

Členové správní rady společnosti Český Fond SICAV plc, jejichž jména jsou uvedena v adresáři tohoto Nabídkového memoranda, přijímají odpovědnost za informace uvedené v tomto dokumentu. Podle nejlepšího vědomí Členů správní rady odpovídají informace obsažené v tomto Nabídkovém memorandu skutečnosti, přičemž nejsou vynechány žádné podstatné údaje, které by mohly ovlivnit jejich význam.

Nabídkové memorandum

(dále jen "Nabídkové memorandum")

28. února 2018

týkající se nabídky Investičních akcií Podfondů,
z nichž každý tvoří účetně a majetkově oddělenou část společnosti

ČESKÝ FOND SICAV p.l.c.

(dále jen "Společnost"),

otevřené formy subjektu kolektivního investování, založeného jako multifundová
akciová společnost s proměnným základním kapitálem
podle práva Maltské republiky

Toto Nabídkové memorandum k 28. únoru 2018 nahrazuje Nabídkové memorandum z 12. října 2017, 7. února 2017, 16. září 2014 a 23. května 2014.

Upozornění: *Toto Nabídkové memorandum nesmí být distribuováno ani vykládáno bez Informačního dodatku týkajícího se Investičních akcií nabízených v příslušném Podfondech. Tento dokument je překlad anglického originálu do českého jazyka. V případě rozporu je rozhodující anglická verze tohoto dokumentu.*

SPOLEČNOSTI ČESKÝ FOND SICAV P.L.C. (VČETNĚ JEJÍCH PODFONDŮ) BYLA UDĚLENA LICENCE JAKO SUBJEKTU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ ZE STRANY MALTSKÉHO ÚŘADU PRO DOHLED NAD FINANČNÍM TRHEM (MALTA FINANCIAL SERVICES AUTHORITY, DÁLE JEN "MFSA") V SOULADU S MALTSKÝM ZÁKONEM O INVESTIČNÍCH SLUŽBÁCH (ČÁST 370 SBÍRKY MALTSKÝCH ZÁKONŮ). POVOLENÍ K VÝKONU ČINNOSTI UDĚLENÉ SPOLEČNOSTI A JEJÍM PODFONDŮM ZE STRANY MFSA NEZAKLÁDÁ ŽÁDNOU ZÁRUKU MFSA TÝKAJÍCÍ SE HOSPODÁŘSKÝCH VÝSLEDKŮ SPOLEČNOSTI A JEJÍCH PODFONDŮ. MFSA NENESE ŽÁDNOU ODPOVĚDNOST ZA HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY SPOLEČNOSTI A JEJÍCH PODFONDŮ NEBO ZA PORUŠENÍ JEJICH ZÁVAZKŮ. PROFESIONÁLNÍ INVESTIČNÍ FONDY NEJSOU URČENY PRO RETAILOVÉ INVESTORY, A PROTO SE NA NĚ NEVZTAHUJE OCHRANA, KTERÁ ZA BĚŽNÝCH OKOLNOSTÍ VYPLÝVÁ Z INVESTIČNÍCH A ÚVĚROVÝCH OMEZENÍ ULOŽENÝCH PŘÍSLUŠNÉMU SUBJEKTU ZE STRANY MFSA, ANI JINÉ POŽADAVKY, KTERÉ SE VZTAHUJÍ NA RETAILOVÉ INVESTORY.

OBSAH

DŮLEŽITÉ SDĚLENÍ	3
VÝKLAD POJMŮ	5
KLÍČOVÉ INFORMACE PRO INVESTORY	9
INVESTIČNÍ CÍLE, STRATEGIE, PRAVIDLA INVESTOVÁNÍ A INVESTIČNÍ OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE PODFONDŮ	11
ZÁSTUPCI SPOLEČNOSTI	12
STŘET ZÁJMŮ	16
PLATBY, POPLATKY A VÝDAJE	17
RIZIKOVÉ FAKTORY	19
NÁKUP A PRODEJ	23
ZDANĚNÍ	30
POPIS SPOLEČNOSTI	32
Příloha 1 – Výpočet Čisté hodnoty aktiv	34
Příloha 2 – Pozastavení výpočtu Čisté hodnoty aktiv a/nebo zpětného odkupu akcií	35
Příloha 3 – Oceňování majetku	36
Příloha 4 – Oprávnění investoři	39
Adresář	41

DŮLEŽITÉ SDĚLENÍ

Výlučný základ Nabídky

Investiční akcie jsou nabízeny výlučně na základě informací a prohlášení obsažených v tomto Nabídkovém memorandu a Informačním dodatku týkajícím se konkrétního Podfondu, který by měl být doprovodným dokumentem Nabídkového memoranda. Máte-li jakékoli pochybnosti ohledně obsahu tohoto Nabídkového memoranda a příslušného Informačního dodatku, vyhledejte prosím nezávislého poradce. Jakýkoli nákup či úpis akcií provedený jakoukoli osobou na základě informací či prohlášení, která nejsou uvedena v informacích či prohlášeních obsažených v tomto Nabídkovém memorandu a v Informačním dodatku nebo která s nimi nejsou v souladu, bude proveden výhradně na riziko investora.

Licenční status a prohlášení MFSA

Český Fond SICAV plc (dále jen "Společnost") byl založen podle maltského práva jako multifundová akciová společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) podle maltského Zákona o obchodních společnostech, část 386 Sbírky maltských zákonů. Společnost a její Podfondy jsou oprávněny k výkonu podnikatelské činnosti v souladu se Zákonem o investičních službách, část 370 Sbírky maltských zákonů, jako otevřená forma subjektu kolektivního investování, jemuž byla udělena licence a jenž podléhá regulaci ze strany MFSA jako Profesionální investiční fond (dále jen "PIF"), jehož cílovou skupinou jsou "Kvalifikovaní investoři", jak je popsáno v příslušném Informačním dodatku. MFSA nevydala žádné potvrzení ani hodnocení ohledně finančního zdraví fondu ani ohledně správnosti či úplnosti souvisejících výroků či názorů.

