance officera a referenta pre nahlasovanie prania špinavých peňazí.

4. David Grech

Pán David Grech má viac ako 20 rokov skúseností v oblasti investičných fondov a v súčasnosti pôsobí ako nezávislý nevykonný riaditeľ a člen investičného výboru viacerých licencovaných subjektov. Od roku 2013 prednáša na Katedre bankovníctva a financií Maltskej univerzity. V roku 2008 nastúpil do spoločnosti HSBC Securities Services (Malta) Ltd. ako senior manažér pre finančné výkazníctvo a analýzy. V rokoch 2001 až 2008 pracoval pre spoločnosť Valletta Fund Management Ltd, neskôr pre Valletta Fund Services Ltd a v rokoch 1995 až 2001 bol

zamestnaný v Bank of Valletta International Ltd. David má kvalifikáciu CPA (Certified Public Accountant) a tiež titul Master of Science v odbore financií z University of Leicester.

Pán David Grech je nezávislým nevýkonným riaditeľom Spoločnosti v zmysle Kódexu správy a riadenia spoločností MÚFS.

Tajomník Spoločnosti

Tajomníkom Spoločnosti je:

BOV Fund Services Limited

58, Zachary Street,
Valletta, VLT1130,
Malta

Tel.: +356 21 227 311

Fax: +356 21 234565

Poskytovatelia služieb

Spoločnosť vymenovala:

- Správcu zodpovedného za vykonávanie povinností spojených so správou Spoločnosti a každého z jej Fondov;
- správcu AIF zodpovedného za riadenie investícií a riadenie rizík v súvislosti s Fondmi;
- Depozitár zodpovedný za úschovu kótovaných aktív Fondov. Úschova dokladov o vlastníctve nekótovaného majetku sa bude nachádzať v Sídle Spoločnosti.

Spoločnosť nevymenovala žiadneho iného poskytovateľa služieb okrem tu uvedených. Spoločnosť je povinná získať písomný súhlas MÚFS pred vymenovaním alebo nahradením ktorejkoľvek strany, ktorá bude pôsobiť vo funkcii Riaditeľa, správcu AIF, Depozitára, Hlavného makléra alebo Správcu spoločnosti a/alebo Fondu.

Investičný manažér

Investičný manažér bude zodpovedný za riadenie investícií a riadenie rizík Fondov v súlade s Investičným cieľom a investičnými zásadami popísanými v príslušnom Ponukovom dodatku.

WOOD & Company investiční společnost, a.s., IČO: 601 92 445, so sídlom Náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, bola na základe zmluvy o správe investícií vymenovaná Spoločnosťou za Investičného manažéra všetkých Fondov Spoločnosti. Spoločnosť WOOD & Company investiční společnost, a.s. má povolenie Českej národnej banky ako správca AIF.

Riaditeľmi Investičného manažéra sú Jan Sykora, Miroslav Nosal a Jaromir Kaska.

Investičný manažér využíva procesy riadenia rizík a má tiež postupy a procesy riadenia rizík, ktoré mu umožňujú monitorovať riziká Fondov.

Investičný manažér udržiava proces riadenia likvidity na monitorovanie rizika likvidity každého Fondu, ktorý okrem iných nástrojov a metód merania zahŕňa aj používanie záťažových testov za bežných aj mimoriadnych podmienok likvidity.

Systémy a postupy riadenia likvidity umožňujú Investičnému manažérovi uplatňovať rôzne nástroje a opatrenia potrebné na zabezpečenie toho, aby bolo portfólio každého Podfondu dostatočne likvidné na to, aby bežne mohlo primerane reagovať na žiadosti o spätný odkup.

Za bežných okolností sa žiadosti o spätné odkúpenie spracujú tak, ako je uvedené v tomto Ponukovom memorande a príslušnom Ponukovom dodatku.

V reakcii na žiadosti o spätné odkúpenie sa môžu použiť aj iné opatrenia, vrátane dočasného pozastavenia alebo odloženia takýchto žiadostí o spätné odkúpenie za určitých okolností alebo použitia podobných opatrení, ktoré v prípade aktivácie obmedzia práva na spätný odkup, ktoré investori využívajú za bežných okolností, ako je uvedené v tomto Ponukovom memorande a v príslušnom Ponukovom dodatku.

Investičný manažér stanovil zásady a postupy, a prijal opatrenia na zabezpečenie spravodlivého zaobchádzania s investormi. Takéto opatrenia zahŕňajú okrem iného zabezpečenie toho, aby sa jednému alebo viacerým investorom neposkytlo prednostné zaobchádzanie v súvislosti s právami a povinnosťami týkajúcimi sa ich investícií do Podfondu. Všetky práva a povinnosti investorov vrátane tých, ktoré sa týkajú žiadostí o upísanie a spätné odkúpenie, sú uvedené v tomto Ponukovom memorande, príslušnom Ponukovom dodatku alebo v Spoločenskej zmluve a Stanovách.

Investičný manažér je povinný zaviesť a uplatňovať účinné opatrenia na dodržiavanie požiadaviek na najlepší spôsob vykonania, ktoré sa vyžadujú podľa smernice AIFMD. Investičný manažér preto podnikne všetky primerané kroky na dosiahnutie čo najlepšieho výsledku vykonania na konzistentnom základe.

Zmluva o správe investícií medzi Spoločnosťou a Investičným manažérom okrem iného stanovuje, že zmluvu môže ktorákoľvek zo zmluvných strán kedykoľvek vypovedať na základe písomnej výpovede podanej najmenej 90 dní vopred, že Investičný manažér nezodpovedá Spoločnosti za žiadnu škodu vzniknutú v súvislosti s predmetom Zmluvy o správe investícií, bez ohľadu na to, ako takáto škoda vznikla, pokiaľ: (i) táto strata nevznikla v dôsledku konania Investičného manažéra v zlej viere a spôsobom, ktorý nie je v najlepšom záujme Spoločnosti alebo Fondu/Fondov; a (ii) konanie Investičného manažéra nepredstavovalo skutočný podvod, úmyselné nesprávne konanie, nedbanlivosť alebo podstatné porušenie jeho záväzkov vyplývajúcich zo Zmluvy o správe investícií.

V zmysle Zmluvy o správe investícií môže Investičný manažér na pomoc pri plnení svojich povinností zapojiť Subinvestičných manažérov, Investičných distribútorov alebo iných delegátov („**Delegáti**“), či už vo vzťahu ku konkrétnemu Fondu/Fondom alebo všeobecne. Delegáti budú odmeňovaní Investičným manažérom.

Investičný manažér na svoju zodpovednosť a v súlade s článkom 19 Smernice zabezpečí, aby funkciu oceňovania vykonával buď i) samotný správca AIF za predpokladu, že úloha oceňovania je funkčne nezávislá od portfólia a že politika odmeňovania a iné opatrenia zaisťujú zmiernenie konfliktu záujmov a zamedzujú neprimeranému ovplyvňovaniu zamestnancov, alebo ii) externý oceňovateľ, ktorý je právnickou alebo fyzickou osobou nezávislou od Spoločnosti, Investičného manažéra a od akýchkoľvek iných osôb s úzkymi väzbami na Spoločnosť alebo Investičného manažéra.

Investičný manažér drží dodatočné vlastné zdroje na krytie možných rizík súvisiacich s profesijnou zodpovednosťou vyplývajúcich z povinností Investičného manažéra podľa Zmluvy o správe investícií.

Zmluva o správe investícií sa riadi právnym poriadkom Českej republiky a podlieha právomoci súdov Českej republiky.

Poplatky splatné Investičnému manažérovi sú uvedené v Ponukových dodatkoch.

Subinvestičný manažér

Spoločnosť **WOOD & Company Financial Services, a.s.**, české IČO 265 03 808, so sídlom námestí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, bola vymenovaná správcom AIF za Subinvestičného manažéra všetkých Fondov Spoločnosti. WOOD & Company Financial Services, a.s. je nezávislá investičná banka v strednej Európe, ktorá má povolenie Českej národnej banky. Firma so sídlom v Prahe sa už 25 rokov špecializuje na stredoeurópske trhy a poskytuje služby investičného bankovníctva, správy aktív a maklérsťva.

Subinvestičný manažér je zodpovedný za správu portfólia aktív Spoločnosti a jej Fondov. Na základe Zmluvy o správe subinvestícií je Subinvestičný manažér zodpovedný za investovanie majetku Spoločnosti a Fondov v súlade s investičnými cieľmi a investičnými obmedzeniami opísanými v tomto Ponukovom memorande a súvisiacich Ponukových dodatkoch.

Subinvestičný manažér je povinný zaviesť a uplatňovať účinné opatrenia na dodržiavanie požiadaviek na najlepší spôsob vykonania, ktoré sa vyžadujú podľa smernice AIFMD. Subinvestičný manažér preto podnikne všetky primerané kroky na dosiahnutie čo najlepšieho výsledku vykonania na konzistentnom základe.

Zmluva o správe subinvestícií medzi Investičným manažérom a Subinvestičným manažérom okrem iného stanovuje, že zmluvu môže ktorákoľvek zo zmluvných strán kedykoľvek vypovedať na základe písomnej výpovede podanej najmenej 90 dní vopred, že Subinvestičný manažér nezodpovedá za žiadnu stratu vzniknutú v súvislosti s predmetom Zmluvy o správe subinvestícií, bez ohľadu na to, ako takáto strata vznikla, pokiaľ: (i) táto strata nevznikla v dôsledku konania Subinvestičného manažéra v zlej viere a spôsobom, ktorý nie je v najlepšom záujme Spoločnosti alebo Fondu/Fondov; a (ii) konanie Subinvestičného manažéra nepredstavovalo skutočný podvod, úmyselné nesprávne konanie, nedbanlivosť alebo podstatné porušenie jeho záväzkov vyplývajúcich zo Zmluvy o správe subinvestícií.

Zmluva o správe subinvestícií sa riadi právnym poriadkom Českej republiky a podlieha právomoci súdov Českej republiky.

Poplatky splatné Subinvestičnému manažérovi sú stanovené v Zmluve o správe subinvestícií.

Depozitár

Spoločnosť **Reyl & Cie (Malta) Ltd** podlieha regulačnému dohľadu MÚFS a je držiteľom licencie na poskytovanie investičných služieb kategórie 4a udelenej MÚFS. Kancelária Reyl & Cie (Malta) Ltd sa nachádza na adrese Swiss Urban Factory, Office 5, 5, Saint Frederick Street, Valletta VLT 1470 Malta. Reyl & Cie (Malta) Ltd je súčasťou Skupiny Reyl, švajčiarskej banky založenej na rodinných hodnotách, ktorá už viac ako štyridsať (40) rokov buduje a chráni majetok svojich klientov. Depozitár poskytuje služby úschovy a doplnkové služby rôznym iným licencovaným fondom a subjektom.

Spoločnosť je povinná zveriť všetky aktíva Fondov do úschovy Depozitáru a Depozitár sa zaviazal vykonávať funkcie úschovy týchto aktív, ktoré prijal, na základe a v rámci Depozitárskej zmluvy. Depozitár tiež vo vzťahu k Spoločnosti súhlasil s vykonávaním funkcií sledovania peňažných tokov a dohľadu, ktoré sa vyžadujú v zmysle smernice o správcoch AIF, a to na základe Depozitárskej zmluvy.

Depozitár bude najmä:

- (i) zabezpečovať, aby boli peňažné toky Fondov riadne sledované;
- (ii) poverený úschovou aktív Fondov;

- (iii) zabezpečovať, aby sa predaj, emisia, spätný nákup, odkúpenie a zrušenie Akcií uskutočnili v súlade s platnými právnymi predpismi a Ponukovým memorandom a/alebo Ponukovým dodatkom;
- (iv) zabezpečovať, aby bola hodnota Akcií vypočítaná v súlade s platnými právnymi predpismi, Stanovami Spoločnosti a s Ponukovým memorandom a/alebo Ponukovým dodatkom;
- (v) vykonávať pokyny Spoločnosti a/alebo správcu AIF, pokiaľ nie sú v rozpore s platnými právnymi predpismi alebo s Ponukovým memorandom a/alebo Ponukovým dodatkom;
- (vi) zabezpečovať, aby pri transakciách týkajúcich sa aktív Podfondu bolo akékoľvek protiplnenie poukázané Podfondu v obvyklých lehotách; a
- (vii) zabezpečovať, aby sa príjmy Podfondu použili v súlade s platnými právnymi predpismi a s Ponukovým memorandom a/alebo Ponukovým dodatkom.

Majetok Spoločnosti sa zverí do úschovy Depozitáru takto:

(a) Pre finančné nástroje, ktoré môžu byť držané v úschove:

(i) Depozitár bude držať v úschove všetky finančné nástroje, ktoré možno zaregistrovať na účte finančných nástrojov otvorenom v účtovných knihách Depozitára, a všetky finančné nástroje, ktoré možno Depozitáru fyzicky doručiť;

(ii) na tento účel Depozitár zabezpečí, aby všetky tie finančné nástroje, ktoré môžu byť evidované na účte finančných nástrojov otvorenom v účtovných knihách Depozitára, boli v účtovných knihách depozitára evidované v rámci oddelených účtov otvorených na meno Spoločnosti tak, aby ich bolo možné vždy jasne identifikovať ako patriace Spoločnosti v súlade s platnými právnymi predpismi;

(b) Pre ostatné aktíva:

(i) Depozitár overí vlastníctvo Spoločnosti k takýmto aktívam a povedie evidenciu tých aktív, pri ktorých je presvedčený, že Spoločnosť je vlastníkom takýchto aktív;

(ii) posúdenie, či Spoločnosť drží vlastnícke právo, sa má zakladať na informáciách alebo dokumentoch poskytnutých Spoločnosťou a, ak sú k dispozícii, na externých dôkazoch; a

(iii) Depozitár bude svoje záznamy aktualizovať.

Depozitár nesmie vyššie uvedené aktíva opätovne použiť bez predchádzajúceho súhlasu Spoločnosti. Okrem toho Depozitár nebude poskytovať žiadne iné služby ani vykonávať žiadne iné funkcie okrem tých, ktoré sú spomenuté vyššie a ktoré sú uvedené v Depozitárskej zmluve. Ako príklad možno uviesť najmä to, že nebude poskytovať poradenské služby, služby správy aktív alebo investičné stratégie Spoločnosti.

Depozitár bude konať čestne, spravodlivo, profesionálne, nezávisle a v záujme Fondov a ich investorov. Depozitár nebude vykonávať činnosti týkajúce sa Fondov, ktoré môžu viesť ku konfliktu záujmov medzi Fondmi a ich príslušnými investormi, pokiaľ Depozitár funkčne a hierarchicky neoddelil výkon svojich úloh Depozitára od svojich iných záujmov a riadne ich neidentifikoval, neriadil, nemonitoroval a neoznámil investorom Fondov.

Depozitár je oprávnený delegovať všetky alebo časť svojich služieb, funkcií a povinností podľa Depozitárskej zmluvy, s výnimkou povinností sledovania peňažných tokov a dohľadu, na tretie strany, avšak za podmienok stanovených v Smernici. Depozitár môže delegovať funkcie úschovy v súvislosti s aktívami, ktoré sú alebo môžu byť v držbe Fondu, na jedného alebo viacerých Poduschovávateľov depozitárov („**Poduschovávateľ**“). Depozitár zodpovedá Fondom za stratu spôsobenú Depozitárom alebo treťou stranou, na ktorú bola delegovaná úschova finančných nástrojov, v súlade s Depozitárskou zmluvou. Depozitár bude zodpovedať Fondu alebo jeho investorom aj za všetky ostatné straty, ktoré im vznikli v dôsledku toho, že Depozitár z nedbanlivosti alebo úmyselne riadne nesplnil svoje povinnosti podľa Smernice a/alebo platných právnych predpisov.

V prípade straty finančných nástrojov držaných v úschove Depozitár bez zbytočného odkladu vráti Podfondu finančný nástroj rovnakého typu alebo zodpovedajúcu sumu. Depozitár nebude

zodpovedný za takúto stratu, ak preukáže, že strata vznikla v dôsledku vonkajšej udalosti, ktorú nemohol ovplyvniť a ktorej následky by boli neodvratiteľné napriek všetkému primeranému úsiliu o opak, ako je definované v Depozitárskej zmluve.

Zodpovednosť Depozitára nebude ovplyvnená žiadnym delegovaním jeho funkcií na tretiu stranu, pokiaľ Depozitár nemôže preukázať, že boli splnené všetky podmienky pre delegovanie stanovené v Smernici; písomná zmluva medzi Depozitárom a tretou stranou výslovne prenáša zodpovednosť Depozitára na túto tretiu stranu a umožňuje Spoločnosti uplatniť si nárok voči tretej strane v súvislosti so stratou finančných nástrojov, a písomná zmluva medzi Depozitárom a Spoločnosťou výslovne umožňuje zbaviť sa zodpovednosti Depozitára a stanovuje objektívny dôvod na uzavretie zmluvy o takomto zbavení sa zodpovednosti.

Depozitár je poskytovateľom služieb pre Spoločnosť a nie je zodpovedný za prípravu tohto dokumentu, a preto nenesie žiadnu zodpovednosť za presnosť akýchkoľvek informácií v ňom uvedených. Prijatie vymenovania Depozitára za Depozitár nepredstavuje zo strany Depozitára žiadnu výslovnú ani implicitnú záruku alebo vyhlásenie, pokiaľ ide o kvalitu a/alebo povest' poskytovateľov služieb alebo akejkoľvek inej strany spojenej so Spoločnosťou a jej Fondmi, primeranosť informácií uvedených v tomto Ponukovom memorande a súvisiacom(-ých) Ponukovom(-ých) dodatku(-och) alebo vhodnosť investícií.

Depozitár bude fondom účtovať depozitársky poplatok, ako je definovaný v Depozitárskej zmluve. Depozitár má okrem toho nárok na poplatky a náhradu takých výdavkov od Spoločnosti (z aktív Fondov), ako je stanovené v Depozitárskej zmluve. Depozitársku zmluvu môže vypovedať ktorákoľvek zo zmluvných strán s výpovednou lehotou šesť (6) mesiacov.

Depozitár bude ovládať účty upisovania a spätného odkupu každého Fondu.

Správca

Spoločnosť BOV Fund Services Limited bola vymenovaná za Správcu Spoločnosti a jej Fondov („**Správca**“), aby vo vzťahu k Spoločnosti vykonávala určité administratívne funkcie, *okrem iného* vrátane výpočtu čistej hodnoty aktív, účtovníctva a výkazníctva, podávania správ MÚFS, ako aj vzťahov s investormi. Správca môže na základe písomného súhlasu Spoločnosti zadať časť svojich služieb tretím stranám. Správca nie je zodpovedný za oceňovanie nekótovaných cenných papierov Fondu.

Správca má nárok na odmenu od Spoločnosti za svoje administratívne služby, ktorých podrobnosti sú uvedené v časti nazvanej „Poplatky a výdavky“ príslušného Ponukového dodatku.

Zmluva o Správe obsahuje ustanovenia o odškodnení Správcu za žaloby a nároky, ktoré nie sú dôsledkom jeho podvodu, úmyselného neplnenia alebo nedbanlivosti, vrátane neodôvodneného nesplnenia všetkých alebo časti jeho povinností. V prípade, že nedôjde k žiadnej z vyššie uvedených skutočností, Správca nenesie zodpovednosť voči Spoločnosti. Zmluvu o správe môže vypovedať ktorákoľvek zo zmluvných strán s výpovednou lehotou šesť (6) mesiacov. Zmluva o správe sa riadi maltským právom.

Správca nie je zodpovedný za žiadne obchodné alebo investičné rozhodnutia Fondu alebo v súvislosti s Fondom, ani za vplyv takýchto obchodných rozhodnutí na výkonnosť Fondu. Okrem toho sa od Správcu nepožaduje a Správca nemá žiadnu povinnosť oceňovať podkladové aktíva (vrátane nekótovaných cenných papierov) pri výpočte čistej hodnoty aktív a/alebo overovať informácie o cenách a spolieha sa výlučne na cenu (vrátane odhadovaných cien) poskytnutú Investičným manažérom alebo oceňovacím agentom takéhoto systému

alebo akýmkoľvek iným oceňovateľom tretej strany a za takýchto okolností Správca nenesie zodpovednosť za žiadnu stratu, ktorú utrpí Spoločnosť, Investičný manažér, Hlavný maklér, Depozitár, ktorýkoľvek Akcionár a/alebo tretie strany z dôvodu nesprávneho alebo nepresného ocenenia podkladových aktív a/alebo chyby v cene poskytnutej v súvislosti s hodnotou podkladových aktív (vrátane nekótovaných cenných papierov). Okrem toho Správca nezodpovedá za výber, dohľad alebo sledovanie externého agenta alebo oceňovateľa vymenovaného Spoločnosťou a nezodpovedá ani za žiadne straty, ktoré vzniknú investorovi a/alebo tretím stranám v dôsledku akéhokoľvek konania alebo opomenutia takéhoto externého agenta alebo oceňovateľa.

Správca je uznaný na poskytovanie služieb správy fondov a má povolenie Maltského úradu pre finančné služby ako poskytovateľ služieb spoločnosti triedy C. Správca je stopercentnou dcérskou spoločnosťou Bank of Valletta p.l.c., jednej z najväčších bánk na Malte. Správca pôsobí ako správca rôznych iných systémov kolektívneho investovania s licenciou na Malte.

Správcu možno kontaktovať na adrese:

BOV Fund Services Limited
Premium Banking Centre,
475, Triq il-Kbira San Guzepp,
Santa Venera, SVR 1011
Malta

Tel.: +356 21 227 148

Webová stránka: [BOV Fund Services - správcovia fondov na Malte](#)

Hlavný maklér

Spoločnosť môže vymenovať Hlavného makléra („**Hlavný maklér**“) vo vzťahu k Fondu v súlade s príslušným Ponukovým dodatkom. Ak je Hlavný maklér takto vymenovaný, má nárok na poplatok od Spoločnosti, ktorého podrobnosti sú uvedené v časti príslušného Ponukového dodatku s názvom „Poplatky a výdavky“.

Maklér na vykonávanie transakcií

Spoločnosť môže využívať služby Maklérov na vykonávanie transakcií v súvislosti s Fondom len na účely vykonávania transakcií. Vymenovaný Maklér na vykonávanie transakcií môže byť aj ten istý subjekt ako Subinvestičný manažér.

Audítor

Deloitte Audit Services Limited

Deloitte Place
Triq L-Intornjatur, Zone 3
Central Business District Birkirkara CBD3050 Malta

Hlavné: +356 2343 2000

Webová stránka: www.deloitte.com.mt

Konflikt záujmov

Riaditelia, Správca, Hlavný maklér, Investičný manažér, Subinvestičný manažér, Depozitár, Maklér na vykonávanie transakcií a ďalšie spoločnosti v rámci ich príslušných skupín, ako aj ich vedúci pracovníci, sú alebo môžu byť zapojení do iných finančných, maklérskech, investičných alebo ďalších odborných činností, ktoré v rámci ich podnikania príležitostne vedú ku konfliktu záujmov so Spoločnosťou. Za týchto okolností budú tieto osoby primerane zohľadňovať svoje príslušné povinnosti vyplývajúce zo zmlúv, na základe ktorých boli vymenované, aby konali v najlepšom záujme Spoločnosti, pokiaľ je to možné, s ohľadom na ich povinnosti voči iným klientom alebo systémom.

So zreteľom na tieto povinnosti môže Spoločnosť nakupovať investície od takýchto osôb alebo im ich predávať za predpokladu, že takéto obchody sa uskutočňujú za bežných trhových podmienok a za podmienok, ktoré nie sú pre Spoločnosť menej výhodné, než aké by mohla primerane získať, keby sa obchod uskutočnil s nezávislou treťou stranou. Tieto osoby môžu byť tiež držiteľmi Akcií spoločnosti. V prípade, že dôjde ku konfliktu záujmov, Riaditelia sa budú snažiť zabezpečiť jeho spravodlivé vyriešenie a Spoločnosť nebude znevýhodnená.

Ak sa Riaditeľ domnieva, že je alebo môže byť v konflikte záujmov, na zasadnutiach Predstavenstva sa postupuje nasledovne:

- táto osoba by mala tento svoj záujem oznámiť ostatným členom buď na Schôdzi, na ktorej sa prvýkrát vyskytne otázka, v súvislosti s ktorou má člen daný záujem, alebo ak člen v deň konania Schôdze ešte daný záujem o túto otázku nemá, tak na nasledujúcej Schôdzi, ktorá sa koná po tom, čo takýto záujem nadobudol;
- ak sa ostatní členovia nedohodnú inak, člen by sa mal vyhýbať diskusiám o akejkoľvek zmluve alebo dohode, na ktorej je zainteresovaný, a mal by sa stiahnuť zo Schôdze, kým sa prerokúva záležitosť, na ktorej má záujem;
- zainteresovaný člen by nemal na Schôdzi hlasovať o žiadnej zmluve alebo dohode, na ktorej je zainteresovaný, a ak tak urobí, jeho hlas sa nezapočítava do kvóra prítomných na Schôdzi;
- zápisnica zo Schôdze by mala presne zaznamenávať sled týchto udalostí.

Vedúci pracovníci Spoločnosti zverejnili nasledujúce informácie:

1. Pán Jan Sykora je Riaditeľom Spoločnosti, Riaditeľom správcu AIF a členom Dozornej rady Subinvestičného manažéra.
2. Pán Vladimír Jaroš je Riaditeľom Spoločnosti a Riaditeľom Subinvestičného manažéra.
3. Dr. Frank Chetcuti Dimech je Riaditeľom Spoločnosti a jej právnym poradcom s ohľadom na maltské právo.

Poplatky a výdavky

Nasledujúce údaje o odmenách sa týkajú poplatkov a výdavkov v súvislosti s jednotlivými Fondmi. Ďalšie podrobnosti týkajúce sa konkrétneho Fondu sú uvedené v príslušnom Ponukovom dodatku.

Odmeňovanie Riaditeľov

Riaditelia Spoločnosti dostávajú za svoje služby odmenu, ktorú môže občasne určiť Spoločnosť na svojom Valnom zhromaždení alebo ktorá je v súvislosti s konkrétnym Fondom uvedená v jeho Ponukovom dodatku. Odmena žiadneho Riaditeľa nesmie v žiadnom prípade presiahnuť 20 000 € ročne. Okrem toho môžu byť každému Riaditeľovi, vrátane držiteľov Zakladateľských akcií, uhradené primerané cestovné, hotelové a iné vedľajšie výdavky, ktoré mu vzniknú v súvislosti s účasťou na schôdzach Riaditeľov a Valných zhromaždeniach Spoločnosti.

Poplatok za správu investícií

Každý Fond bude podliehať Poplatku za správu investícií, ako je popísaný v príslušnom Ponukovom dodatku. Všetky správcové poplatky splatné Subinvestičnému manažérovi sa uhrádzajú z Poplatku za správu investícií.

Výkonnostný poplatok

Výkonnostný poplatok v súvislosti s Fondom sa platí tak, ako je popísané v príslušnom Ponukovom dodatku. Všetky Výkonnostné poplatky splatné Subinvestičnému manažérovi sa uhrádzajú z Výkonnostného poplatku.

Odmeňovanie Správcu

Správca dostane za výkon svojich služieb podľa Zmluvy o správe poplatok za správu, ktorý sa odvíja od celkovej veľkosti Fondu, ako je popísané v príslušnom Ponukovom dodatku.

Depozitárske poplatky

Depozitárske poplatky sa dohodnú medzi Spoločnosťou a Depozitárom, a budú zverejnené v Ponukovom dodatku Fondu.

Odmeňovanie Hlavného makléra

Ak je v súvislosti s Fondom vymenovaný Hlavný maklér, dostane poplatky za úschovu a/alebo sprostredkovanie, ako je popísané v príslušnom Ponukovom dodatku.

Odmeňovanie Makléra na vykonávanie transakcií

Ak je v súvislosti s Fondom vymenovaný Maklér na vykonávanie transakcií, dostane poplatok za transakcie, ako je popísané v príslušnom Ponukovom dodatku.

Odmeňovanie za Služby Sídla

Spoločnosť BOV Fund Services Limited dostane sumu tisícpäťsto eur ročne (1 500 eur) za poskytnutie svojej kancelárskej adresy ako Sídla Spoločnosti. Suma vyplatená z majetku každého Fondu je úmerná Čistej hodnote aktív každého Fondu v porovnaní s čistou hodnotou aktív Spoločnosti.

Odmeňovanie Tajomníka Spoločnosti

Tajomník Spoločnosti dostáva ročnú odmenu vo výške 2.000 € (*dvetisíc eur*) (2.000 eur). Tento poplatok podlieha občasnej revízii na základe dohody so Spoločnosťou. Suma vyplatená z majetku každého Fondu je úmerná Čistej hodnote aktív každého Fondu v porovnaní s čistou hodnotou aktív Spoločnosti.

Poplatky za audit a právne služby

Poplatky za audit sa dohodnú medzi Spoločnosťou a Audítormi. Poplatky za právne služby sa dohodnú medzi Spoločnosťou a právnymi poradcami, a to na základe stráveného času. Poplatky za audit a právne služby sa hradia z majetku príslušného Fondu, ktorého sa audit alebo právne služby týkajú. Každá DPH alebo iná daň s podobným účinkom, ktorá môže byť alebo sa stane splatnou, sa tiež účtuje príslušnému Fondu.

Predbežné výdavky

Náklady a výdavky spojené s vytvorením Fondu a výdavky spojené s vydaním Akcií, vrátane nákladov vzniknutých v súvislosti s prípravou a zverejnením Ponukového dodatku/Ponukových dodatkov k Ponukovému memorandu a všetkých právnych a tlačiarenských nákladov, cestovných nákladov, poplatkov za odborné poradenstvo a poplatkov za kótovanie a vrátane všetkých daní, ktoré má Fond z týchto nákladov a výdavkov zaplatiť, sú uvedené v príslušnom Ponukovom dodatku a budú uhradené z majetku príslušného Fondu. Takéto náklady a výdavky sa na účely výpočtu čistej hodnoty aktív Fondu odpisujú počas piatich rokov, ale v účtovníctve Spoločnosti sa účtujú v čase ich vzniku a odpisujú sa v roku, v ktorom boli zaplatené. V prípade schválenia kótovania Fondu na ktorejkoľvek Uznanej investičnej burze sa náklady a výdavky, ktoré v tejto súvislosti vzniknú, amortizujú počas obdobia piatich rokov výlučne na účely výpočtu čistej hodnoty aktív Fondu.

Ostatné výdavky

Správca, Investičný manažér, Hlavný maklér a Maklér na vykonávanie transakcií majú právo na náhradu primeraných výdavkov, ktoré im vznikli pri výkone ich povinností, a to z majetku Spoločnosti. Hlavný maklér má tiež právo na náhradu akýchkoľvek primeraných nákladov, ktoré vznikli akémukoľvek ním vymenovanému maklérovi podriadenému Hlavnému maklérovi pri plnení jeho povinností.

Spoločnosť ponesie nasledujúce výdavky, a to s výnimkou prípadov, keď je možné sa týchto výdavkov vzdať alebo ich môže uhradiť iná osoba a výdavky tak nebudú vymáhané od Spoločnosti:

- (i) Všetky dane a výdavky, ktoré môžu vzniknúť v súvislosti s nadobudnutím a predajom majetku Spoločnosti;
- (ii) Všetky dane, ktoré môžu byť splatné z majetku, príjmov a výdavkov účtovaných Spoločnosti;
- (iii) Všetky sprostredkovateľské, bankové a iné poplatky, ktoré Spoločnosti vznikli v súvislosti s jej obchodnými transakciami (vrátane poplatkov v súvislosti s akoukoľvek výpožičkou Spoločnosti);
- (iv) Všetky poplatky a výdavky splatné akémukoľvek oceňovateľovi, obchodníkovi, distribútorovi alebo inému dodávateľovi služieb pre Spoločnosť;
- (v) Všetky náklady vzniknuté v súvislosti so zverejňovaním a poskytovaním informácií Akcionárom, a najmä, bez toho, aby bola dotknutá všeobecná platnosť vyššie uvedeného, náklady na tlač a distribúciu výročných správ, priebežných správ,

akýchkoľvek správ pre MÚFS alebo iný regulačný orgán, alebo akýchkoľvek iných správ, akéhokoľvek Ponukového memoranda, marketingových alebo propagačných materiálov, náklady na uverejnenie cenových ponúk a oznámení v tlači, a náklady na získanie ratingu pre Akcie Spoločnosti od ratingovej agentúry a všetky náklady na kancelárske potreby, tlač a poštovné v súvislosti s prípravou a distribúciou šekov, záruk, daňových potvrdení a výkazov;

- (vi) Všetky výdavky spojené s registráciou Spoločnosti u akýchkoľvek vládnych agentúr alebo regulačných orgánov v akejkoľvek jurisdikcii, kde je registrácia možná alebo potrebná, a s kótovaním Investorských akcií Spoločnosti alebo s obchodovaním s nimi na akejkoľvek burze cenných papierov alebo inom Regulovanom trhu;
- (vii) Všetky výdavky súvisiace so súdnymi alebo správными konaniami; a
- (viii) Všetky výdavky vzniknuté v súvislosti s prevádzkou, propagáciou a riadením Spoločnosti, vrátane, bez obmedzenia všeobecnej platnosti vyššie uvedeného, všetkých odmien a nákladov Riaditeľov, všetkých nákladov vzniknutých pri organizovaní schôdzí Riaditeľov a Členov a pri získavaní splnomocnení v súvislosti s týmito schôdzami, nákladov vzniknutých pri vedení registra Akcionárov, nákladov na všetky preklady, všetkých poistných poplatkov a členských príspevkov združení a všetkých jednorazových a mimoriadnych výdavkov, ktoré môžu vzniknúť.