Profesionální investiční fondy nejsou určeny pro retailové investory. Proto se na ně nevztahuje ochrana, která za běžných okolností vyplývá z investičních a úvěrových omezení uložených příslušnému subjektu ze strany MFSA, ani jiné požadavky, které se vztahují na retailové investory. Investoři do PIF nejsou chráněni ani žádnými zákonnými předpisy o poskytnutí náhrady v případě, že fond bude ve své činnosti neúspěšný.

Společnosti byla udělena příslušná licence k výkonu podnikatelské činnosti dne 23. května 2014 pod číslem SV/310.

Žádosti o koupi a prodej Investičních akcií jsou přijímány pouze na základě platného Nabídkového memoranda a příslušného Informačního dodatku. Jakákoli osoba spoléhající na informace obsažené v tomto Nabídkovém memorandu, které bylo k uvedenému datu aktuální, by si měla u Administrátora ověřit, že tento dokument stále představuje nejaktuálnější verzi a že od uvedeného data nebyly provedeny žádné revize a nebyly zveřejněny žádné úpravy informací obsažených v tomto Nabídkovém memorandu. Před podáním žádosti o nákup investičních akcií by se investoři měli seznámit s úplným zněním Nabídkového memoranda a jakéhokoli příslušného Informačního dodatku.

Není-li na jiném místě v tomto dokumentu uvedeno něco jiného, vycházejí výroky obsažené v tomto Nabídkovém memorandu z platných maltských právních předpisů a praxe a mohou být v případě jejich změn dále upravovány.

Společnost bude vydávat oddělené třídy Akcií s tím, že vždy jedna či více tříd tvoří jednotlivé Podfondy, jež získaly licenci a podléhají regulaci ze strany MFSA v souladu se Zákonem o investičních službách, část 370 Sbírky maltských zákonů, jako Profesionální investiční fondy. Společnost může vydávat nové Třídy Investičních akcií, které mohou tvořit účetně a majetkově oddělené Podfondy, nebo nové Třídy Investičních akcií v rámci existujících Podfondů, které mohou být denominovány v různých měnách.

Každý Podfond bude představovat účetně a majetkově oddělenou část ve smyslu Subsidiárních předpisů 386.02 (Investiční společnosti s proměnným kapitálem). Ke dni vydání tohoto Nabídkového memoranda založili Členové správní rady jeden (1) Podfond, a to Český Fond Půdy. Každý Podfond může být tvořen různými třídami akcií.

Za informace uvedené v tomto Nabídkovém memorandu odpovídají Členové správní rady Společnosti, jejichž jména jsou uvedena v části s názvem *Zástupci Společnosti* na straně 12 tohoto Nabídkového memoranda (dále jen "Členové správní rady"). Podle nejlepšího vědomí Členů správní rady (kteří při zajištění tohoto postupuovali s přiměřenou péčí) odpovídají informace uvedené v tomto Nabídkovém memorandu skutečnosti, přičemž nebylo opomenuto nic, co by mohlo mít vliv na význam takových informací. Správní rada Společnosti toto Nabídkové memorandum schválila spolu s příslušným Informačním dodatkem nebo dodatky.

Akcie Společnosti mohou vlastnit výhradně Kvalifikovaní investoři, jak je popsáno v příslušném Informačním dodatku (jak je tento pojem definován v tomto dokumentu).

Akcie Společnosti představují spekulativní investici a nepředstavují ucelený investiční program. Investice do Společnosti jsou určeny pouze osobám s odpovídajícími znalostmi a zkušenostmi, které jsou schopny nést případnou úplnou ztrátu prostředků investovaných do příslušného Podfondu. Akcie Společnosti nejsou určeny k prodeji obecné veřejnosti, nýbrž pouze vybraným potenciálním investorům, kterým byla poskytnuta kopie tohoto Nabídkového memoranda.

Žádný makléř, dealer, obchodník ani jiná osoba nebyla Společností ani jejími Členy správní rady pověřena, aby v souvislosti s nabídkou nebo prodejem Akcií (jak je tento pojem definován v tomto dokumentu) zveřejnila jakýkoli inzerát nebo poskytla jakékoli jiné informace či prohlášení než ta, která jsou uvedena v tomto Nabídkovém memorandu a v dokumentech, na něž se v tomto Nabídkovém memorandu odkazuje, a které se týkají jakékoli nabídky tímto učiněné; pokud budou jakékoli takové informace či prohlášení poskytnuta, nesmějí na ně příslušní investoři spoléhat jako na informace či prohlášení schválená Společností a jejími Členy správní rady.

Akcie nebyly a nebudou registrovány podle zákona Spojených států amerických o cenných papírech z roku 1933, v platném znění (dále jen "Zákon z roku 1933"), ani podle žádných jiných právních předpisů o cenných papírech platných v kterémkoli státě USA a s výjimkou výslovného souhlasu Členů statutárního orgánu nesmějí být přímo ani nepřímo nabízeny či prodávány na území Spojených států amerických, jejich teritorií či závislých území ani v žádné jiné oblasti podléhající jurisdikci Spojených států amerických (dále jen "Spojené státy americké") a dále ani žádné osobě, která je Rezidentem USA (jak je tento pojem definován v Nařízení S (*Regulation S*) tohoto Zákona, ve znění pozdějších předpisů). Společnost dále nebude registrována podle zákona Spojených států amerických o investičních společnostech z roku 1940 (dále jen "Zákon z roku 1940"), v platném znění, a investoři nebudou oprávněni požívat výhod vyplývajících ze Zákona z roku 1940. Na základě výkladu Zákona z roku 1940 pracovníky Komise USA pro burzu a cenné papíry (*United States Securities and Exchange Commission*) ohledně zahraničních investičních společností se Zákon z roku 1940 může na Společnost vztahovat v případě, že má více než 100 beneficiárních vlastníků svých cenných papírů, kteří jsou Rezidenty USA. Členové správní rady vědomě neumožní, aby byl počet vlastníků Akcií, kteří jsou Rezidenty USA, vyšší než 70.