Všetky výdavky sa účtujú buď oproti príjmom alebo kapitálu, podľa rozhodnutia Riaditeľov.

Náklady a výdavky spojené so založením Spoločnosti vrátane nákladov vzniknutých v súvislosti s prípravou a zverejnením Ponukového memoranda a každého Dodatku, a všetkých právnych nákladov a nákladov na prvotnú tlač znáša Spoločnosť v súlade so zákonom o obchodných spoločnostiach, kap. 386 maltského práva.

Rizikové faktory

Nasledujúce riziká sa vzťahujú na každý Fond Spoločnosti. Fond môže byť vystavený aj ďalším rizikám, ktoré sú uvedené v časti "Rizikové faktory" príslušného Ponukového dodatku daného Fondu.

Všeobecne

Investícia do Fondu by sa mala považovať za dlhodobú investíciu. Neexistuje žiadna záruka, že sa dosiahne Investičný cieľ alebo Investičné zásady Fondu. Investície Fondu podliehajú bežným trhovým výkyvom a rizikám, ktoré sú vlastné všetkým investíciám, a neexistuje žiadna záruka, že dôjde k zhodnoteniu. Cena Akcií a príjmy z nich (ak nejaké sú) môžu z času na čas klesať rovnako ako stúpať a investori nemusia realizovať svoju počiatočnú investíciu.

Erózia kapitálu

Keď investor spätne odkúpi časť svojho podielu, mal by si byť vedomý, že tieto odkúpenia sa uskutočnia z predaja Akcií a môžu viesť k erózii kapitálu.

Kurzové riziko

Kolísanie meny medzi Základnou menou Fondu a referenčnou menou investora a menou podkladových investícií Fondu môže nepriaznivo ovplyvniť hodnotu investícií a výnosy z nich odvodené.

Nedostatok prevádzkovej histórie

Novovzniknutý Fond nemá žiadnu zavedenú históriu, ktorá by sa dala využiť ako základ pre hodnotenie jeho potenciálnej výkonnosti.

Dosiahnutie Investičného cieľa

Nemožno zaručiť, že nedôjde k stratám (vrátane úplnej straty) vyplývajúcim z investície do Akcií Fondu, a nemožno zaručiť, že sa dosiahnu Investičné ciele Fondu. Fond by mohol zaznamenať značné alebo úplné straty.

Čistá hodnota aktív

Čistá hodnota aktív Fondu kolíše v závislosti od zmien trhových hodnôt investícií Fondu. K takýmto zmenám trhových hodnôt môže dochádzať v dôsledku rôznych faktorov vrátane tých, ktoré sú uvedené nižšie.

Investície do majetkových cenných papierov

V dôsledku investícií Fondu do majetkových cenných papierov bude Fond vystavený rizikám typickým pre investície do majetkových cenných papierov vrátane všeobecného rizika celkového poklesu trhu a rizík spojených s emitentmi cenných papierov. Na Fond sa nevzťahujú limity a obmedzenia investovania alebo vypožičiavania ani ďalšie podmienky stanovené pre maloobchodné (retailové) schémy, a preto Čistá hodnota aktív pripadajúca na Akciu vo Fonde môže podliehať väčšej volatilitě.

Investície s pevným výnosom

Hodnota cenných papierov s pevným výnosom, do ktorých môže Fond investovať, bude kolísať nepriamo úmerne všeobecnej úrovni úrokových sadzieb. Pri poklese úrokových sadzieb možno očakávať, že hodnota cenných papierov s pevným výnosom vo Fonde vzrastie. Podobne platí predpoklad, že pri raste úrokových sadzieb hodnota takýchto cenných papierov klesne.

Dlhové cenné papiere s nízkym ratingom alebo bez ratingu

Dlhové cenné papiere sú vystavené riziku, že ich emitent môže zlyhať pri splácaní istiny a/alebo úrokov. Ceny dlhových cenných papierov sú nepriamo úmerné zmenám úrokových sadzieb, a preto podliehajú riziku kolísania trhových cien. Časť portfólia Fondu môžu tvoriť nástroje, ktorých kreditná kvalita je medzinárodne uznávanými ratingovými organizáciami hodnotená nižším ako investičným stupňom alebo môžu byť bez ratingu. Hoci tieto cenné papiere môžu priniesť vyšší zisk a výnos, sú spojené s väčším rizikom ako cenné papiere investičného stupňa.

Tieto cenné papiere sú vystavené značnému riziku, pretože existuje neistota, pokiaľ ide o schopnosť emitenta platiť úroky a splatiť istinu v súlade s podmienkami záväzkov. Trhovú hodnotu cenného papiera môžu ovplyvniť aj zmeny v úverovom ratingu dlhového cenného papiera alebo v predpokladanej schopnosti emitenta splácať istinu a úroky. Dlhové nástroje s nízkym ratingom a bez ratingu vo všeobecnosti ponúkajú vyšší aktuálny výnos ako výnosy dostupné od emitentov s vyšším ratingom, ale zvyčajne sú spojené s vyšším rizikom.

Investície do menších spoločností

Menšie spoločnosti môžu mať často obmedzený produktový sortiment a limitované trhy alebo finančné zdroje a ich riadenie môže závisieť len od jednej či dvoch kľúčových osôb. Dôsledkom môže byť volatilita investícií na takýchto trhoch.

Rozvíjajúce sa trhy/Rozvíjajúce sa krajiny

Na rozvíjajúcich sa trhoch môže byť menej verejne dostupných informácií o emitentoch, pretože niekedy nemusia podliehať jednotným účtovným a audítorským štandardom a štandardom finančného výkazníctva či iným požiadavkám na zverejňovanie, ktoré sa bežne uplatňujú na etablovanejších trhoch. Rozvíjajúce sa trhy môžu mať podstatne nižší objem obchodovania a cenné papiere niektorých spoločností v krajinách s rozvíjajúcimi sa trhmi môžu byť menej likvidné a volatilnejšie ako cenné papiere na etablovanejších trhoch. Okrem toho môžu obvyklé trhové postupy v súvislosti so zúčtovaním transakcií s cennými papiermi a úschovou aktív na rozvíjajúcich sa trhoch predstavovať pre Fond zvýšené riziko straty.

Ekonomiky krajín s rozvíjajúcimi sa trhmi môžu byť založené primárne len na niekoľkých odvetviach a môžu byť zraniteľné voči zmenám podmienok pre obchod a mať vysokú úroveň zadlženosti alebo inflácie. Investori by si mali byť vedomí, že akýkoľvek pokles ekonomík krajín s rozvíjajúcimi sa trhmi môže nepriaznivo ovplyvniť obsluhu a konečné splatenie investícií Fondu.

Potenciálny nedostatok diverzifikácie

Fond nemá pevne stanovené smernice pre diverzifikáciu a nepodlieha žiadnym špecifickým limitom na cenné papiere emitentov z jednej krajiny, jedného regiónu alebo odvetvia. Fond preto môže byť menej diverzifikovaný a volatilnejší. Významné percento investícií môže byť kedykoľvek obmedzené na určitý trhový sektor, región alebo priemyselné odvetvie, a preto môže podliehať rýchlejším zmenám hodnoty, ako by tomu bolo v prípade požiadavky na zachovanie širokej diverzifikácie medzi spoločnosťami, priemyselnými odvetviami, regiónmi, druhmi cenných papierov a inými triedami aktív. Hoci je portfólio Fondu vo všeobecnosti diverzifikované, nemusí to tak byť vždy.

Limity zastavenia straty

Použitie postupov riadenia na zastavenie straty (tzv. stop-loss) nemôže poskytnúť istotu, pokiaľ ide o mieru straty, ktorá sa môže realizovať pri likvidácii investície. Investícia môže byť stále zlikvidovaná so značne vysokou stratou.

Riziká Pákového efektu

Fond pravdepodobne využije pákový efekt, vrátane vysokého pákového efektu, na požičanie si a/alebo zvýšenie výkonnosti svojich investícií. Využívanie pákového efektu zväčšuje podstupované riziká a v dôsledku toho je riziko podstatne vyššie. Okrem toho môže byť Fond nútený predat investície za nižšiu cenu, než by za normálnych okolností predpokladal, ak bude musieť kedykoľvek splatiť výpožičky.

Používanie derivátov

Deriváty podliehajú viacerým rizikám, ako je úrokové riziko a trhovému riziku. Sú tiež spojené s rizikom nesprávneho alebo neadekvátneho ocenenia, rizikom, že zmeny hodnoty derivátu nemusia korelovať s referenčnou hodnotou, a pri mimoburzových transakciách aj s rizikom, že protistrana nedodrží svoj záväzok. Deriváty môžu byť vysoko nelikvidné a často obsahujú určitý stupeň pákového efektu. V akejkoľvek derivátovej transakcii môže Fond stratiť viac, ako je investovaná suma istiny. Vhodné derivátové transakcie nemusia byť k dispozícii za všetkých okolností a nie je možné zaručiť, že Fond bude vykonávať tieto transakcie s cieľom znížiť vystavenie sa iným rizikám vtedy, keď by to bolo výhodné.

Schopnosť Fondu uzavrieť svoju pozíciu ako kupujúci alebo predávajúci kótovanej predajnej alebo kúpnej opcie čiastočne závisí od likvidity trhu s opciami. Ak si to strany nestanovia, pri mimoburzových opciách neexistuje centrálné zúčtovanie (tzv. clearing) ani funkcia záruky. V dôsledku toho, ak protistrana nedodá alebo neprevezme dodávku cenného papiera, meny alebo iného podkladového nástroja mimoburzovej opcie, ktorú uzavrela s Fondom, alebo nevykoná zúčtovaciu platbu v hotovosti splatnú v súlade s podmienkami tejto opcie, Fond stratí akúkoľvek prémiiu, ktorú zaplatil za opciu, ako aj všetky očakávané výhody transakcie.

Kryté a nekryté opcie

Kupujúci predajných alebo kúpnych opcií alebo iných vlastných derivátov podobných opciám riskuje, že v relatívne krátkom čase príde o celú svoju investíciu. Nekrytá kúpna opcia je vystavená riziku straty v prípade, že cena podkladového cenného papiera vzrastie. Nekrytá predajná opcia je vystavená riziku straty v prípade, že cena podkladového cenného papiera klesne. Podobné riziko straty môže hroziť aj pri nekrytom upísaní niektorých iných vlastných derivátov podobných opciám. Nákup alebo upísanie opcií alebo opciám podobných vlastných derivátov sú vysoko špecializované činnosti a sú spojené s väčšími ako bežnými investičnými rizikami.

Forwardové kontrakty

Fond môže uzatvárať forwardové kontrakty na účely zabezpečenia a/alebo účasti na zahraničných trhoch. Forwardový kontrakt je záväzok kúpiť alebo predat podkladové aktívum, vrátane mien a akcií, za dohodnutú cenu k určitému dátumu v budúcnosti. Zabezpečenie proti poklesu hodnoty meny alebo trhu s akciami alebo dlhopismi neeliminuje výkyvy cien portfóliových cenných papierov ani nezabráni stratám v prípade poklesu cien týchto cenných papierov. Môže tiež zabrániť možnosti zisku, ak by hodnota zabezpečovanej meny alebo trhu s akciami alebo dlhopismi vzrástla, pretože derivát by utrpel vyrovnávaciu stratu. Neexistuje tiež žiadna záruka, že bude jestvovať trh na nákup forwardového kontraktu vo chvíli, keď Fond bude chcieť uzavrieť svoju pozíciu. Ak Fond nedokáže uzavrieť pozíciu, nebude môcť realizovať svoje zisky alebo obmedziť svoje straty až do skončenia platnosti forwardového kontraktu.

Predaj akcií nakrátko

Fond môže zaujať krátke predajné pozície bez toho, aby vo svojom portfóliu udržiaval ekvivalentné množstvo alebo právo na obstaranie ekvivalentného množstva podkladových cenných papierov. Nie je možné zaručiť, že trhovú hodnotu podkladového cenného papiera bude klesať. Teoreticky zahŕňa predaj nakrátko riziko neobmedzeného zvýšenia trhovej ceny takto nakrátko predaných cenných papierov, čo môže mať za následok tomu zodpovedajúcu neobmedzenú stratu Fondu.

Úverové riziko

Úverové riziko je riziko, že sa zníži úverová bonita protistrany. Nástroje s pevným výnosom alebo deriváty, ktoré Fond vlastní, podliehajú úverovému riziku emitentov alebo protistrán.

Volatilita a nelikvidita trhov

Všeobecne platí, že pohyby cien na trhoch, na ktorých môže Fond investovať, môžu byť volatilné a sú ovplyvnené okrem iného meniacou sa ponukou a dopytom, obchodnou a fiškálnou politikou vlády, vnútroštátnymi a medzinárodnými politickými a hospodárskymi udalosťami či zmenami úrokových sadzieb.

Okrem cenovej volatility, ktorá je pre trhy charakteristická, umožňujú vklady s nízkou maržou, ktoré sa na trhoch často vyžadujú, vysoký stupeň pákového efektu. Preto môže relatívne malý pohyb ceny viesť k zisku alebo strate, ktoré sú v pomere k výške prostriedkov skutočne vložených ako marža vysoké. Okrem toho môžu byť trhy za určitých okolností nelikvidné, čo sťažuje nadobudnutie alebo predaj kontraktov za ceny kótované na rôznych burzách alebo za bežné rozpätia medzi dopytom a ponukou kótované mimo burzy. Tieto a ďalšie faktory znamenajú, že rovnako ako pri iných investíciách nemožno zaručiť, že obchodovanie bude ziskové.

Daňové a právne riziká

Daňové dôsledky pre Fond a Akcionárov Fondu, ako aj možnosť Fondu ako zahraničného investora investovať na trhoch a repatriovať svoj majetok vrátane akýchkoľvek príjmov a ziskov z tohto majetku a iných operácií Fondu vychádzajú z existujúcich predpisov a môžu sa zmeniť v dôsledku legislatívnych, súdnych alebo správnych opatrení v rôznych jurisdikciách, v ktorých Fond alebo jeho poskytovatelia služieb pôsobia.

Nemožno zaručiť, že sa právne predpisy o dani z príjmu a zákony alebo nariadenia, ktorými sa riadia operácie a investície Fondu, nezmenia spôsobom, ktorý by mohol mať na Fond nepriaznivý dopad.

FATCA / zákon US HIRE a dodržiavanie požiadaviek na zrážky v USA

Americký zákon o stimuloch na obnovu zamestnanosti („**Zákon US HIRE**“) zaviedol 30% zrážkovú daň z určitých platieb do Fondu z príjmov zo zdrojov v USA uskutočnených po 31. decembri 2014 a z určitých platieb výnosov z predaja majetku v USA uskutočnených po 31. decembri 2016, pokiaľ Fond nezverejní meno, adresu a identifikačné číslo daňovníka v prípade osôb z USA, ktoré priamo alebo nepriamo vlastnia podiel vo Fonde, prípadne nad ním majú skutočnú kontrolu, ako aj prípadné ďalšie informácie týkajúce sa takéhoto podielu. Hoci sa Fond bude snažiť splniť všetky povinnosti, ktoré mu budú uložené, aby sa uloženiu tejto zrážkovej dane vyhol, nemožno zaručiť, že Fond bude schopný tieto povinnosti splniť. Ak sa na Fond v dôsledku týchto ustanovení bude vzťahovať zrážková daň, môže to mať podstatný vplyv na výnosy všetkých Akcionárov. Podobné dane môžu zaviesť aj iné krajiny a Fond má v úmysle sa nimi riadiť, ak budú zavedené. Všetci Akcionári súhlasia s tým, aby Fond v plnej miere dodržiaval všetky takéto opatrenia. Je potrebné poznamenať, že registrácia a

dodržiavanie zákona FATCA nemení daňové zaobchádzanie USA s príjmami Fondu zo zdrojov v USA podľa Zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia medzi Spojenými štátmi a Maltou.

Špecifické riziká pri investovaní do nehnuteľností

Fond môže v rámci svojich podkladových investícií investovať priamo do nehnuteľností a/alebo do aktív súvisiacich s nehnuteľnosťami. V oboch prípadoch je Fond vystavený rizikám spojeným s priamym vlastníctvom nehnuteľností, čo môže ovplyvniť výkonnosť Fondu z hľadiska kapitálovej hodnoty alebo oslabenia výnosov z prenájmu. K takýmto rizikám môže patriť pokles hodnoty nehnuteľností, riziká súvisiace so všeobecným ekonomickým prostredím ako sú zmeny úrovne hrubého domáceho produktu, vývoj zamestnanosti, inflácie a zmeny úrokových sadzieb, prebytočná výstavba, nedokončenie výstavby projektov alebo oneskorenie ich dokončenia, dlhšie trvajúca neobsadenosť nehnuteľností, zvýšená konkurencia zo strany iných vlastníkov nehnuteľností, zvýšenie daní z nehnuteľností a prevádzkových nákladov, bankroty nájomcov a iné úverové problémy, náklady na údržbu a poistenie, nepoistené škody vrátane škôd spôsobených povodňami, zemetraseniami alebo inými prírodnými katastrofami alebo vojnovými či teroristickými udalosťami. Investície do nehnuteľností sú svojou povahou relatívne nelikvidné, a preto sa zisky z nich realizujú ťažšie ako speňaženie akcií alebo dlhopisov.

Obmedzenie alebo pozastavenie práv na spätné odkúpenie

Hoci Akcionári môžu požiadať Spoločnosť o odkúpenie svojich Investorských akcií vo Fonde alebo môžu chcieť previesť všetky alebo niektoré zo svojich Investorských akcií, uplatňujú sa na spätné odkupy a prevody určité obmedzenia vrátane oznamovacej lehoty. Odkazujeme na informácie uvedené v časti „Nákup a predaj“ v podkapitolách „Spätné odkúpenie akcií“ a „Odklad spätného odkúpenia akcií“.

Riziká spojené s oceňovaním a spätným odkúpením

Investorov osobitne upozorňujeme na skutočnosť, že vzhľadom na Oznamovaciu lehotu spätného odkupu sa na vlastný spätný odkup Investorských akcií nepoužije ocenenie, ktoré má investor k dispozícii v čase, keď Spoločnosť dostane žiadosť o spätné odkúpenie, ale ocenenie dostupné po skončení Oznamovacej lehoty spätného odkupu.

Oddelenie finančných prostriedkov

Ustanovenia zákona o obchodných spoločnostiach (Investičné spoločnosti s Premennivým základným imaním) stanovujú oddelenú zodpovednosť medzi Fondmi, a preto na Malte nebudú aktíva jedného podfondu k dispozícii na uspokojenie záväzkov iného podfondu. Je však potrebné poznamenať, že Spoločnosť je jediným právnym subjektom, ktorý môže pôsobiť alebo mať aktíva v držbe vo svojom mene, alebo byť predmetom pohľadávok v iných jurisdikciách, ktoré nemusia nevyhnutne uznávať takéto oddelenie. Nemožno zaručiť, že súdy akejkoľvek jurisdikcie mimo Malty budú rešpektovať vyššie uvedené obmedzenia zodpovednosti.

Povinné spätné odkúpenie

Investorské akcie nesmú byť vydané a môžu podliehať povinnému spätnému odkúpeniu alebo prevodu zo strany Spoločnosti, okrem iného: (i) za okolností, keď Spoločnosť, Fondu alebo ktorémukoľvek Akcionárovi môže vzniknúť daňová, finančná, administratívna alebo iná ujma; alebo (ii) ak Investorské akcie vlastní akákoľvek osoba, ktorá nie je Oprávneným investorom alebo ktorá nadobudla tieto Investorské akcie v mene alebo v prospech osoby, ktorá nie je Oprávneným investorom, alebo (iii) ak čistá hodnota aktív Fondu klesne pod prahovú hodnotu uvedenú v príslušnom Ponukovom dodatku Fondu.

Obmedzenie zodpovednosti

Potenciálni investori by si mali byť vedomí toho, že zodpovednosť Hlavného makléra, Depozitára a Správcu je obmedzená v rozsahu stanovenom v príslušných zmluvách so Spoločnosťou.

Práva na zrušenie

Potenciálni investori by si mali byť vedomí toho, že ochrana práva na zrušenie predpísaná MÚFS sa nevzťahuje na Profesionálnych investorov.

Konflikt záujmov

Riaditelia, Správca, členovia Investičného výboru, Správca portfólia a ďalšie spoločnosti v rámci ich príslušných skupín, ako aj ich vedúci pracovníci a hlavní Akcionári, sú alebo môžu byť zapojení do iných finančných, maklérskech, investičných alebo ďalších odborných činností, ktoré v rámci ich podnikania príležitostne vedú ku konfliktu záujmov so Spoločnosťou. Za týchto okolností budú tieto osoby primerane zohľadňovať svoje príslušné povinnosti vyplývajúce zo zmlúv, na základe ktorých boli vymenované, aby konali v najlepšom záujme Spoločnosti, pokiaľ je to možné, s ohľadom na ich povinnosti voči iným klientom alebo systémom. So zreteľom na tieto povinnosti môže Spoločnosť nakupovať investície od takýchto osôb alebo im ich predávať za predpokladu, že takéto obchody sa uskutočňujú za bežných trhových podmienok a za podmienok, ktoré nie sú pre Spoločnosť menej výhodné, než aké by mohla primerane získať, keby sa obchod uskutočnil s nezávislou treťou stranou. Tieto osoby môžu byť tiež držiteľmi Akcií spoločnosti. V prípade, že dôjde ku konfliktu záujmov, Riaditelia sa budú snažiť zabezpečiť jeho spravodlivé vyriešenie a Spoločnosť nebude znevýhodnená.

VYŠŠIE UVEDENÉ RIZIKOVÉ FAKTORY NEPREDSTAVUJÚ ÚPLNÉ VYSVETLENIE RIZÍK SPOJENÝCH S TOUTO PONUKOU. POTENCIÁLNI INVESTORI SI MUSIA PREČITAŤ CELÉ PONUKOVÉ MEMORANDUM A PONUKOVÝ DODATOK A PRED ROZHODNUTÍM INVESTOVAŤ DO FONDU SA MUSIA PORADIŤ S VLASTNÝMI ODBORNÝMI PORADCAMI.

Nákup a predaj

Investorské akcie vydané Spoločnosťou v každom Fonde sú kmeňové akcie, ktoré sú voľne prevoditeľné, a pokiaľ nie je v príslušnom Ponukovom dodatku uvedené inak, sú s nimi spojené rovnaké práva podieľať sa rovnakým dielom na zisku Fondu.

Počiatkové ponukové obdobie

Počiatková ponuka Investorských akcií sa otvorí a uzavrie v termínoch uvedených v príslušnom Ponukovom dodatku, pokiaľ ju Spoločnosť neuzavrie skôr podľa vlastného uváženia. Investorské akcie Fondu sa ponúkajú za počiatkovú cenu uvedenú v príslušnom Ponukovom dodatku a následne v každý Obchodný deň za Čistú hodnotu aktív pripadajúcu na Akciu.

Poplatky pre investorov

Počiatkový poplatok sa môže uplatňovať vo výške až 5 % (alebo inej sadzby, ktorú môžu Riaditelia priebežne určiť) zo sumy ponúknutej v súvislosti so žiadosťou o Investorské akcie. Výška Počiatkového poplatku platného pre Fond je stanovená v príslušnom Ponukovom dodatku.

Prípadný Počiatkový poplatok sa odpočíta od každej platby prijatej prostredníctvom žiadosti o Investorské akcie a zostatok po tomto odpočítaní sa použije na upísanie Investorských akcií. Riaditelia môžu podľa vlastného uváženia úplne alebo čiastočne upustiť od Počiatkového poplatku a/alebo opätovne povoliť a/alebo zaplatiť celý Počiatkový poplatok alebo jeho časť oprávneným sprostredkovateľom alebo iným osobám, ktoré môžu určiť Riaditelia.

Triedy akcií

Ak nie je v príslušnom Ponukovom dodatku Fondu uvedené inak, všetky Investorské akcie budú rovnakej triedy a nebudú niesť nárok na dividendy, takže všetky zisky sa budú kumulovať v cene Fondu.

Hlasovacie práva

Ak nie je v príslušnom Ponukovom dodatku Fondu uvedené inak, Investorské akcie nenesú žiadne hlasovacie práva.

Postup podávania žiadostí

(a) Minimálna investícia

Pre každý Fond platí minimálna výška počiatkového úpisu Investorských akcií, ktorá sa rovná Minimálnej držbe, ako je definovaná v tomto Ponukovom memorande. Správca nespracuje žiadnu žiadosť na nižšiu sumu, ako je počiatková upísaná suma, ani neprijme žiadosť o registráciu prevodu, pokiaľ nadobúdateľ nie je alebo nemôže byť prijatý ako Oprávnený investor a nepožiadal o registráciu takého počtu Investorských akcií, ktorý sa rovná alebo je vyšší ako Minimálna držba, a pokiaľ si prevodca, ak zostáva držiteľom Investorských akcií, neponechá aspoň taký počet Investorských akcií, ktorý sa rovná alebo je vyšší ako Minimálna držba.

(b) Žiadosť o Investorské akcie

Žiadosti Oprávnených investorov o Investorské akcie musia byť podané na Formulári žiadosti, ktorý na tento účel poskytuje Spoločnosť ako prílohu príslušného Ponukového dodatku Fondu. Kúpa Investorských akcií v písomnej forme je právne záväznou zmluvou. Spoločnosť si vyhradzuje právo zamietnuť akúkoľvek Žiadosť úplne alebo čiastočne. Žiadna žiadosť nebude

prijatá, ak k nej nebude priložený príslušný Formulár vyhlásenia uvedený v príslušnom Ponukovom dodatku.

Ak nie je v príslušnom Ponukovom dodatku Fondu uvedené inak, žiadosti prijaté do 13:00 (maltského času) v ktorýkoľvek Pracovný deň sa vybavujú, ak ich Správca prijme, v bezprostredne nasledujúci Obchodný deň za Čistú hodnotu aktív pripadajúcu na Akciu stanovenú na konci daného Obchodného dňa. Žiadosti prijaté po 13:00 (maltského času) budú presunuté na nasledujúci Obchodný deň.

Spoločnosť si vyhradzuje právo požiadať o preukázanie totožnosti v súlade s Nariadeniami o predchádzaní praniu špinavých peňazí. V prípade neposkytnutia uspokojivých informácií môže Spoločnosť prijať opatrenia, ktoré považuje za vhodné, vrátane, ale nie výlučne, odmietnutia akéhokoľvek Formuláru žiadosti a s ňou súvisiacich peňažných prostriedkov alebo odmietnutia akýchkoľvek Pokynov na spätné odkúpenie. Ak Žiadateľ neposkytne uspokojivé informácie, Spoločnosť nenesie zodpovednosť za žiadnu stratu, ktorá vznikne v dôsledku odmietnutia spracovania Formuláru žiadosti alebo Pokynu na spätné odkúpenie. Okrem toho musí každý investor vyhlásiť a zaručiť Spoločnosti, že okrem iného je schopný kúpiť Investorské akcie bez porušenia platných zákonov a predpisov.

K žiadostiam o Investorské akcie od Oprávnených investorov musia byť priložené také informácie, ktoré môže Spoločnosť a/alebo Správca priebežne požadovať, aby Spoločnosť a/alebo Správca mohli overiť totožnosť takéhoto Oprávneného investora a identifikovať zdroj pôvodu finančných prostriedkov. S výnimkou prípadov, keď je to potrebné na to, aby Spoločnosť a/alebo Správca mohli splniť všetky svoje zákonné povinnosti, okrem iného vrátane platných právnych predpisov proti praniu špinavých peňazí, bude Spoločnosť a/alebo Správca uchovávať všetky získané informácie v súlade s príslušnými právnymi predpismi o ochrane údajov a v rámci bežnej činnosti sa nebudú sprístupňovať nikomu inému ako Spoločnosti a/alebo Správcovi a ich príslušným zamestnancom, zástupcom a subdodávateľom.

Bez toho, aby bola dotknutá všeobecná platnosť vyššie uvedeného, Spoločnosť a/alebo Správca budú vyžadovať, aby Žiadosti o Investorské akcie od Oprávnených investorov boli doplnené o nasledujúce podporné informácie:

(i) Overenie totožnosti

Fyzické osoby

Žiadateľ o Investorské akcie je povinný predložiť kópiu cestovného pasu alebo preukazu totožnosti s fotografiou a podpisom, a údajom o štátnej príslušnosti, ako aj doklad potvrdzujúci adresu bydliska žiadateľa, pričom oba doklady musia byť riadne potvrdené bankárom investora, ak je tento pre Spoločnosť akceptovateľný, alebo iným dôveryhodným a vhodným zdrojom, ktorý môže Spoločnosť a/alebo Správca akceptovať. V závislosti od okolností môže Spoločnosť a/alebo Správca požadovať aj ďalšie informácie.

Podnikoví žiadatelia

V prípade žiadateľov z radov právnických osôb Spoločnosť a/alebo Správca požiada Žiadateľa o Investorské akcie, aby predložil:

- (a) Overenú kópiu osvedčenia o založení/licenciu/povolenie na vykonávanie podnikateľskej činnosti (a prípadné osvedčenie o zmene názvu).
- (b) Overenú kópiu Stanov (alebo rovnocenných dokumentov), informácie o činnosti žiadateľa - právnickej osoby a kópiu poslednej výročnej správy a auditovanej účtovnej závierky, ak sú k dispozícii.

(c) Mená, adresy bydliska a sídla, a overené kópie cestovných pasov alebo preukazov totožnosti všetkých Riaditeľov. Spoločnosť tiež požaduje identifikáciu skutočných vlastníkov, ktorí vlastnia 25 % alebo viac akcií žiadateľa, v súlade s požiadavkami platnými pre fyzické osoby uvedenými vyššie.

(d) Uznesenie Predstavenstva, ktorým sa poverujú vymenovaní advokáti ako „oprávnení podpisovatelia“ na podávanie žiadostí o Investorské akcie vo Fonde a na vydávanie pokynov týkajúcich sa týchto Akcií. Je potrebné pripojiť overený zoznam oprávnených podpisovateľov. Spoločnosť si vyhradzuje právo vyžiadať si akúkoľvek dokumentáciu potrebnú na identifikáciu takýchto advokátov.

(ii) Zdroje finančných prostriedkov

Zdroj finančných prostriedkov v súvislosti s upísaním Investorských akcií musí obsahovať: (a) názov účtu/účtov, z ktorých finančné prostriedky pochádzajú; (b) číslo účtu; (c) názov banky, v ktorej je účet/účty vedený/vedené; (d) názov korešpondenčnej banky, do ktorej boli finančné prostriedky z upísania poukázané; (e) kópiu SWIFT prevodu/prevodov a akúkoľvek inú dokumentáciu preukazujúcu pôvod finančných prostriedkov.

(iii) Ostatné informácie

Okrem toho môže Spoločnosť vo všetkých prípadoch požadovať od jednotlivých žiadateľov alebo iných žiadajúcich subjektov, či už ide o právnické osoby alebo osoby bez právnej subjektivity, bankové referencie, prípadne obchodné alebo odborné referencie (napríklad od účtovníkov alebo právnikov).

V závislosti od okolností každého úpisu Investorských akcií sa overenie totožnosti nemusí vyžadovať, ak (i) je Žiadateľ sám viazaný Nariadeniami o predchádzaní praniu špinavých peňazí a súvisiacimi Usmerneniami MÚFS; (ii) je Žiadateľ predstavený uvádzajúcim subjektom, ktorý je sám viazaný Nariadeniami o predchádzaní praniu špinavých peňazí a súvisiacimi Usmerneniami MÚFS a poskytne Spoločnosti meno zákazníka a písomné ubezpečenie, že bol získaný doklad o totožnosti a že sa vedú riadne záznamy o overení totožnosti Žiadateľa, alebo (iii) uvádzajúci subjekt je zahraničný subjekt, ktorý pôsobí v krajine, ktorá je členom Finančnej akčnej skupiny („**FATF**“) alebo Európskej únie, alebo v tretej krajine, ktorá uplatňuje požiadavky rovnocenné s regulačnými predpismi Európskej únie, pokiaľ ide o predchádzanie praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, alebo pôsobí v prísnom a dobre regulovanom režime boja proti praniu špinavých peňazí; iv) Žiadateľ prevádzkuje podnikanie v oblasti finančných služieb, ktoré je riadne regulované (t. j. v krajine, ktorá je členom FATF alebo Európskej únie, alebo v krajine, v ktorej je úroveň regulácie rovnaká alebo vyššia ako úroveň regulácie vykonávanej na Malte alebo v Európskej únii). Vo všetkých takýchto prípadoch si Spoločnosť vyhradzuje právo rozhodnúť, či sa bude spoliehať na overovacie postupy vykonávané inými subjektmi a za akých podmienok. Spoločnosť si stále môže vyžiadať akúkoľvek dokumentáciu, aby mohla sama vykonať overenie totožnosti. Spoločnosť, jej bankári alebo Depozitár môžu zablokovať alebo odmietnuť akúkoľvek platbu, ak chýbajú informácie o náležitej starostlivosti (due diligence) alebo informácie typu poznaj svojho zákazníka (know-your-customer), prípadne ak sú neúplné alebo nie sú v súlade s platnými zákonmi.