Členové správní rady mohou průběžně určovat jiné kategorie osob, které podle příslušných právních předpisů nesplňují podmínky pro nákup Akcií Společnosti.

Hodnota investic vyjádřená jako čistá hodnota aktiv připadající na jednu akcii (*Net Asset Value (NAV)*), jak je tento pojem definován níže) může klesat či stoupat, a investoři by proto měli věnovat pozornost části nazvané *Rizikové faktory* na straně 18 tohoto Nabídkového memoranda a rovněž dalším rizikovým faktorům uvedeným v Informačním dodatku pro kterýkoli příslušný Podfond.

Potenciální investoři by se rovněž měli informovat o případných daňových aspektech, právních požadavcích a jiných devizových omezeních a požadavcích na kontrolu směnného kurzu, které jsou upraveny v platných právních předpisech země, jejímiž jsou občany nebo kde mají trvalý pobyt či sídlo a které se mohou vztahovat na upisování, vlastnictví či prodej Akcií. V případě jakýchkoli pochybností ohledně obsahu tohoto Nabídkového memoranda by se potenciální investoři měli obrátit na své odborné poradce.

MFSA poskytnutím licence Subjektu a Podfondu neposkytuje žádnou záruku ohledně schopností členů Investičního výboru ve vztahu k realizovaným investicím.

Právo odmítnout jakoukoli žádost o upsání akcií

Společnost má právo odmítnout žádost o upsání akcií z jakéhokoli důvodu, přičemž není povinna důvod či důvody pro odmítnutí takové žádosti uvést.

Neexistence žádosti o kotaci Akcií na burze cenných papírů

Žádné burze cenných papírů nebyla podána žádost o kotaci Akcií Společnosti ani o udělení povolení k jejich obchodování na jakékoli jiné burze. Bez ohledu na výše uvedené jsou Členové správní rady po založení příslušného Podfondu oprávněni přihlásit jednu či více tříd Akcií na jakékoli burze cenných papírů.

VÝKLAD POJMŮ

Níže uvedené pojmy uvozené velkým počátečním písmenem mají v tomto Nabídkovém memorandu níže uvedený význam:

Účetní období	Nestanoví-li Členové správní rady něco jiného, znamená tento pojem fiskální období Společnosti začínající 1. květnem a končící 30. dubnem každého roku s tím, že první takové období začíná dnem zápisu Společnosti a končí 30. dubnem 2015.
Zákon	Zákon o investičních službách, část 370 Sbírky maltských zákonů.
Administrátor	BOV Fund Services Limited nebo jiná osoba, kterou Společnost případně určí jako administrátora Společnosti.
Smlouva o administraci	Jakákoli aktuálně platná smlouva uzavřená mezi Společností a Administrátorem, jejímž předmětem je jmenování Administrátora a určení jeho povinností.
Stanovy	Znamená stanovy Společnosti.
Auditoři	KPMG, se sídlem Portico Building, Marina Street, Pieta' PTA 9904, nebo jiná osoba, kterou Společnost případně určí.
Oprávněný investor	Kvalifikovaný investor
Základní měna	Základní měnou Společnosti je česká koruna (Kč). V případě Podfondů Společnosti je měnou akcií dané třídy vždy měna uvedená v příslušném Informačním dodatku.
Správní rada	Správní rada Společnosti včetně jakéhokoli jí zřízeného výboru.
Pracovní den	Není-li v příslušném Informačním dodatku uvedeno něco jiného, je Pracovním dnem kterýkoli den, který je běžným pracovním dnem a není státním svátkem na Maltě nebo v České republice, nebo takový jiný den, který Členové správní rady případně určí.
Třída	Znamená třídu akcií. Třída(y) Investičních akcií mohou samy o sobě nebo společně tvořit Podfond a mohou být s nimi spojena jiná práva, než jaká se vážou k jakékoli jiné třídě nebo jakýmkoli jiným třídám v rámci téhož Podfondu, jak je uvedeno v příslušném Informačním dodatku.
Uzávěrka primárního úpisu	Den, kdy končí Období primární emise akcií týkající se určité třídy Investičních akcií. Uzávěrka primárního úpisu pro každou třídu Investičních akcií bude stanovena v Informačním dodatku pro příslušný Podfond.
Provize	Částka, která má být uhrazena při emisi nebo zpětném odkupu Akcií, jak je případně popsáno v Nabídkovém memorandu a v příslušném Informačním dodatku.
Správce aktiv	Osoba pověřená Společností, aby jednala jako správce aktiv a/nebo hlavní makléř, jak je případně popsáno v příslušném Informačním dodatku.
Den obchodní uzávěrky	Den uvedený v příslušném Informačním dodatku pro každý Podfond.
Obchodovací den	Den stanovený v příslušném Informačním dodatku a takový jiný den nebo dny, které Členové správní rady případně určí, kdy mohou být upisovány, vyměňovány nebo zpětně odkoupeny Akcie.
Člen správní rady	Kterýkoli člen správní rady Společnosti, včetně jakéhokoli náhradního člena správní rady.
Povinné platby a poplatky	Veškeré povinné platby, daně, odvody, poplatky za ocenění, poplatky za správu majetku, poplatky zprostředkovatelů, provize makléřů, bankovní poplatky, poplatky za převod, registrační poplatky a/nebo jakékoli jiné poplatky, které souvisejí s vytvářením aktiv nebo zvyšováním jejich hodnoty či s vytvářením, výměnou, prodejem, nákupem nebo převodem Akcií nebo nákupem či navrhovaným nákupem investic nebo které mají být případně jinak uhrazeny nebo se stanou splatnými v souvislosti s jakoukoli transakcí, obchodem nebo oceněním.
EHP	Evropský hospodářský prostor. Není-li uvedeno něco jiného, odkazy na EHP a jeho členské státy zahrnují Evropskou unii a její členské státy.
Euro nebo EUR	Jednotná měna členských států Evropské unie, která byla členskými státy přijata na základě Smlouvy o založení Evropského společenství, ve znění pozdějších dodatků, a zákonná měna Maltské republiky.