(c) Platba

Žiadosti o Investorské akcie budú akceptované len vtedy, ak budú sprevádzané platbou vo forme šeku, telegrafického prevodu alebo iného spôsobu vyrovnania akceptovaného Správcom. Podrobnosti o zúčtovaní sú uvedené vo Formulári žiadosti. Spoločnosť je oprávnená podľa vlastného uváženia prijať cenné papiere alebo iné investície od budúceho Akcionára a predať, zlikvidovať alebo inak konvertovať tieto cenné papiere alebo investície na

hotovosť, a použiť túto hotovosť (po odpočítaní akýchkoľvek výdavkov vzniknutých pri konverzii) na vydanie Investorských akcií Spoločnosti v súlade s ustanoveniami Stanov, alebo vydať Investorské akcie za protiplnenie v súlade s platnými právnymi predpismi a podmienkami uvedenými v Stanovách. Na tento účel si Spoločnosť zaobstará správu od Nezávislého kvalifikovaného oceňovateľa. Takáto správa musí obsahovať (i) popis každého aktíva, ktoré tvorí protiplnenie; (ii) hodnotu každého aktíva a popis použitej metódy ocenenia; (iii) potvrdenie, že hodnota protiplnenia sa rovná aspoň čistej hodnote aktív akcií, ktoré majú byť vydané výmenou za toto protiplnenie. Spoločnosť vydá Investorské akcie príslušného Fondu až po tom, ako budú aktíva uvedené v správe prevedené v prospech Spoločnosti k spokojnosti Depozitára. Všetky správy sa uchovávajú na Malte v Sídle Spoločnosti.

(d) Predplatné in specie

Ak Riaditeľia podľa vlastného uváženia povolia upisovanie in specie, postupuje sa nasledovne:

1. Vypracuje sa oceňovacia správa, v ktorej sa uvedie:

- popis každého aktíva, ktorý tvorí protiplnenie;
- hodnotu každého aktíva a popis použitej metódy ocenenia;
- potvrdenie, že hodnota protiplnenia sa rovná aspoň čistej hodnote aktív akcií, ktoré majú byť vydané výmenou za takéto protiplnenie;

2. Oceňovacia správa sa uchováva v Sídle Spoločnosti a je k dispozícii MÚFS počas kontrol dodržiavania predpisov; a

3. Investorské akcie sa vydajú až po tom, ako budú aktíva uvedené v oceňovacej správe prevedené v prospech Spoločnosti k spokojnosti Depozitára.

(e) Postupy proti praniu špinavých peňazí

Spoločnosť si vyhradzuje právo požiadať o preukázanie totožnosti s cieľom byť v súlade s príslušnými Nariadeniami o predchádzaní praniu špinavých peňazí. V prípade neposkytnutia uspokojivých informácií môže Spoločnosť prijať opatrenia, ktoré považuje za vhodné, vrátane, ale nie výlučne, odmietnutia akéhokoľvek Upisovacieho formuláru a s ním súvisiacich upisovacích peňažných prostriedkov, alebo odmietnutia akýchkoľvek Pokynov na spätné odkúpenie. Spoločnosť nenesie zodpovednosť za žiadnu stratu, ktorá vznikne v dôsledku odmietnutia spracovania Upisovacieho formulára alebo Pokynu na spätné odkúpenie v prípade, že Žiadateľ neposkytne uspokojivé informácie. Okrem toho musí každý investor vyhlásiť a zaručiť Spoločnosti, že je okrem iného schopný kúpiť Investorské akcie bez porušenia platných zákonov a predpisov.

K žiadostiam o Investorské akcie od Oprávnených investorov musia byť priložené také informácie, ktoré môže Spoločnosť priebežne požadovať, aby Spoločnosť mohla overiť totožnosť takeéhoto Oprávneného investora a identifikovať zdroj pôvodu finančných prostriedkov.

Bez toho, aby bola dotknutá všeobecná platnosť vyššie uvedeného, Spoločnosť bude vyžadovať, aby Žiadosti o Investorské akcie od Oprávnených investorov boli doplnené o informácie popísané v odseku (i) Overenie totožnosti vyššie.

(f) Spätný odkup Investorských akcií

Ak nie je v príslušnom Ponukovom dodatku Fondu uvedené inak, platia nasledujúce ustanovenia:

(i) Akcionári môžu prostredníctvom 30-dňovej výpovednej lehoty („**Oznamovacia lehota spätného odkupu**“) písomne požiadať prostredníctvom Správcu o spätné odkúpenie svojich Investorských akcií. Pokyny na spätné odkúpenie vo forme prijateľnej pre Správcu môžu byť Správcomi podané písomne alebo elektronickými prostriedkami, na ktorých je dohoda so Správcom, v Pracovný deň.

Pokyny na spätné odkúpenie prijaté do 13:00 (maltského času) v ktorýkoľvek Pracovný deň sa vybavujú, ak ich Správca prijme, v bezprostredne nasledujúci Obchodný deň po konci Oznamovacej lehoty spätného odkupu za Čistú hodnotu aktív pripadajúcu na Akciu stanovenú na konci daného Obchodného dňa. Všetky pokyny na spätné odkúpenie prijaté po 13:00 (maltského času) v ktorýkoľvek Pracovný deň sa budú považovať za prijaté v nasledujúci Pracovný deň. Investorov osobitne upozorňujeme na skutočnosť, že vzhľadom na Oznamovaciu lehotu spätného odkupu sa na vlastný spätný odkup Investorských akcií nepoužije ocenenie, ktoré má Akcionár k dispozícii v čase, keď Spoločnosť dostane žiadosť o spätné odkúpenie, ale ocenenie dostupné po skončení Oznamovacej lehoty spätného odkupu.

(iii) Výplatu výnosov zo spätného odkupu znížených o Poplatok za spätné odkúpenie (ak je to relevantné) vykoná Správca v mene Fondu do piatich (5) Pracovných dní odo dňa, keď Správca takéto Investorské akcie spätne odkúpil, prípadne odo dňa prijatia riadne odovzdaných podielových listov. Platba sa uskutoční telegrafickým prevodom alebo pripísaním na účet na meno zapísaného majiteľa alebo v prípade spolumajiteľov na meno prvého menovaného z nich.

(iv) Čiastočné predaje podielov sú prijateľné za predpokladu, že výsledná hodnota podielu zostane vyššia ako Minimálna držba uvedená v príslušnom Ponukovom dodatku. Správca môže podľa svojho úplného uváženia spätne odkúpiť podiel s hodnotou nižšou, ako je Minimálna držba uvedená v príslušnom Ponukovom dodatku.

(v) Podľa uváženia Riaditeľov a so súhlasom Žiadateľa a Hlavného makléra, ak existuje, môže Spoločnosť uspokojiť akúkoľvek žiadosť o odkúpenie Investorských akcií prevodom aktív príslušného Fondu in specie na týchto Členov, ZA PREDPOKLADU, ŽE Spoločnosť prevedie na každého Člena takú časť aktív Spoločnosti, ktorá sa v tom čase rovná hodnote podielu Člena, ktorý v tom čase žiada o odkúpenie Investorských akcií, ale upravenú podľa rozhodnutia Riaditeľov tak, aby odrážala záväzky Spoločnosti, VŽDY ZA PREDPOKLADU, ŽE povahu aktív a druh aktív, ktoré sa majú previesť na každého Člena, určia Riaditelia na takom základe, ktorý Riaditelia so súhlasom Hlavného makléra, ak existuje, považujú za spravodlivý a nepoškodzujúci záujmy zostávajúcich, ako aj odchádzajúcich Členov, a na vyššie uvedené účely sa hodnota aktív určí na rovnakom základe, aký sa používa pri výpočte Čistej hodnoty aktív.

(g) Povinné spätné odkúpenie

Akcie nesmú byť vydané a môžu podliehať povinnému spätnému odkúpeniu alebo prevodu zo strany Spoločnosti, okrem iného: (i) za okolností, keď Spoločnosti, Fondu alebo ktorémukoľvek Akcionárovi môže vzniknúť daňová, finančná, administratívna alebo iná ujma; alebo (ii) ak Akcie vlastní akákoľvek osoba, ktorá nie je Oprávneným investorom alebo ktorá nadobudla tieto Akcie v mene alebo v prospech osoby, ktorá nie je Oprávneným investorom, alebo (iii) ak Čistá hodnota aktív Fondu klesne pod prahovú hodnotu uvedenú v príslušnom Ponukovom dodatku Fondu; alebo (iv) za iných okolností uvedených v príslušnom Ponukovom dodatku Fondu.

(h) Odklad spätného odkupu Investorských akcií

Ak nie je v príslušnom Ponukovom dodatku Fondu uvedené inak, platia nasledujúce ustanovenia:

(i) Riaditelia môžu obmedziť celkový počet Investorských akcií, ktoré môžu byť spätne odkúpené v ktorýkoľvek Obchodný deň, na desať percent (10 %) nesplatených Investorských akcií vo Fonde. V prípade, že sa takýto limit dosiahne kedykoľvek počas Obchodného dňa, môžu Riaditelia odložiť všetky ďalšie Pokyny na spätné odkúpenie prijaté počas tohto Obchodného dňa až do času, keď sa celkový počet žiadostí o spätný odkup prijatých v daný Obchodný deň opäť zníži na menej ako desať percent (10 %) nesplatených Investorských akcií vo Fonde.

(ii) Zostatok takýchto Investorských akcií, ktoré nebudú spätne odkúpené v daný Obchodný deň z dôvodu vyššie stanoveného limitu, bude odkúpený v nasledujúci Obchodný deň, pričom Riaditelia majú rovnakú právomoc odkladu až do splnenia pôvodných Pokynov na spätné odkúpenie.

(iii) Akcionári nemôžu odvolať alebo vziať späť Pokyny na spätné odkúpenie doručené Správcovi, a to ani v prípade, ak sa Riaditelia rozhodnú využiť svoje právo na odklad.

(i) Pozastavenie obchodovania

Riaditelia sú oprávnení pozastaviť výpočet Čistej hodnoty aktív za okolností uvedených v Prílohe I tohto Ponukového memoranda. Počas obdobia pozastavenia výpočtu Čistej hodnoty aktív sa neuskutoční žiadna emisia ani spätný odkup Investorských akcií.

Riaditelia si vyhradzujú právo odložiť výplatu výnosov zo spätného odkúpenia osobám, ktorých Investorské akcie boli odkúpené pred takýmto pozastavením, až do zrušenia pozastavenia, pričom toto právo sa uplatní za okolností, keď sa Riaditelia domnievajú, že vykonanie takejto platby počas obdobia pozastavenia by podstatne a nepriaznivo ovplyvnilo alebo poškodilo záujmy pokračujúcich Akcionárov. Oznámenie o akomkoľvek pozastavení bude zaslané každému Akcionárovi, ktorý predloží svoje Investorské akcie na spätné odkúpenie. Ak Pokyny na spätné odkúpenie nebudú stiahnuté, Investorské akcie budú odkúpené v prvý Obchodný deň po ukončení pozastavenia.

Oznámenie o akomkoľvek pozastavení alebo odložení výpočtu Čistej hodnoty aktív Fondu sa uverejní buď v dennej tlači a v ďalších novinách, ktoré môžu občas určiť Riaditelia, alebo na webovej stránke Správcu, a bezodkladne sa oznámi aj MÚFS.

(j) Obchodné ceny

Ak nie je v príslušnom Ponukovom dodatku Fondu uvedené inak, platia nasledujúce ustanovenia:

(i) Žiadosti o kúpu a/alebo predaj Investorských akcií, ktoré Správca prijme v Pracovný deň, sa vybavujú za príslušnú obchodnú cenu založenú na Čistej hodnote aktív pripadajúcej na Akciu vypočítanej v príslušný Obchodný deň. Obchodná cena za Akciu pri nákupe Investorských akcií (emisná cena za Akciu), ako aj obchodná cena za Akciu pri predaji Investorských akcií (odkupná cena za Akciu) sa bude rovnáť Čistej hodnote aktív na Akciu Fondu.

(ii) Správca vypočíta v každý Obchodný deň (maltského času) Čistú hodnotu aktív na Akciu Fondu na základe posledných záverečných cien podkladových aktív. Úplné podrobnosti o metóde stanovenia Čistej hodnoty aktív na Akciu sú uvedené v Prílohách I a II Ponukového memoranda.

(iii) Ak podľa názoru Riaditeľov došlo od posledného stanovenia Čistej hodnoty aktív na Akciu k významnému pohybu (konkrétne desať percent (10 %) alebo viac) hodnoty kótovaných

aktív Fondu, Správca môže podľa vlastného uváženia a po predchádzajúcom oznámení Hlavnému maklérovi preceniť aktíva Fondu, prepočítať Čistú hodnotu aktív na Akciu a zodpovedajúcim spôsobom zmeniť obchodné ceny. Ak Správca zmenil obchodné ceny pre Fond, zmenené ceny sa budú uplatňovať na všetky žiadosti o nákup alebo predaj Investorských akcií, ktoré Správca prijal po zmene obchodných cien, ako je uvedené vyššie.

Čistá hodnota aktív každého Fondu sa zverejňuje na internetovej stránke Správcu.

(k) Výplaty dividend

Ak príslušný Ponukový dodatok Fondu stanovuje Triedu Investorských akcií, ktoré sú Distribučnými akciami, Spoločnosť môže na valnom zhromaždení vyhlásiť dividendu, ale žiadna dividendy nesmie presiahnuť sumu odporúčanú Riaditeľmi. Dividendy sa nevyplácajú, pokiaľ nie sú kryté príjmami získanými z podkladových investícií, a na tento účel je podiel na zisku pridruženej spoločnosti nedostupný, pokiaľ nie je rozdelený Spoločnosti.

(l) Práva na zrušenie

Potenciálni investori by si mali byť vedomí toho, že ochrana práva na zrušenie predpísaná MÚFS sa nevzťahuje na Profesionálnych investorov.

(m) Zmluvné poznámky, registrácie a podielové listy

Zmluvné poznámky budú vystavené čo najskôr po Obchodnom dni, v ktorom bola objednávka vykonaná, a zvyčajne budú odoslané do piatich (5) Pracovných dní. Zmluvné poznámky budú obsahovať všetky podrobnosti o transakcii.

Všetky Akcie budú registrované a zápis v registri Akcionárov bude presvedčivým dôkazom ich vlastníctva. Podielové listy sa nevydávajú, pokiaľ o to investori v čase podania žiadosti výslovne nepožiadajú. Zaknihovaná forma umožňuje Správcovi vykonať pokyny na spätné odkúpenie bez oneskorenia, a preto Správca odporúča investorom, aby si svoje Akcie ponechali v zaknihovanej forme. Výročné výkazy budú zasielané spolu s výročnými správami Spoločnosti.

Ak sa požadujú listinné Akcie, certifikát Akcií bude zaslaný buď investorovi, alebo jeho nominovanému zástupcovi (na jeho riziko) zvyčajne do 28 dní od ukončenia procesu registrácie.

Každú zmenu osobných údajov Akcionára alebo stratu certifikátov je potrebné bezodkladne písomne oznámiť Správcovi. Správca si vyhradzuje právo požiadať o odškodnenie alebo overenie pred prijatím takéhoto oznámenia. Kópie Ponukového memoranda a jeho aktualizácie budú k dispozícii u Správcu.

(n) Prevod Akcií

Každý Člen môže previesť všetky alebo niektoré svoje Akcie prostredníctvom listiny prevodu. Listina prevodu musí byť vyhotovená prevodcom alebo v mene prevodcu a prevodca sa považuje za držiteľa až do zápisu mena nadobúdateľa do Registra. Riaditelia odmietnu zaregistrovať akýkoľvek prevod Akcií na osoby, ktoré nie sú Oprávnenými investormi. Riaditelia môžu odmietnuť registráciu akéhokoľvek prevodu v prospech viac ako štyroch spolumajiteľov ako nadobúdateľov.

Všetky listiny prevodu musia mať písomnú formu v akejkoľvek obvyklej alebo bežnej forme na Malte alebo v akejkoľvek inej forme, ktorú môžu schváliť Riaditelia, a v každej forme prevodu musí byť uvedené celé meno a adresa prevodcu a nadobúdateľa.

Riaditelia môžu odmietnuť registráciu akéhokoľvek prevodu Akcií, pokiaľ sa listina prevodu netýka jednej triedy Akcií a nie je uložená v Sídle Spoločnosti alebo na inom mieste, ktoré

môžu Riaditelia odôvodnene požadovať, spolu s ďalšími dôkazmi, ktoré môžu Riaditelia odôvodnene požadovať na preukázanie práva prevodcu vykonať prevod, vrátane predchádzajúceho súhlasu MÚFS v prípade Zakladateľských akcií.

Ak Riaditelia odmietnu zaregistrovať prevod akejkoľvek Akcie, do jedného mesiaca odo dňa, keď bol prevod podaný Spoločnosti, zašlú nadobúdateľovi oznámenie o odmietnutí.

Registrácia akýchkoľvek prevodov môže byť pozastavená v čase a na obdobie, ktoré z času na čas určia Riaditelia, vždy však za predpokladu, že registrácia prevodov nebude pozastavená na viac ako tridsať dní v jednom kalendárnom roku.

Všetky listiny prevodu, ktoré sa zaregistrujú, si ponechá Spoločnosť, ale každá listina prevodu, ktorú môžu Riaditelia odmietnuť zaregistrovať, sa (s výnimkou prípadu podvodu) vráti osobe, ktorá ju uložila.

V prípade úmrtia Člena sú zákonní dediči, pozostalí alebo pozostalý, ak bol zosnulý spolumajiteľom, a vykonávatelia alebo správcovia zosnulého, ak bol jediným alebo pozostalým majiteľom, jedinou osobou, ktorej Spoločnosť uznáva vlastnícke právo k jeho podielu na Akciách, ale žiadne ustanovenie tohto článku nezbavuje pozostalosť zosnulého držiteľa, či už jediného alebo spoločného, akejkoľvek zodpovednosti vo vzťahu k Akciám, ktorých bol jediným alebo spoločným držiteľom.

Každý opatrovník maloletého Člena a každý opatrovník alebo iný zákonný zástupca Člena, ktorý je právne nespôsobilý, a každá osoba, ktorá má nárok na Akciu v dôsledku úmrtia, platobnej neschopnosti alebo konkurzu Člena, má po predložení dôkazov o svojom nároku, ktoré môžu požadovať Riaditelia, právo buď sa zaregistrovať ako držiteľ Akcie, alebo vykonať taký prevod Akcie, aký mohol vykonať zosnulý Člen alebo Člen v konkurze, ale Riaditelia majú v oboch prípadoch rovnaké právo odmietnuť alebo pozastaviť registráciu, aké by mali v prípade prevodu Akcie maloletým alebo zosnulým, platobne neschopným alebo konkurzným členom pred smrťou, platobnou neschopnosťou alebo konkurzom Členov, ktorí boli pred takouto nespôsobilosťou právne nespôsobilí.

Osoba, ktorá takto získa nárok na Akciu v dôsledku úmrtia, platobnej neschopnosti alebo konkurzu Člena, má právo na všetky splatné peňažné prostriedky alebo iné výhody plynúce z Akcie alebo v súvislosti s Akciou a môže ich poskytnúť, ale nemá nárok na oznámenie, účasť alebo hlasovanie na schôdzach Spoločnosti, ani na žiadne práva a výsady Člena, s výnimkou vyššie uvedeného, pokiaľ nebude zaregistrovaná ako Člen v súvislosti s Akciou: za predpokladu, že Riaditelia môžu kedykoľvek vydať oznámenie, v ktorom požadujú, aby sa každá takáto osoba rozhodla buď sama zaregistrovať, alebo previesť Akciu, a ak sa výzve nevyhoví do deväťdesiatich dní, Riaditelia môžu následne zadržať všetky splatné peniaze alebo iné výhody v súvislosti s Akciou, kým sa požiadavky uvedené v oznámení nesplnia.

V prípade, že sú akékoľvek Investorské akcie kótované na burze cenných papierov, prevody a predaje Investorských akcií musia byť v súlade so všetkými záväznými pravidlami takejto burzy alebo búr.

(o) Zákon o dodržiavaní daňových predpisov pri zahraničných účtoch

Malta podpísala so Spojenými štátmi medzivládnu dohodu („IGA“ z angl. intergovernmental agreement) podľa vzoru 1 s cieľom zaviesť FATCA. Finančné inštitúcie („FI“) v jurisdikcii, ktoré spĺňajú požiadavky IGA, sa budú považovať za inštitúcie, ktoré spĺňajú požiadavky na náležitú starostlivosť a vykazovanie podľa FATCA, a preto sa budú považovať za zúčastnené zahraničné finančné inštitúcie („Zúčastnené ZFI“) na účely FATCA. Tieto FI sa tak budú "považovať za spĺňajúce" požiadavky FATCA, nebudú podliehať zrážkovej dani a nebudú musieť zatvoriť účty, ktoré sa nepodrobia dani.

Na základe IGA bude Spoločnosť oznamujúcou FI a ako taká (i) nemusí uzavrieť „dohodu o ZFI“ s daňovým úradom USA („IRS“ z angl. Internal Revenue Service), (ii) sa musí zaregistrovať u IRS, aby získala globálne identifikačné číslo sprostredkovateľa, (iii) musí vykonávať hĺbkovú kontrolu svojich investorov s cieľom zistiť, či sú účty priamo alebo nepriamo v držbe „osôb z USA“, a (iv) musí oznamovať informácie o takýchto osobách z USA daňovým úradom v jurisdikcii Spoločnosti. Daňový úrad si potom každoročne vymieňa nahlásené informácie s IRS.

Podľa podmienok IGA a príslušných nariadení sa zrážková daň FATCA neuplatní na platby vykonané v prospech Spoločnosti alebo na platby vykonané Spoločnosťou v prospech majiteľa účtu, s výnimkou prípadov, keď Spoločnosť, jej investori alebo akýkoľvek iný majiteľ účtu nesplní svoje povinnosti vyplývajúce z FATCA alebo IGA, alebo inak nesplní akékoľvek iné povinnosti, ktoré môže mať voči Spoločnosti v súvislosti s povinnosťami Spoločnosti vyplývajúcimi z FATCA alebo IGA, podľa toho, čo je relevantné. Ak zrážke podlieha alebo sa od nej zrážka vyžaduje, takáto zrážková daň FATCA bude vo všeobecnosti vo výške 30 % z príslušnej platby. Je potrebné poznamenať, že registrácia a dodržiavanie FATCA nemení daňové zaobchádzanie USA s príjmami Spoločnosti zo zdrojov v USA podľa Zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia medzi Spojenými štátmi a Maltou.

Je možné, že s inými tretími krajinami budú uzavreté ďalšie medzivládne dohody podobné vyššie opísaným dohodám s cieľom zaviesť podobné režimy vykazovania daňovým orgánom týchto tretích krajín.

Ako investor do Spoločnosti beriete na vedomie, že:

- (i) Spoločnosť (alebo jej Správca) môže byť povinná oznámiť daňovým úradom v
- (ii) jurisdikcii Spoločnosti určité dôverné informácie týkajúce sa investora (alebo jeho Skutočných vlastníkov a Ovládajúcich osôb), okrem iného vrátane mena, adresy, daňového identifikačného čísla (ak existuje), čísla sociálneho zabezpečenia (ak existuje) a určitých informácií týkajúcich sa investície investora;
- (iii) tieto daňové úrady môžu byť povinné automaticky si vymieňať informácie, ako je uvedené vyššie, s daňovým úradom IRS a inými zahraničnými daňovými úradmi;
- (iii) Spoločnosť (alebo jej Správca) môže byť povinná poskytnúť daňovému úradu IRS a iným zahraničným daňovým úradom určité dôverné informácie pri registrácii na týchto úradoch a v prípade, že tieto úrady budú kontaktovať Spoločnosť (alebo priamo jej Správcu) s ďalšími otázkami;
- (iv) Spoločnosť môže od investora požadovať poskytnutie dodatočných informácií a/alebo dokumentácie, ktoré môže byť Spoločnosť povinná poskytnúť daňovým úradom v jurisdikcii Spoločnosti;
- (v) v prípade, že investor neposkytne požadované informácie a/alebo dokumentáciu alebo poskytne nesprávne informácie alebo dokumenty, bez ohľadu na to, či to skutočne povedie k porušeniu súladu zo strany Spoločnosti alebo k riziku, že Spoločnosť alebo jej investori budú podliehať zrážkovej dani podľa príslušných právnych predpisov alebo IGA, Spoločnosť si vyhradzuje právo podniknúť akékoľvek kroky a/alebo uplatniť všetky prostriedky nápravy, ktoré má k dispozícii, vrátane, bez obmedzenia, určenia investora ako osoby z USA a/alebo povinného odkúpenia dotknutého investora, pričom akékoľvek straty alebo škody, ktoré Spoločnosť utrpí, budú odpočítané z odkupnej ceny alebo iným spôsobom, ktorý určí Spoločnosť; a
- (vi) žiaden investor (ani jeho Skutoční vlastníci a/alebo Ovládajúce osoby), ktorého sa takéto konanie alebo nápravné opatrenie týka, nemá voči Spoločnosti (alebo jej Správci)

nárok na akúkoľvek formu náhrady škody alebo zodpovednosti v dôsledku opatrení prijatých alebo nápravných opatrení uplatnených Spoločnosťou alebo v jej mene s cieľom dosiahnuť súlad so súčasnými alebo budúcimi dohodami IGA alebo s príslušnými základnými právnymi predpismi.

VŠETCI potenciálni investori a akcionári by sa mali poradiť s vlastnými daňovými poradcami o možných dopadoch zákona FATCA (ktorý je súčasťou amerického zákona o stimuloch na obnovu zamestnanosti HIRE (Hiring Incentives to Restore Employment) na ich investície do Spoločnosti.

(p) Rovnoprávne zaobchádzanie s investormi

S cieľom zabezpečiť spravodlivé zaobchádzanie s investormi Spoločnosť neumožňuje žiadnemu investorovi získať prednostné zaobchádzanie, a preto každý investor vstupuje do Fondu a vystupuje z neho za rovnakých podmienok ako ostatní investori.

(q) Ochrana údajov

Spoločnosť zhromažďuje a spracúva osobné údaje o potenciálnych a súčasných akcionároch z rôznych zdrojov. Tieto osobné údaje zahŕňajú informácie poskytnuté Spoločnosti priamo akcionármi pri upisovaní akcií vydaných Spoločnosťou a pri akejkoľvek následnej interakcii alebo transakcii medzi Spoločnosťou a akcionármi, a tiež informácie získané z iných verejne dostupných zdrojov. Spoločnosť bude tieto osobné údaje spracúvať len na nasledovné účely: aby mohla uzavrieť zmluvu s akcionárom, aby mohla vybaviť žiadosti akcionára týkajúce sa akcií Spoločnosti a na účely odhaľovania a predchádzania trestnej činnosti, ktorú je Spoločnosť povinná oznámiť.

Spoločnosť neposkytuje osobné údaje akcionárov spoločnostiam, organizáciám ani jednotlivcom mimo Spoločnosti, pokiaľ s tým akcionár nesúhlasí alebo pokiaľ to nie je potrebné na spracovanie Správcom na základe zmluvy medzi Spoločnosťou a Správcom, alebo ak to nevyžaduje zákon.

Osobné údaje akcionárov sa môžu prenášať a uchovávať na miestach mimo Európskeho hospodárskeho priestoru (EHP) vrátane krajín, ktoré nemusia mať rovnakú úroveň ochrany osobných údajov. V takom prípade sa Spoločnosť uistí, že má primeranú úroveň ochrany a že prenos je zákonný.

Spoločnosť nebude uchovávať osobné údaje akcionárov dlhšie, ako je potrebné na udržanie vzťahu akcionára so Spoločnosťou alebo na splnenie akýchkoľvek zákonných alebo regulačných požiadaviek.

Akcionári majú právo požiadať o prístup k svojim osobným údajom, získať kópiu osobných údajov a skontrolovať, či ich Spoločnosť spracúva v súlade so zákonom, požiadať o opravu uchovávaných osobných údajov, požiadať o vymazanie svojich osobných údajov, ak Spoločnosť nemá oprávnený dôvod pokračovať v ich spracúvaní, ako aj požiadať o prenos osobných údajov tretej strane.

Kontaktné údaje orgánu dohľadu:

Pevná linka: (00356) 2328 7100

E-mail: idpc.info@idpc.org.mt

(A) Základné imanie

Schválené základné imanie Spoločnosti je 5.000.000.000 (*päť miliárd*) Autorizovaných Akcií, ktoré môžu byť vydané ako Akcie akejkoľvek triedy zastupujúce akýkoľvek Fond. Splatené základné imanie Spoločnosti sa vždy rovná Čistej hodnote aktív Spoločnosti určenej v súlade so Stanovami.

Všetky Akcie sú vo forme na meno a Podielové listy sa nevydávajú, pokiaľ o to Akcionár nepožiada. Ďalšie podrobnosti nájdete vyššie v tomto Ponukovom memorande v časti nazvanej „Zmluvné poznámky, registrácie a podielové listy“. Zlomkové Akcie môžu byť vydané v súvislosti s Fondom až na 3 desatinné miesta.

Riaditelia vykonávajú všetky právomoci Spoločnosti na prideľovanie alebo vydávanie Akcií Spoločnosti. Maximálny počet Akcií, ktoré môžu Riaditelia prideliť alebo vydať, nesmie prekročiť sumu 5 000 000 (*päť miliárd*) Akcií, avšak za predpokladu, že akékoľvek Akcie, ktoré boli odkúpené, sa na účely výpočtu maximálneho počtu Akcií, ktoré môžu byť vydané, považujú za nikdy nevydané. Riaditelia poverili Správcu povinnosťami prijímať úpis nových Akcií, prijímať platby za nové Akcie a prideľovať alebo vydávať nové Akcie.

Spoločnosť neuznáva žiadnu osobu ako držiteľa Akcií a Spoločnosť nie je viazaná ani neuznáva (ani keď je o tom informovaná) žiadny spravodlivý, podmienený, budúci alebo čiastočný podiel na Akciách alebo (s výnimkou prípadov, keď je v tomto dokumente stanovené inak alebo keď to vyžaduje zákon) žiadne iné právo vo vzťahu k Akciám, s výnimkou absolútneho vlastníckeho práva zapísaného majiteľa. Žiadne z vyššie uvedených ustanovení sa nesmie vykladať ako zákaz pre Spoločnosť uznať a/alebo potvrdiť záložné právo na svoje Akcie.

V prípade Akcie v spoločnom vlastníctve viacerých osôb nie je Spoločnosť povinná vydať viac ako jedno písomné potvrdenie o vlastníctve alebo certifikát Akcie (ak je o to požiadaná) na Akciu a jeho doručenie prvému menovanému z viacerých spoluvlastníkov je dostatočným dorúčením všetkým.

(B) Charakteristika Akcií**(i) Triedy**

S predchádzajúcim súhlasom MÚFS môžu Riaditelia z času na čas zriadiť Fond vydaním samostatných tried Akcií Spoločnosti za podmienok, o ktorých rozhodnú Riaditelia.

Spoločnosť vydala formou úpisu 10 000 (*desaťtisíc*) Zakladateľských akcií ako samostatnú triedu Akcií. Zakladateľské akcie však nepredstavujú Fond Spoločnosti. Zakladateľské akcie upísali:

WOOD & Company Group S.A., spoločnosť založená v Luxembursku s registračným číslom B 83396 a Sídлом na adrese 1, Rue des Glacis, L-1628, Luxemburg – 1 000 Zakladateľských akcií; a

WOOD & Company Holding Ltd, spoločnosť založená na Malte s registračným číslom C 45816, so Sídлом The Bastions Office No. 2, Emvin Cremona Street, Floriana FRN 1281 – 9 000 Zakladateľských akcií

Údaje o skutočných vlastníkoch spoločnosti WOOD & Company Group S.A. a spoločnosti WOOD & Company Holding Ltd sú k dispozícii na požiadanie.

(ii) Hlasovacie práva a triedne schôdze

Pravidlá zvolávania a konania schôdzí Akcionárov sú obsiahnuté v Stanovách. Všetky Akcie Spoločnosti oprávňujú ich držiteľa na prijímanie oznámení o valných zhromaždeniach Spoločnosti a na účasť na nich. Avšak s výnimkou toho, čo je uvedené nižšie, alebo ak nie je v emisných podmienkach stanovené inak v súvislosti s konkrétnou triedou alebo triedami akcií, hlasovacie práva majú iba Zakladateľské akcie, a preto oprávnení hlasovať na valných zhromaždeniach sú iba držiteľia Zakladateľských akcií. Na schôdzi Akcionárov sa o uznesení predloženom na hlasovanie schôdze rozhoduje zdvihnutím ruky, pokiaľ predseda alebo ktorýkoľvek z prítomných Akcionárov zastupujúcich aspoň desatinu počtu alebo hodnoty vydaných Akcií, ktorí majú právo hlasovať na schôdzi, či už zdvihnutím ruky alebo hlasovaním, nepožiadajú o hlasovanie. Pri zdvihnutí ruky má každý Akcionár, či už prítomný osobne alebo na základe splnomocnenia, právo na jeden hlas. Držiteľ oprávnený na viac ako jeden hlas nemusí, ak hlasuje, využiť všetky svoje hlasy alebo odovzdať všetky hlasy, ktoré využíva, rovnakým spôsobom.

Práva spojené s akoukoľvek triedou alebo triedami Akcií tvoriacich Fond možno meniť len s písomným súhlasom držiteľov troch štvrtín vydaných Akcií tejto triedy alebo so schválením mimoriadneho rozhodnutia prijatého na samostatnom valnom zhromaždení držiteľov Akcií tejto triedy. Kvórum na akomkoľvek triednom zhromaždení alebo valnom zhromaždení pre zmenu triednych práv je prítomnosť Akcionárov, ktorí sú osobne alebo prostredníctvom splnomocnenca spolu vlastníkmi najmenej jednej tretiny akcií príslušnej triedy.

Zmeny Zakladacej listiny a Stanov vrátane zmien základného imania si vyžadujú mimoriadne rozhodnutie držiteľov Zakladateľských akcií.

(iii) Ukončenie činnosti

S výhradou ustanovení Stanov o rozdelení záväzkov (uvedených nižšie) a ustanovení zákona o obchodných spoločnostiach likvidátor v prípade likvidácie spoločnosti použije aktíva každého Fondu spôsobom a v poradí, ktoré považuje za vhodné na uspokojenie pohľadávok veriteľov týkajúcich sa tohto Fondu.