Výstupní poplatek	Poplatek, který může být případně účtován při zpětném odkupu Akcií tak, jak je popsáno v příslušném Informačním dodatku.
FAFT	Finanční akční výbor (<i>Financial Action Task Force</i>), mezivládní organizace, jejímž předmětem činnosti je příprava a podpora předpisů proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, a to na národní i mezinárodní úrovni.
Částka splatná Zakládajícím akcionářům	Částka splatná Zakládajícím akcionářům, která nesmí být vyšší než celková výše Poplatku za správu, Poplatku za zhodnocení, Poplatku za úpis a Poplatku za zpětný odkup, které budou získány od všech Podfondů Společnosti, po odečtení výdajů vynaložených Společností, které nebude možné přímo přiřadit žádnému Podfonde.
Zakládající akcionář(i)	Majitel(é) akcií Společnosti, s nimiž je spojeno hlasovací právo, jak je popsáno v části s názvem „Obecné informace“. Zakládající akcionáři jsou rovněž členy Investičního výboru.
Zakladatelské akcie	Akcie Společnosti, s nimiž je spojeno hlasovací právo; tyto akcie nejsou nabízeny k upsání Kvalifikovaným investorům.
Informační dodatek	Dokument, který tvoří přílohu tohoto Nabídkového memoranda a který obsahuje konkrétní informace týkající se určitého Podfonde.
Období primární emise	Období, během něhož jsou Akcie poprvé nabízeny za Cenu primární emise tak, jak je popsáno v příslušném Informačním dodatku.
Cena primární emise	Cena za jednu Akcii platná v průběhu Období primární emise, jak je popsána v příslušném Informačním dodatku.
Investiční výbor	Výbor zřízený Správní radou, jehož činností je napomáhat Správní radě v rámci její odpovědnosti za služby v oblasti řízení investic poskytovaných Společností.
Osoba pověřená investičním výzkumem	Poskytovatel služeb v oblasti výzkumu, jmenovaný Správní radou za účelem provádění určitých úkolů, které jsou podrobně popsány v Informačním dodatku pro příslušný Podfond.
Investor	Majitel Investičních akcií
Licence	Licence vydaná Společnosti a případně kterémukoli Podfonde v souladu se Zákonem ze strany MFSA.
Malta	Znamená Maltskou republiku.
Poplatek za správu	Znamená poplatek za správu splatný na účet Společnosti, jehož výše bude vypočtena podle příslušného Informačního dodatku. Výtěžek bude rozdělen mezi Zakládající akcionáře po odečtení výdajů za správu.
Společenská smlouva a Stanovy	Společenská smlouva a stanovy Společnosti.
MFSA	Maltský úřad pro dohled nad finančním trhem
Minimální podíl	Každý Investor je povinen vlastnit takový počet akcií v rámci jednoho či více podfondů Společnosti (včetně Podfonde), který v méně přijatelné pro Správní radu Společnosti odpovídá alespoň částce ve výši 75.000 eur, pokud je příslušný Podfond určen pro Kvalifikované investory.
Minimální počáteční investice	Minimální objem Investičních akcií, který musí být upsán v rámci primárního úpisu. Podrobné informace pro jakoukoli konkrétní Třidu Investičních akcií jsou uvedeny v příslušném Informačním dodatku.
NAV	Znamená čistou hodnotu aktiv Podfonde nebo čistou hodnotu aktiv Podfonde připadající na jednu Akcii (dále jen "Čistá hodnota aktiv" nebo "Čistá hodnota akcie"), vypočtenou v souladu s články 13 a 14 Stanov a/nebo tímto Nabídkovým memorandem.
Nabídkové memorandum	Znamená tento dokument jako celek, včetně jakéhokoli příslušného Informačního dodatku.
Nabídková cena	Emisní cena, za niž lze koupit Investiční akcie po Uzávěrce primárního úpisu a jejíž výše bude odpovídat Čisté hodnotě akcie k příslušnému Dni ocenění.
Vedoucí pracovník	Znamená kteréhokoli Člena správní rady nebo Manažera Společnosti nebo Tajemníka Společnosti.
PIF	Znamená profesionální investiční fond, kterému byla udělena licence ze strany MFSA.