Fond môže byť zlikvidovaný oddelene a nezávisle od ktoréhokoľvek iného Fondu alebo Spoločnosti a každá takáto likvidácia môže byť vykonaná v zmysle príslušných ustanovení zákona o obchodných spoločnostiach podľa ustanovení nariadení k zákonu o obchodných spoločnostiach (investičné spoločnosti s premenlivým základným imaním).

Fond môže byť zlikvidovaný a zrušený buď dobrovoľne, alebo pod dohľadom, alebo Súdom. Dobrovoľná likvidácia môže byť schválená mimoriadnym rozhodnutím akcionárov s hlasovacími právami vo Fonde. Pri likvidácii alebo zrušení (bez ohľadu na to, či ide o dobrovoľnú likvidáciu, likvidáciu pod dohľadom alebo likvidáciu Súdom) ktoréhokoľvek Fondu sa majetok takéhoto Fondu, ktorý je k dispozícii na rozdelenie (po uspokojení pohľadávok veriteľov) medzi Akcionárov takéhoto Fondu, rozdelí medzi Akcionárov takéhoto fondu pomerne k ich podielom. Sumy, ktoré si Akcionári nevyžiadali na konci likvidácie, budú uložené na účet na meno Akcionára u správcu vybraného likvidátorom.

Ak majitelia troch štvrtín dotknutých Akcií alebo Tried Akcií písomne nepožiadajú o opak, likvidátor rozdelí celý zostávajúci majetok Fondu alebo jeho časť in specie medzi Akcionárov Fondu pomerne podľa počtu Akcií danej Triedy Akcií, ktoré vlastní.

Spoločnosť môže byť zrušená a zlikvidovaná buď dobrovoľne, alebo pod dohľadom, alebo príslušným Súdom pod podmienkou, že všetky Fondy Spoločnosti budú uzavreté. Spoločnosť môže byť kedykoľvek uvedená do dobrovoľnej likvidácie na základe rozhodnutia prijatého držiteľmi Zakladateľských akcií rovnakým spôsobom, aký sa vyžaduje na zmenu Stanov.

Akákoľvek dobrovoľná likvidácia Spoločnosti sa vykoná v súlade s platnými maltskými zákonmi a Stanovami. Akékoľvek konanie vo vzťahu k Spoločnosti rešpektuje právne postavenie každého Fondu ako vlastníctva oddeleného od aktív a pasív každého iného Fondu a konanie podľa zákona o obchodných spoločnostiach sa primerane vzťahuje na každý Fond, ako keby bol samostatnou právnickou osobou, a to s takými úpravami, ktoré sú potrebné na zohľadnenie skutočnosti, že Fond nie je spoločnosťou. Akékoľvek konanie týkajúce sa ktoréhokoľvek Fondu nemá žiadny vplyv na aktíva ktoréhokoľvek iného Fondu alebo samotnej Spoločnosti. Pojem „konanie“ použitý v tomto dokumente sa vzťahuje na akékoľvek konanie v zmysle hlavy II, časti V a časti VI zákona o obchodných spoločnostiach.

(iv) Oddelenie zodpovednosti

V súlade s 9. časťou právneho oznámenia č. 241 z roku 2006 tvoria aktíva a pasíva každého jednotlivého Fondu, ktorý je súčasťou Spoločnosti, vlastníctvo oddelené od vlastníctva každého iného Fondu Spoločnosti, takže aktíva jedného Fondu sú k dispozícii výlučne veriteľom a držiteľom Akcií v tomto Fonde.

Aktíva pridelené Fondu sa použijú výlučne na Akcie tohto Fondu a žiadny Držiteľ, ktorý sa vzťahuje na takýto Fond, nemá žiadny nárok ani právo na akékoľvek aktíva pridelené akémukoľvek inému Fondu.

Akékoľvek aktívum alebo akákoľvek suma, ktorú Spoločnosť vymôže akýmkoľvek spôsobom alebo kdekoľvek, sa po odpočítaní alebo zaplatení akýchkoľvek nákladov na vymáhanie použije v prospech dotknutého Fondu. V prípade, že sa aktíva pripísateľné Fondu prevezmú pri plnení záväzku neprípísateľného tomuto Fondu, a pokiaľ sa tieto aktíva alebo kompenzácia v súvislosti s nimi nemôžu inak obnoviť v prospech tohto Fondu, Riaditelia so súhlasom Hlavného makléra (ak existuje) potvrdia alebo dajú potvrdiť, hodnotu aktív, o ktoré dotknutý Fond prišiel, a prevedú alebo vyplatia z aktív Fondu alebo Fondov, ktorým bol záväzok pripísateľný, prednostne pred všetkými ostatnými pohľadávkami voči takémuto Fondu alebo Fondom, aktíva alebo sumy dostatočné na to, aby sa dotknutému Fondu vrátila hodnota aktív alebo súm, o ktoré prišiel.

Spoločnosť môže žalovať a byť žalovaná v súvislosti s konkrétnym Fondom a môže vykonávať rovnaké práva na započítanie medzi svojimi Fondmi, aké sa uplatňujú podľa zákona v súvislosti s obchodnými spoločnosťami, a majetok Fondu podlieha príkazom maltských súdov, ako keby bol Fond samostatnou právnickou osobou.

V akomkoľvek konaní, ktoré začne ktorýkoľvek Držiteľ určitého Fondu, sa akýkoľvek záväzok Spoločnosti voči takémuto Držiteľovi v súvislosti s takýmto konaním uhradí len z majetku Fondu, ktorý zodpovedá takýmto Akciám, bez regresu v súvislosti s takýmto záväzkom alebo bez akéhokoľvek rozdelenia takéhoto záväzku na akýkoľvek iný Fond Spoločnosti.

Žiadne z vyššie uvedených ustanovení nebráni uplatneniu akéhokoľvek právneho predpisu alebo pravidla, ktoré by vyžadovalo použitie aktív ktoréhokoľvek Fondu na úhradu niektorých alebo všetkých záväzkov ktoréhokoľvek iného Fondu z dôvodu podvodu alebo skresľovania.

(iv) Povinné spätné odkúpenie

Spoločnosť musí spätné odkúpiť všetky nesplatené Investorské akcie, ak Čistá hodnota aktív Akcií vo Fonde klesne pod sumu stanovenú v príslušnom Ponukovom dodatku. Spoločnosť spätné neodkúpi investíciu, ktorá klesne pod Minimálnu držbu, ak je to dôsledok poklesu čistej hodnoty aktív investície.

(C) Výročné správy

Kópie auditovaných účtovných závierok Spoločnosti, ktoré budú vypracované v Základnej mene Spoločnosti do 31. decembru každého roka. Výkazy budú Akcionárom zaslané na ich registrovanú adresu najneskôr 14 dní pred stanoveným dátumom valného zhromaždenia Spoločnosti, na ktorom budú prezentované.

Od každého investora sa očakáva, že urobí vyhlásenie priložené k Formuláru žiadosti, ktorým potvrdí, že je oprávnený investovať do Spoločnosti ako Oprávnený investor. Všetci investori, ktorí nemajú bydlisko na Malte a chcú kúpiť Investorské akcie, by si mali byť vedomí akejkoľvek požiadavky na dodržiavanie devízových predpisov platných v krajine ich bydliska alebo sídla, ktoré upravujú investície do nástrojov denominovaných v cudzej mene.

Je povinnosťou každého investora, a nie Správcu, zabezpečiť, aby boli riadne splnené príslušné požiadavky devízovej kontroly.

(D) Zdanenie

Držitelia Investorských akcií by si mali byť vedomí, že môžu byť povinní zaplatiť daň z príjmu, zrážkovú daň, daň z kapitálových výnosov, daň z majetku, kolkové dane alebo akýkoľvek iný druh dane z výplat alebo domnelých výplat Fondu, kapitálových výnosov v rámci Fondu, či už realizovaných alebo nerealizovaných, príjmov prijatých alebo naakumulovaných, alebo domnelých príjmov v rámci Fondu atď., a to podľa zákonov a praxe krajiny, v ktorej držiteľ Investorských akcií podlieha zdaneniu. Investori, ktorí majú akékoľvek pochybnosti o svojej daňovej situácii, by sa mali poradiť so svojimi nezávislými daňovými poradcami. Okrem toho by si investori mali uvedomiť, že daňové predpisy a ich uplatňovanie alebo výklad príslušnými daňovými orgánmi sa z času na čas menia. Preto nie je možné predpovedať presný daňový režim, ktorý sa bude v danom čase uplatňovať.

Nasledujúce vyhlásenia o zdaňovaní sa týkajú práva a praxe platnej na Malte k dátumu tohto Ponukového memoranda a nepredstavujú právne alebo daňové poradenstvo pre Akcionárov alebo potenciálnych Akcionárov:

1. Spoločnosť

V zmysle platných právnych predpisov sa systémy kolektívneho investovania klasifikujú buď ako predpísané, alebo ako nepredpísané fondy. Vo všeobecnosti je predpísaný fond definovaný ako fond so sídlom na Malte, ktorý vyhlásil, že hodnota jeho aktív nachádzajúcich sa na Malte predstavuje najmenej osemdesiatpäť percent hodnoty celkových aktív fondu („**Predpísaný fond**“). Ostatné fondy maltských rezidentov, ktoré nemajú takúto expozíciu voči maltským aktívam, a všetky fondy nerezidentov sa považujú za nepredpísané („**Nepredpísané fondy**“). Fondy v rámci Spoločnosti nebudú mať žiadny príjem ani zisk z nehnuteľného majetku nachádzajúceho sa na Malte.

a) Predpísaný fond

Predpísaný fond podlieha konečnej zrážkovej dani vo výške 15 % z bankových úrokov vyplácaných bankami, ktoré majú licenciu podľa zákona o bankách z roku 1994, a konečnej zrážkovej dani vo výške 10 % z úrokov, zliav alebo prémie prijatých od a) vlády Malty, b) spoločností alebo orgánov zriadených zákonom, c) spoločností alebo iných právnických osôb, či už so sídlom na Malte alebo inde, v súvislosti s verejnými emisiami a d) spoločností alebo iných právnických osôb so sídlom na Malte v súvislosti so súkromnými emisiami. Predpísaný fond je oslobodený od maltskej dane z príjmu a kapitálových ziskov. Kapitálové zisky, dividendy, úroky a akékoľvek iné príjmy zo zahraničných cenných papierov v držbe Fondu môžu podliehať dani uvalenej príslušnou krajinou pôvodu a tieto dane nebudú môcť byť Fondom alebo Investormi vymáhané.

b) Nepredpísaný fond

Nepredpísaný fond je oslobodený od maltskej dane z príjmu a kapitálových ziskov. Kapitálové zisky, dividendy, úroky a akékoľvek iné príjmy zo zahraničných cenných papierov v držbe Fondu môžu podliehať dani uvalenej príslušnou krajinou pôvodu a tieto dane nebudú môcť byť Fondom alebo Investormi vymáhané.

c) Daň z pridanej hodnoty

Poplatky účtované Spoločnosti môžu podliehať DPH v súlade s platnými právnymi predpismi. Ak sa účtuje akákoľvek DPH, Spoločnosť si ju nebude môcť nárokovať späť.

2. Daň z príjmu Akcionárov

a) Kapitálové zisky

Kapitálové zisky realizované Akcionármi, ktorí nie sú rezidentmi Malty, nepodliehajú zdaneniu na Malte.

(i) Predpísaný fond

Akcionári s bydliskom na Malte sú oslobodení od dane na Malte, pokiaľ sú akcie kótované na maltskej burze cenných papierov a Fond zostáva klasifikovaný ako predpísaný fond pri spätnom odkúpení akýchkoľvek ich akcií Spoločnosťou.

(ii) Nepredpísaný fond

Akcionári s bydliskom na Malte sa môžu rozhodnúť, že budú podliehať 15% konečnej zrážkovej dani, ktorú Fond odpočíta pri zdroji z akýchkoľvek kapitálových výnosov realizovaných Akcionármi. Alternatívne sa môžu Akcionári rozhodnúť, že dostanú akékoľvek kapitálové zisky bez odpočítania dane, pričom v takom prípade by boli takíto Investori povinní uviesť takéto kapitálové zisky vo svojom daňovom priznaní k dani z príjmov fyzických osôb a podliehali by zdaneniu podľa bežných sadzieb dane, ktoré sa na nich vzťahujú. V prípade prevodu na tretie strany je prevodca povinný uviesť všetky kapitálové zisky v daňovom priznaní k dani z príjmov fyzických osôb a zaplatiť daň podľa bežných sadzieb. Akékoľvek kapitálové zisky z prípadného spätného odkúpenia sa vypočítajú bez ohľadu na akýkoľvek medziprevod. Kapitálové zisky vyplývajúce z výmeny akcií Fondu za akcie iného Fondu v rámci tej istej Spoločnosti podliehajú zdaneniu až pri konečnom predaji akcií. Všetky zisky alebo straty vyplývajúce z výmeny akcií sa zohľadnia pri výpočte zdaniteľných kapitálových ziskov.

b) Výplaty dividend

Daňové zaobchádzanie s dividendami vyplácanými Fondom, či už sú reinvestované alebo nie, závisí od statusu konkrétneho Investora pre daň z príjmov a od účtov Fondu pre daň z príjmov, z ktorých sa dividendy vyplácajú, ako je uvedené nižšie:

(i) Rozdelenie zisku, ktorý predpísaný fond získal z úrokov, zliav alebo prémie, ktoré podliehali 10% alebo 15% zrážkovej dani, nebude v rukách investorov podliehať žiadnej ďalšej dani.

(ii) Rozdelenie zisku Fondu z dividend prijatých týmto Fondom z maltského zdaneného účtu alebo účtu zahraničných príjmov iných maltských spoločností nepodlieha v rukách Investorov žiadnej ďalšej dani.

(iii) Všetky ostatné príjmy sa pripíšu na Nezdanený účet Fondu. Výplaty z Nezdaneného účtu Fondu Investorom s bydliskom na Malte (iným ako spoločnostiam) alebo Investorom - nerezidentom (vrátane spoločností - nerezidentov), ktorí sú priamo alebo nepriamo vlastníci a kontrolovani osobami, ktoré majú obvyklý pobyt a sídlo na Malte, alebo ktorí konajú v ich mene, podliehajú 15% zrážkovej dani. Rozdelenie zisku iným osobám, ktoré nie sú uvedené v tomto písmene b), nepodlieha zrážkovej dani.

(D) Oznámenia

Akékoľvek oznámenie alebo iný dokument, ktorý sa má doručiť akémukoľvek Akcionárovi, ak sa doručuje poštou, sa považuje za doručený 15 dní po odoslaní listu, ktorý ho obsahuje, a

pri preukazovaní takéhoto doručenia stačí preukázať, že list obsahujúci oznámenie alebo dokument bol riadne adresovaný, opečiatkovaný a odoslaný.

(E) Všeobecne

- (i) Spoločnosť od svojho založenia neviedla ani v súčasnosti nevedie žiadne súdne ani rozhodcovské konanie a Riaditeľom nie je známe, že by voči Spoločnosti prebiehalo alebo hrozilo súdne alebo rozhodcovské konanie.
- (ii) Spoločnosť nemá a od svojho založenia ani nemala žiadnych zamestnancov.
- (iii) S výnimkou vyššie uvedených informácií Spoločnosť neposkytla ani neplatí žiadne provízie, zľavy, sprostredkovateľské poplatky ani iné osobitné podmienky v súvislosti s emisiou alebo predajom akéhokoľvek kapitálu Spoločnosti.
- (iv) Riaditelia nie sú povinní vlastniť žiadne kvalifikované Akcie. Neexistuje žiadna veková hranica, pri ktorej by Riaditelia museli odísť do dôchodku.
- (v) Ku dňu vyhotovenia tohto Ponukového memoranda nemá Spoločnosť žiadny nesplatený alebo vytvorený, ale nevydaný úverový kapitál (vrátane termínovaných úverov) a žiadne nesplatené poplatky alebo iné výpožičky či dlhy, ktoré majú charakter výpožičiek, vrátane bankových prečerpaní a záväzkov z akceptačných úverov, záväzkov z nákupu na splátky alebo finančného lízingu, záruk alebo iných podmienených záväzkov.

(G) Dokumenty na nahliadnutie

Nasledujúce dokumenty budú potenciálnym investorom k dispozícii na nahliadnutie na požiadanie prostredníctvom e-mailu:

- (a) Zakladacia listina a Stanovy Spoločnosti;
- (b) Ponukové memorandum;
- (c) Ponukový dodatok/Ponukové dodatky k Ponukovému memorandu;
- (d) Posledná auditovaná účtovná závierka Spoločnosti;
- (e) Zmluvy medzi Spoločnosťou a jej Poskytovateľmi služieb;
- (f) Licencia Spoločnosti na poskytovanie investičných služieb;
- (g) Správa o výpočte Čistej hodnoty aktív;
- (h) Akákoľvek správa o ocenení vypracovaná v súvislosti s upisovaním alebo spätným odkupovaním in specie.