Poplatek za zhodnocení	Znamená poplatek za zhodnocení splatný na účet vedený Společností, jehož výše bude vypočtena podle příslušného Informačního dodatku.
Rozhodné období	Znamená ve vztahu ke každému Podfonde období uvedené pro výpočet Poplatku za zhodnocení v příslušném Informačním dodatku.
Správce portfolia	Znamená každého případného správce portfolia, jenž byl ve vztahu ke každému Podfonde jmenován Správní radou a jehož úkolem je provádění určitých činností popsanych pod nadpisem <i>Správce portfolia</i> v oddíle s názvem <i>Zástupci Společnosti</i> v tomto Nabídkovém memorandu.
Hlavní makléř	Znamená instituci nebo subjekt, který Společnost jmenuje ve vztahu k určitému Podfonde namísto Správce aktiv a/nebo vedle něho pro účely zajištění úschovy a doplňkových administrativních služeb souvisejících s aktivy daného Podfonde. Údaje o prvním Hlavním makléři Podfonde (je-li jmenován) jsou uvedeny v příslušném Informačním dodatku.
Předběžné výdaje	Znamená předběžné výdaje související se založením Společnosti, získáním povolení ze strany MFSA v souladu se Zákonem, registrací Společnosti u jakéhokoli jiného regulačního orgánu a s každou veřejnou nabídkou Akcií (včetně nákladů na přípravu a vydání Nabídkového memoranda a Informačních dodatků a včetně jakýchkoli marketingových nákladů nebo nákladů na marketingové materiály). Tyto výdaje mohou zahrnovat jakékoli náklady či výdaje (ať již Společnosti vzniknou přímo či nepřímo) související s jakoukoli pozdější žádostí o kótaci jakýchkoli Akcií Společnosti na Regulovaném trhu.
Kvalifikovaný investor	Osoba splňující jedno či více z níže uvedených kritérií: (i) právnická osoba, jejíž čisté jmění přesahuje 750.000 EUR nebo 750.000 USD nebo která je součástí skupiny, jejíž čisté jmění přesahuje 750.000 EUR nebo 750.000 USD (nebo ekvivalentní částku v jiné měně); (ii) nezapsané sdružení osob nebo asociace, jejichž čisté jmění přesahuje 750.000 EUR nebo 750.000 USD; (iii) trust, jehož čisté jmění přesahuje 750.000 EUR nebo 750.000 USD (nebo ekvivalentní částku v jiné měně); (iv) fyzická osoba nebo v případě právnické osoby většina členů jejího statutárního orgánu nebo v případě tzv. <i>partnershipu</i> jeho hlavní společník, jenž má přiměřené zkušenosti v oblasti nabývání a/nebo prodeje: - fondů obdobného charakteru nebo s podobným rizikovým profilem; nebo - majetku stejného druhu, jako je majetek v rámci PIF (či jeho podstatná část); (v) fyzická osoba, která disponuje čistým jměním nebo čistým jměním v rámci společného jmění manželů, jehož hodnota přesahuje 750.000 EUR nebo 750.000 USD (nebo ekvivalentní částku v jiné měně); (vi) osoba na seniorní manažerské pozici nebo člen statutárního orgánu poskytovatelů služeb PIF; (vii) blízká osoba nebo rodinný příslušník zakladatelů s tím, že maximální povolený počet takových osob je 10 v rámci jednoho PIF; (viii) subjekt (nebo člen skupiny) disponující prostředky v hodnotě 3,75 mil. EUR nebo 3,75 mil. USD (nebo ekvivalentní částkou v jiné měně) či vyšší částkou na základě tzv. diskreční správy (<i>discretionary management</i>) a investující na vlastní účet; (ix) investor splňující podmínky pro PIF nabízený Kvalifikovaným či Mimořádným investorům; (x) subjekt (právnická osoba nebo tzv. <i>partnership</i>), který je stoprocentně vlastněn osobami nebo subjekty splňujícími kterékoli z výše uvedených kritérií a který je takovými osobami nebo subjekty využíván jako investiční nástroj.
Zpětný odkup	Znamená zpětný odkup Akcií Společnosti v souladu s podmínkami uvedenými ve Stanovách a v tomto Nabídkovém memorandu. Termíny "zpětný odkup" a "odkoupit" mohou být používány zaměnitelně.

Datum zpětného odkupu	Znamená každý den, který je současně "Obchodovacím dnem", nestanoví-li Členové správní rady něco jiného.
Poplatek za zpětný odkup	Poplatek, který může být případně účtován při zpětném odkupu Akcií, jak je popsáno v příslušném Informačním dodatku.
Žádost o zpětný odkup	Znamená oznámení, jehož vzor je k dispozici u Administrátora nebo oprávněného distributora a které musí akcionář pro účely žádosti o zpětný odkup Investičních akcií doručit Společnosti.
Cena při zpětném odkupu	Znamená cenu vyplácenou při zpětném odkupu Akcií, rovnající se Čisté hodnotě akcie platné v příslušný Den ocenění.
Rejstřík	Znamená rejstřík investorů vedený Společností (nebo jakoukoli osobou jménem Společnosti) v souladu s platnými právními předpisy.
Regulovaný trh	Znamená jakýkoli burzovní trh nebo regulovaný trh, který Společnost považuje pro dané cenné papíry za vhodný.
Předpisy	Znamená jakákoli pravidla, normy a předpisy, které jsou podle Zákona platné a účinné, včetně jakýchkoli podmínek licencí vydaných ze strany MFSA, nebo jakákoli jiná platná pravidla, směrnice, normy a/nebo předpisy, včetně veškerých jejich novelizací, které se na Společnost a její Podfondy vztahují.
Akcie nebo Investiční akcie	Znamená akcie Společnosti, s nimiž není spojeno hlasovací právo a s nimiž jsou spojena práva, která jsou blíže popsána v článku 6 Společenské smlouvy Společnosti.
Podfond/Podfondy	Znamená specifickou třídu nebo třídy Investičních akcií tvořící daný Podfond, k němuž jsou alokována aktiva a pasiva, která se liší od ostatních aktiv a pasiv alokovaných k jiným Podfondům. Podfond může sledovat jiné investiční cíle a řídit se jinými pravidly investování než ostatní Podfondy a může jej tvořit více než jedna třída Investičních akcií.
Upisovatel	Osoba, která vyplní Žádost o upsání Investičních akcií určitého Podfondu Společnosti.
Poplatek za úpis	Úvodní poplatek, který hradí vlastníci Investičních akcií.
Formulář žádosti o upsání akcií	Formulář, jehož vzor je k dispozici u Administrátora nebo oprávněného distributora; potenciální investor musí tento formulář doručit Společnosti pro účely žádosti o upsání akcií a je-li tato žádost přijata, pro účely upisování Investičních akcií.
Upisovací období	Znamená období, během něhož mohou Oprávnění investoři upisovat akcie Podfondů, jak je uvedeno v příslušném Informačním dodatku.
USA	Spojené státy americké (včetně jednotlivých Států a území District of Columbia), jejich teritoria a závislá území a veškeré další oblasti podléhající jurisdikci Spojených států amerických.
Resident USA	Znamená osobu takto definovanou v Nařízení S amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů, nestanoví-li Členové správní rady v Nabídkovém memorandu a příslušném Informačním dodatku ve vztahu k určitému Podfondu něco jiného.
Den ocenění	Má význam uvedený v příslušném Informačním dodatku.
DPH	Znamená daň z přidané hodnoty.
Obecná ustanovení	

Nevyžadují-li souvislosti, v nichž je výrazu použito, jiný výklad, pak pro účely tohoto Nabídkového memoranda platí, že:

- i. jednotné číslo zahrnuje i číslo množné a naopak;
- ii. mužský rod zahrnuje i ženský rod;
- iii. výraz osoba zahrnuje společnosti, sdružení nebo skupiny osob, ať již právnických či fyzických; a
- iv. výrazy "může/mohou", "je/jsou oprávněn/a/i" nebo "je možné, aby" nebo "lze" nebo slovní spojení, u nichž je použito výrazu "případně", budou vykládány jako výrazy připouštějící určitou okolnost, zatímco výrazy "zavazuje se" nebo "je povinen" nebo slovesa přeložená z anglického výrazu "*shall*" budoucím nebo přítomným časem oznamovacího způsobu budou vykládány jako výrazy zakládající povinnost.

KLÍČOVÉ INFORMACE PRO INVESTORY

Níže uvedené informace je nutno vykládat ve spojení s úplným textem Nabídkového memoranda.

Struktura společnosti

ČESKÝ FOND SICAV p.l.c. je subjektem kolektivního investování založeným jako samosprávná zastřešující (multifundová) investiční společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV) podle práva Maltské republiky.

Společnost může tvořit více účetně a majetkově oddělených Podfondů, z nichž každý bude získávat kapitál prostřednictvím emise jedné nebo více Tříd Investičních akcií. Ke dni vydání tohoto Nabídkového memoranda založila Společnost jeden (1) Podfond, a to Český Fond Půdy.

Kapitál získaný pro každý Podfond bude investován v souladu s jeho investičními cíli a pravidly investování a investičními omezeními. Cíle Společnosti jsou tyto:

- (a) kolektivní investování prostředků do cenných papírů a jiného movitého a nemovitého majetku nebo do čehokoli z výše uvedeného, a to s cílem rozložit investiční rizika a zajistit akcionářům Společnosti zhodnocení investovaných prostředků; a
- (b) činit veškeré úkony a provádět jakékoli transakce, které bude Společnost případně považovat za užitečné či vhodné pro účely dosažení, podpory a rozvoje výše uvedených cílů, a to v plném rozsahu povoleném Zákonem.

Investiční cíle, strategie, pravidla investování a investiční omezení

Podrobné informace o konkrétních investičních cílech a pravidlech investování pro každý Podfond stanoví Členové správní rady v okamžiku vytvoření Podfondech a uvedou je v příslušném Informačním dodatku. Čistý výtěžek z emise Investičních akcií ve vztahu ke každému Podfondech bude investován v souladu s investičními cíli a pravidly investování příslušného Podfondech.

Správní rada

- i. Marek Smýkal
- ii. Mark Guillaumier
- iii. Petr Hanák

Administrátor

Společnost jmenovala Administrátorem společnost BOV Fund Services Limited, a to na základě Smlouvy o administraci uzavřené dne 22. května 2014 podepsanou panem Markem Smýkalem a společností BOV Fund Services Limited, jejímž předmětem je poskytování služeb v oblasti administrace fondů jednotlivým Podfondům.

Správa investic

Za správu majetku Společnosti a jejích Podfondů je odpovědná Správní rada (s asistencí Investičního výboru).

Den účetní závěrky

30. duben každého roku

Účetní závěrka

Účetní závěrka Společnosti bude sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).

Nové třídy akcií

Společnost může vydávat nové Třídy Investičních akcií, které mohou představovat účetně a majetkově oddělené Podfondy, nebo nové Třídy Investičních akcií v rámci existujících Podfondů, které mohou být denominovány v různých měnách. Majetek uvedených Podfondů může být spravován za použití různých strategií nebo metod nebo prostřednictvím investic realizovaných na různých trzích.

Podfondy

Součástí Nabídkového memoranda je vždy Informační dodatek týkající se příslušného Podfondech, který je předmětem nabídky. Nabídky týkající se jiných Podfondů mohou být opět učiněny v budoucnu. Informace o jiných Podfondech než o Podfondech uvedených v tomto dokumentu jsou k dispozici v kancelářích Společnosti nebo u Administrátora.

Podrobné informace o postupech při nákupu a prodeji jsou popsány níže v části nazvané *Nákup a prodej* na straně 35 a v příslušném Informačním dodatku. Investiční akcie mohou být emitovány v jedné nebo více třídách, jak je stanoveno v příslušném Informačním dodatku.

Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti je rozdělen na Zakladatelské akcie a Investiční akcie. Počáteční vydaný základní kapitál Společnosti činí 3.675.000 Kč a je rozdělen na 3.675.000 Zakladatelských akcií bez jmenovité hodnoty. Maximální počet akcií, které lze přidělit, činí pět miliard (5.000.000.000). Se Zakladatelskými akciemi je spojeno hlasovací právo a právo na Částku splatnou Zakládajícím akcionářům, avšak není s nimi

spojeno právo na podíl na majetku Společnosti nebo jejích Podfondů při jejich zrušení (vyjma vrácení splaceného kapitálu po vypořádání veškerých částek z titulu Investičních akcií).