ADRESÁR

Riaditelia Spoločnosti:

Jan Sykora
Vladmir Jaros
Frank Chetcuti Dimech
David Grech

Sídlo:

475, Triq il-Kbira San Guzepp, St Venera SVR 1011 Malta

Investičný manažér:

WOOD & Company investiční společnost, a.s.
náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česko

Správca, Registrátor, Transferový agent a Tajomník Spoločnosti:

BOV Fund Services Limited
475, Triq il-Kbira San Guzepp, St Venera SVR 1011 Malta

Depozitár

Reyl & Cie (Malta) Ltd
Swiss Urban Factory, Office 5, 5, Saint Frederick Street, Valletta VLT 1470 Malta

Audítori:

Deloitte Audit Services Limited
Deloitte Place, Mriehel Bypass, Triq L-Intornjatur, Zone 3, Central Business District

Stanovenie Čistej hodnoty aktív

V každý Obchodný deň stanoví Spoločnosť Čistú hodnotu aktív a Čistú hodnotu aktív pripadajúcu na Akciu každého Fondu. Čistá hodnota aktív každého Fondu je hodnota aktív tohto Fondu znížená o jeho záväzky. Čistá hodnota aktív pripadajúca na Akciu každého Fondu je jeho Čistá hodnota aktív vydelená počtom vydaných Akcií v tejto triede. Čistá hodnota aktív sa vyjadruje v Základnej mene (alebo v inej mene, ktorú môžu určiť Riaditelia) ako hodnota pripadajúca na jednu Akciu pre každú triedu vydaných Akcií (zaokrúhlená nadol najmenej na štvrté významné číslo príslušnej Základnej meny) a určuje sa pre každý Obchodný deň v súlade so Stanovami.

Pre každý Fond sa vytvorí skupina aktív týmto spôsobom:

- (i) výnosy z emisie Akcií predstavujúcich Fond sa v účtovníctve Spoločnosti použijú na tento Fond a aktíva a pasíva, príjmy a výdavky, ktoré sa naň vzťahujú, sa použijú na tento Fond podľa ustanovení tohto článku;
- (ii) ak je akékoľvek aktívum odvodené od iného aktíva, takéto odvodené aktívum sa v účtovníctve Spoločnosti použije na ten istý Fond ako aktíva, od ktorých bolo odvodené, a pri každom ocenení aktíva sa zvýšenie alebo zníženie hodnoty použije na príslušný Fond;
- (iii) ak Spoločnosti vznikne záväzok, ktorý sa vzťahuje na akékoľvek aktívum konkrétneho Fondu alebo na akúkoľvek činnosť vykonanú v súvislosti s aktívom konkrétneho Fondu, takýto záväzok sa priradí k príslušnému Fondu;
- (iv) ak sa aktívum alebo záväzok Spoločnosti nemôžu považovať za priraditeľné ku konkrétnemu Fondu, takéto aktívum alebo záväzok sa po prípadnom súhlase Hlavného makléra rozdelia na všetky Fondy pomerne k Čistej hodnote aktív každého Fondu;

Za predpokladu, že všetky záväzky Spoločnosti bez ohľadu na Fond, ku ktorému sú priraditeľné, znáša (v prípade likvidácie Spoločnosti), ak sa s veriteľmi nedohodne inak, Spoločnosť ako celok, a ďalej za predpokladu, že pri vydávaní triedy akcií v súvislosti s ktorýmkoľvek Fondom môžu Riaditelia rozdeliť Provízie, Poplatky a priebežné výdavky na inom základe, ako sa uplatňuje v prípade akcií iných tried Fondu.

Za predpokladu, že všetky záväzky bez ohľadu na Fond, ku ktorému sú priraditeľné, znáša (v prípade likvidácie Spoločnosti), ak sa s veriteľmi nedohodne inak, Spoločnosť ako celok, a ďalej za predpokladu, že pri vydávaní triedy Akcií v súvislosti s ktorýmkoľvek Fondom môže Správca rozdeliť provízie, poplatky a priebežné výdavky na inom základe, ako sa uplatňuje v prípade Akcií iných Fondov.

Čistá hodnota aktív každého Fondu sa zverejňuje na internetovej stránke Správcu.

Pozastavenie Stanovovania Čistej hodnoty aktív

Riaditelia môžu kedykoľvek, ale nie sú povinní, dočasne pozastaviť stanovovanie Čistej hodnoty aktív a predaj a spätné odkupovanie Akcií Spoločnosti v nasledujúcich prípadoch:

- (i) počas akéhokoľvek obdobia (okrem sviatkov alebo obvyklých víkendových zatvorení), keď je zatvorený akýkoľvek trh, ktorý je hlavným trhom pre významnú časť investícií, alebo keď je obchodovanie na ňom obmedzené alebo pozastavené, alebo

- (ii) počas akéhokoľvek obdobia, keď nastane mimoriadna situácia, v dôsledku ktorej nie je prakticky možné, aby sa Spoločnosť alebo ktorýkoľvek Fond zbavil/a investícií, ktoré tvoria podstatnú časť aktív Spoločnosti alebo ktoréhokoľvek Fondu, alebo
- (iii) počas akéhokoľvek obdobia, keď Správca nemôže z akéhokoľvek dôvodu primerane, rýchlo alebo presne zistiť ceny investícií; alebo
- (iv) počas akéhokoľvek obdobia, keď prevod peňažných prostriedkov, ktoré budú alebo môžu byť spojené s realizáciou alebo platbou za investície, nemôže byť podľa názoru Správcu vykonaný podľa bežných výmenných kurzov; alebo
- (v) počas akéhokoľvek obdobia, keď nie je možné previesť výnosy z predaja alebo spätného odkúpenia Akcií Spoločnosti na účet alebo z účtu Spoločnosti.

Podmienkou licencie Spoločnosti na poskytovanie investičných služieb je, že MÚFS môže Spoločnosť požiadať o pozastavenie stanovovania Čistej hodnoty aktív.

Spoločnosť sa môže rozhodnúť, že prvý Obchodný deň, v ktorom prestali platiť podmienky, ktoré viedli k pozastaveniu, bude považovať za náhradný Obchodný deň, a v takom prípade sa výpočty Čistej hodnoty aktív vykonajú v tento náhradný Obchodný deň.

Každé takéto pozastavenie uverejní Spoločnosť aspoň v jedných miestnych novinách. Správca bude tiež akýmkoľvek spôsobom, ktorý uzná za vhodný, informovať osoby, ktoré podali Spoločnosti žiadosť o kúpu a spätné odkúpenie Akcií Spoločnosti. Každé pozastavenie Správca bezodkladne oznámi MÚFS.

Príloha II – Oceňovanie majetku

Ak nie je v Ponukovom memorande alebo v Dodatku uvedené inak, hodnota majetku zahrnutého v Spoločnosti sa stanoví na základe týchto údajov:

(A) Hodnota akejkoľvek investície, ktorá je kótovaná alebo s ktorou sa bežne obchoduje na burze cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu, ktorý Riaditelia považujú za uspokojivý trh pre príslušné cenné papiere („**Regulovaný trh**“), alebo podľa ich pravidiel, sa vypočíta na základe ceny, ktorá sa Riaditeľom javí ako posledná dostupná obchodná cena alebo (ak sa uskutočňujú kotácie dopytu a ponuky) posledná dostupná stredná trhová kotácia na takomto Regulovanom trhu za predpokladu, že:-

- (i) ak je investícia kótovaná alebo sa s ňou bežne obchoduje na viac ako jednom Regulovanom trhu alebo podľa pravidiel viac ako jedného regulovaného trhu, Riaditelia prijímú cenu alebo prípadne strednú kotáciu na Regulovanom trhu, ktorý podľa ich názoru predstavuje hlavný trh pre takúto investíciu;
 - (ii) v prípade akejkoľvek investície, ktorá je kótovaná alebo s ktorou sa bežne obchoduje na Regulovanom trhu alebo podľa pravidiel regulovaného trhu, ale v súvislosti s ktorou z akéhokoľvek dôvodu nemusia byť ceny na tomto Regulovanom trhu v danom čase dostupné, určí jej hodnotu odborná osoba, ktorú na tento účel vymenujú Riaditelia;
 - (iii) Riaditelia nenesú žiadnu zodpovednosť z dôvodu, že sa môže ukázať, že hodnota, o ktorej sa odôvodnene domnievajú, že je poslednou dostupnou cenou alebo prípadne strednou kotáciou v danom čase, takou nie je; a
 - (iv) sa zohľadňujú úroky naakumulované z úročených investícií do dátumu, ku ktorému sa oceňovanie vykonáva, pokiaľ tieto úroky nie sú zahrnuté vo vyššie uvedenej cene alebo kotácii;
- (B) hodnotou akejkoľvek investície, ktorá nie je kótovaná alebo s ktorou sa bežne neobchoduje na Regulovanom trhu alebo podľa pravidiel Regulovaného trhu, je jej počiatočná hodnota stanovená podľa ďalej uvedených ustanovení alebo jej hodnota stanovená na základe jej posledného precenenia vykonaného v súlade s ďalej uvedenými ustanoveniami. Na tento účel:-
- (i) počiatočnou hodnotou takejto Investície je suma vynaložená z Fondu na jej nadobudnutie (v každom prípade vrátane sumy kolkovného, provízií a iných nákladov vynaložených na jej nadobudnutie a jej pripísanie v Spoločnosti na účet Fondu); a
 - (ii) Riaditelia môžu kedykoľvek zabezpečiť precenenie akejkoľvek takejto investície odbornou osobou, ktorú môžu na tento účel Riaditelia vymenovať;
- (C) hodnotou každej podielovej jednotky alebo Akcie v akomkoľvek systéme kolektívneho investovania, ktorý umožňuje realizáciu podielových jednotiek alebo Akcií v nej na základe voľby Akcionára z aktív tohto systému, je posledná zverejnená čistá hodnota aktív na podielovú jednotku alebo Akciu, alebo (ak sú zverejnené ceny dopytu a ponuky) cena uprostred medzi naposledy zverejnenými cenami dopytu a ponuky platnými pre daný systém;

(D) hodnotou každého futures kontraktu je:

(i) v prípade futures kontraktu na predaj jeho predmetu kladná alebo záporná suma, ktorá vznikne použitím tohto vzorca:

$$a - (b + c)$$

(ii) v prípade futures kontraktu na nákup jeho predmetu kladná alebo záporná suma, ktorá vznikne použitím tohto vzorca:-

$$b - (a + c)$$

kde:

a = zmluvná hodnotu príslušného futures kontraktu („príslušný kontrakt“);

b = suma určená Riaditeľmi ako zmluvná hodnota takého futures kontraktu, ktorý by Spoločnosť musela uzavrieť, aby uzavrela príslušný kontrakt, pričom táto suma sa určí na základe poslednej dostupnej ceny alebo (ak sa uskutočňujú kotácie ponuky a dopytu) strednej kotácie na Regulovanom trhu, na ktorom Spoločnosť uzavrela príslušný kontrakt; a

c = suma vynaložená Spoločnosťou na uzatvorenie príslušnej zmluvy vrátane sumy všetkých kolokov, provízií a iných nákladov, ale bez akéhokoľvek vkladu alebo marže poskytnutej v súvislosti s touto zmluvou;

(E) hotovosť, vklady a podobný majetok sa oceňujú v ich nominálnej hodnote (spolu s naakumulovanými úrokmi), pokiaľ podľa názoru Riaditeľov nie je potrebné vykonať akúkoľvek úpravu;

(F) majetok iný ako investície a futures kontrakty sa oceňuje spôsobom a v čase alebo termínoch, ktoré z času na čas určia Riaditelia;

(G) bez ohľadu na ktorýkoľvek z predchádzajúcich pododsekov môžu Riaditelia upraviť hodnotu akejkoľvek investície či iného majetku alebo povoliť použitie inej metódy oceňovania, ak sa domnievajú, že za daných okolností (vrátane, ale bez obmedzenia, významného objemu upisovania alebo spätného odkupovania Akcií v ktoromkoľvek Fonde; alebo obchodovateľnosti investícií či iného majetku; alebo iných okolností, ktoré Riaditelia považujú za vhodné) by sa mala prijať takáto úprava alebo iná metóda oceňovania, ktorá by spravodlivejšie odrážala hodnotu takejto investície alebo iného majetku;

(H) každá Akcia pridelená Spoločnosťou sa považuje za vydanú a príslušný Fond sa bude považovať za zahŕňajúci čistú sumu akejkoľvek hotovosti alebo iného majetku, ktorý sa má prijať v súvislosti s každou takou Akciou;

(I) ak v dôsledku akejkoľvek riadne podanej výpovede alebo žiadosti o spätné odkúpenie došlo alebo má dôjsť k zníženiu ktoréhokoľvek Fondu zrušením Akcií, ale platba v súvislosti s takýmto znížením nebola dokončená, príslušné Akcie sa považujú za nevydané a akákoľvek suma splatná v hotovosti alebo investíciách z Fondu v dôsledku takéhoto zníženia sa odpočíta;

(J) ak sa dohodlo, že sa nadobudne alebo zrealizuje akákoľvek investícia alebo iný majetok, ale takéto nadobudnutie alebo vyradenie nebolo dokončené, takáto investícia alebo iný majetok sa podľa okolností zahrnie alebo vylúči a hrubá nadobúdacia alebo čistá nadobúdacia hodnota sa podľa okolností vylúči alebo zahrnie, ako keby sa takéto nadobudnutie alebo vyradenie riadne dokončilo;

- (K) do aktív sa zahrnie suma rovnajúca sa všetkým takým nákladom, poplatkom, platbám a výdavkom, o ktorých Riaditelia rozhodli, že sa budú odpisovať, znížená o sumu, ktorá už bola alebo má byť odpísaná;
- (L) ak je potrebné prepočítať sumu v jednej mene na inú menu, môžu Riaditelia vykonať takýto prepočet s použitím kurzov, ktoré Riaditelia určia v príslušnom čase, pokiaľ nie je v tomto dokumente výslovne stanovené inak;
- (M) od aktív sa odpočíta taká suma dane (ak existuje), ktorá bude podľa odhadu Riaditeľov splatná za bežné účtovné obdobie;
- (N) od hodnoty každej investície, v súvislosti s ktorou bola vypísaná kúpna opcia, sa odpočíta hodnota takejto opcie vypočítaná na základe poslednej dostupnej obchodnej ceny na Regulovanom trhu alebo (ak sa uskutočňujú kotácie ponuky a dopytu) strednej kotácie na takomto Regulovanom trhu, alebo ak žiadna takáto cena nie je k dispozícii, jej hodnotu určí odborník, ktorého na tento účel vymenujú Riaditelia;
- (O) ak sa kótuje aktuálna cena investície bez dividendy alebo úroku, k aktívam sa pripočíta suma predstavujúca výšku takejto dividendy alebo úroku, ktorú má Spoločnosť dostať, ale ešte nedostala;
- (P) k aktívam sa pripočíta suma (ak existuje), ktorá je k dispozícii na pridelenie za posledné predchádzajúce účtovné obdobie Spoločnosti, za ktoré však žiadne pridelenie vykonané nebolo;
- (Q) od aktív sa odpočíta celková suma (či už skutočná alebo odhadnutá Riaditeľmi) všetkých ostatných riadne splatných záväzkov vrátane nesplatených výpožičiek a naakumulovaných úrokov z nich (ak existujú), ale s vylúčením záväzkov zohľadnených v pododseku J) vyššie.

Bez ohľadu na vyššie uvedené sú Riaditelia oprávnení oceňovať Akcie ktoréhokoľvek Fondu oceňovacou metódou zostatkovej ceny, pri ktorej sa Investície Spoločnosti oceňujú v obstarávacej cene upravenej o amortizáciu prémie alebo prírastok diskontu z Investícií, a nie súčasnou trhovou hodnotou Investícií.

Na základe Zmluvy o správe delegovali Riaditelia svoju funkciu v súvislosti s výpočtom Čistej hodnoty aktív na Správcu. Od Správcu sa nepožaduje a Správca nemá žiadnu povinnosť oceňovať podkladové aktíva (vrátane nekótovaných cenných papierov) pri výpočte čistej hodnoty aktív a/alebo overovať informácie o cenách a spolieha sa výlučne na cenu (vrátane odhadovaných cien) poskytnutú Investičným manažérom alebo oceňovacím agentom takéhoto systému, a v prípade investícií do nehnuteľností na ocenenie Nezávislého kvalifikovaného oceňovateľa, a za takýchto okolností Správca nenesie zodpovednosť za žiadnu stratu, ktorú utrpí Spoločnosť, Manažér, Hlavný maklér, Depozitár, ktorýkoľvek Akcionár a/alebo tretie strany z dôvodu nesprávneho alebo nepresného ocenenia podkladových aktív a/alebo chyby v cene poskytnutej v súvislosti s hodnotou podkladových aktív (vrátane nekótovaných cenných papierov). Okrem toho Správca nezodpovedá za výber, dohľad alebo sledovanie externého agenta alebo oceňovateľa vymenovaného Spoločnosťou a nezodpovedá ani za žiadne straty, ktoré vzniknú investorovi a/alebo tretím stranám v dôsledku akéhokoľvek konania alebo opomenutia takéhoto externého agenta alebo oceňovateľa.