Zakladatelské akcie byly upsány společností MW Invest s.r.o., IČO 27888371, se sídlem na adrese Na Kopečku 567, 250 67 Klecany, Česká republika a společností ZPH Invest s.r.o., IČO 02695456, se sídlem na adrese Podvinný Mlýn 2283/18, 190 00 Praha 9, Česká republika.

Nabídka

Společnost může dle svého výlučného uvážení přijímat Žádosti o upsání Investičních akcií, jak je popsáno níže, za podmínky, že nebude překročen maximální počet Investičních akcií (stanovený ve Společenské smlouvě a ve Stanovách), které mohou být v daném okamžiku emitovány.

Investiční akcie budou nabízeny prostřednictvím Informačního dodatku, a to v průběhu Období primární emise za příslušnou Cenu primární emise a poté v každý Upisovací den za Nabídkovou cenu.

Peněžní prostředky určené k upsání Investičních akcií a vyplněná Žádost o upsání akcií spolu s doprovodnými formuláři musejí být Společnosti doručeny na adresu kanceláře Administrátora nejpozději ve lhůtě stanovené v Informačním dodatku pro příslušný Podfond. Členové správní rady se mohou dle svého uvážení rozhodnout, že na dodržení této lhůty netrvají.

Cena

Výpočet Čisté hodnoty aktiv každého Podfonde provádí Administrátor, a to způsobem, v časových intervalech a ve Dnech ocenění stanovených v tomto Nabídkovém memorandu a Informačním dodatku pro příslušný Podfond.

Informace ohledně Čisté hodnoty akcie, stanovované ke každému Dni ocenění, budou běžně k dispozici u Administrátora nebo budou oznámeny prostřednictvím jiného veřejného média, jak bude případně určeno pro příslušný Podfond.

Minimální podíl v Podfondech

Informační dodatek pro každý Podfond bude obsahovat podrobné informace o minimálním počtu nebo hodnotě Investičních akcií, které musejí být v kterémkoli okamžiku drženy v rámci všech Podfondů. Členové správní rady mohou dle svého uvážení ve výjimečných případech povolit nižší minimální počet za podmínky, že výsledná hodnota nebude nižší než zákonem stanovený limit ve výši 75.000 EUR pro kvalifikované investory (nebo ekvivalentní částka v jakékoli jiné měně).

Požadavek Minimálního podílu se v kterémkoli okamžiku vztahuje na všechny Akcionáře, avšak v případě, že Čistá hodnota aktiv připadající na daný podíl klesne v důsledku kolísání hodnoty podkladového aktiva pod stanovenou výši Minimálního podílu, nevznikne Akcionářům v této souvislosti žádná povinnost.

Minimální počáteční investice do Investičních akcií v Podfondech

Informační dodatek bude obsahovat podrobné informace o minimální počáteční investici do Investičních akcií v kterémkoli Podfondu za podmínky dodržení výše uvedeného Minimálního podílu. Ve výjimečných případech mohou Členové správní rady dle svého uvážení povolit nižší minimální výši počáteční investice, než je stanoveno v příslušném Informačním dodatku, předpokladu tím, že tato nižší výše nesmí klesnout pod zákonem stanovenou minimální částku 75.000 EUR pro kvalifikované investory.

Minimální další investice

Informační dodatek bude rovněž obsahovat podrobné informace o minimální výši dalších investic do Investičních akcií jakéhokoli Podfonde za podmínky dodržení výše uvedeného Minimálního podílu. Ve výjimečných případech mohou Členové správní rady dle svého uvážení povolit nižší minimální výši další investice, než je stanoveno pro minimální výši takových investic v příslušném Informačním dodatku.

Informační dodatek upravuje práva na podíl na majetku Podfondů Společnosti, na výplatu případných dividend a na výplatu jakýchkoli částek v případě likvidace Společnosti, spojená s Investičními akciemi.

S Investičními akciemi není spojeno právo hlasovat na valné hromadě Společnosti a majitelé Investičních akcií Společnosti tak nemohou ovlivňovat řízení a chod Společnosti a jejích Podfondů. Veškerá hlasovací práva ve Společnosti mají pouze majitelé Zakladatelských akcií.

Společnost může veškeré Akcie odkoupit zpět v souladu s podmínkami stanovenými ve Stanovách.

INVESTIČNÍ CÍLE, STRATEGIE, PRAVIDLA INVESTOVÁNÍ A INVESTIČNÍ OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE PODFONDŮ

Investiční cíle a strategie

Společnost je investiční nástroj zřízený konkrétně pro účely dosahování různých investičních cílů prostřednictvím jednotlivých Podfondů.

Každý Podfond přijme určitou konkrétní strategii s různou úrovní předpokládaného rizika a návratnosti investic, a to ve vztahu k jednomu či několika trhům či investičním nástrojům nebo ve vztahu k jedné či několika skupinám trhů či investičních nástrojů.

Podrobné informace o investičních cílech a strategiích jsou uvedeny v příslušném Informačním dodatku.

Pravidla investování

Pravidla investování týkající se každého Podfondu jsou popsána v příslušném Informačním dodatku.

Pravidla zajištění (hedgingu)

Je-li to pro účely omezení či kontroly rizik souvisejících s řízením kteréhokoli Podfondu vhodné, je Společnost oprávněna aplikovat na kterýkoli Podfond zajišťovací strategie s tím, že tyto strategie musí být v souladu s investičními cíli a s pravidly investování příslušného Podfondu, a za podmínky dodržení investičních omezení popsaných v Informačním dodatku pro daný Podfond. Společnost předpokládá, že si bude své portfolio zajišťovat prostřednictvím devizových a komoditních derivátů a derivátů peněžního trhu. V této souvislosti nelze poskytnout žádnou záruku ohledně úspěšnosti těchto zajišťovacích strategií, jelikož jejich úspěch bude záviset na (mimo jiných faktorů) schopnosti Investičního výboru a/nebo Správce portfolia předvídat případnou budoucí korelaci mezi výkonností nástrojů užitých pro účely zajištění a výkonností takto zajišťovaných investic. Vzhledem k tomu, že charakteristika mnoha cenných papírů se mění souběžně se změnami na trhu, může úspěšnost zajišťovacích strategií Podfondu rovněž záviset na schopnosti Investičního výboru či Správce portfolia správně nastavit a efektivně a včas uzavřít zajištění. Existuje rovněž riziko, že tato korelace se časem změní, což bude mít za následek neefektivnost daného zajištění. Neočekává se, že portfolio Podfondu bude po celou dobu odpovídajícím způsobem zajištěno; Investiční výbor a/nebo Správce portfolia se v určitém okamžiku může rozhodnout pro vyšší míru zajištění a v jiném opět pouze pro omezený rozsah zajištění (či případně pro žádné). V důsledku toho se může stát, že majetek Podfondu nebude odpovídajícím způsobem chráněn před volatilitou trhu a jinými vlivy.

Investiční omezení

Investiční omezení pro každý Podfond jsou popsána v příslušném Informačním dodatku. Není-li v tomto dokumentu výslovně uvedeno něco jiného, není stanoveno žádné omezení ohledně způsobu a rozsahu, v němž Společnost nebo kterýkoli z jejích Podfondů může v rámci svých specifických investičních strategií použít, zastavit či jinak poskytnout jako zajištění svůj majetek nebo přijímat závazky.

Porušení investičních omezení

Společnost provede veškerá opatření nezbytná pro to, aby postupovala v souladu s danými omezeními. Pokud však za výjimečných okolností dojde k porušení těchto omezení, jsou Správní rada a Investiční výbor povinni ihned, jakmile to bude možné, a to při zohlednění zájmů Investorů, učinit veškeré kroky nezbytné k zajištění opětovného souladu s omezeními, která se k příslušnému Podfondu vztahují, přičemž tak učiní s ohledem na zájmy Akcionářů a v každém případě (nestanoví-li MFSA něco jiného) nejpozději do šesti (6) měsíců ode dne příslušného zjištění. Členové správní rady budou na činnost každého Podfondu dohlížet a zajistí, aby každý příslušný Podfond postupoval v souladu s danými omezeními.

Změny investičních cílů, pravidel a omezení

Členové správní rady mohou dle vlastního uvážení a na základě předchozího schválení ze strany MFSA změnit investiční cíle, pravidla investování a investiční omezení Společnosti nebo Podfondu s tím, že jakákoli změna investičních cílů, pravidel investování a investičních omezení musí být Oprávněným investorům oznámena předem. Takové oznámení musí být dáno s dostatečným předstihem, aby Investoři mohli podat případnou žádost o zpětný odkup a aby Podfond mohl takové žádosti zpracovat. Změna investičních cílů nabude účinnosti teprve poté, co budou uspokojeny veškeré žádosti o zpětný odkup související se změnou investičních cílů. V takovém případě budou odpovídajícím způsobem prominuty veškeré příslušné poplatky za zpětný odkup.

ZÁSTUPCI SPOLEČNOSTI

Management společnosti

Veškeré záležitosti Společnosti řídí správní rada, která se skládá z nejméně tří (3) a nejvýše sedmi (7) členů. Členy správní rady mohou být pouze fyzické osoby schválené maltským úřadem pro dohled nad finančním trhem. Členy správní rady jmenují majitelé Zakladatelských akcií. Správní radu společnosti v současnosti tvoří níže uvedené osoby:

Marek Smýkal

Marek Smýkal je jedním ze zakladatelů společnosti Farma Polabí s.r.o. Jejím společníkem je od června 2008 a od roku 2010 je rovněž jejím generálním ředitelem. Marek je v současnosti odpovědný za celkové řízení společnosti Farma Polabí. Farma Polabí je skupinou společností s různými investory, kteří investují do české zemědělské půdy, přičemž tato skupina je třetím největším soukromým vlastníkem zemědělské půdy v regionu Polabí v České republice. Marek pracoval 15 let v mezinárodních finančních institucích, kde se specializoval na řízení vztahů se zákazníky, všeobecné řízení, kapitálové trhy a finanční investiční produkty. Před příchodem do společnosti Farma Polabí pracoval na pozici manažera korporátního bankovníctví (*Head of Corporate Banking*) v pražské pobočce společnosti BNP Paribas Fortis. Marek vystudoval obor ekonomie a mezinárodní obchod na Vysoké škole ekonomické v Praze.

Mark Guillaumier

Mark Guillaumier, občan Maltéské republiky, získal vysokoškolské vzdělání v oboru ekonomie na Maltéské univerzitě. Po celou dobu své kariéry (déle než 37 let) zastával významné pozice ve finančním sektoru. V roce 1992 začal působit v rámci Maltéské burzy cenných papírů a v roce 2001 byl jmenován jejím generálním ředitelem (funkci zastával až do roku 2010, kdy odešel do důchodu). Po celou dobu svého působení na burze cenných papírů byl odpovědný za vytváření a implementaci strategie obchodního rozvoje burzy na místní i na mezinárodní úrovni. Byl rovněž jmenován hlavním poradcem maltéského ministerstva financí a zastupoval maltý sektor finančních služeb ve Výboru pro finanční služby (FSC) Evropské unie v Bruselu. Byl rovněž členem celé řady mezinárodních výborů, včetně poradní skupiny Evropské centrální banky (*European Central Bank Advisory Group*) a rozpočtového a revizního výboru Evropské federace burz cenných papírů (*FESE*). Dále byl členem Evropské asociace centrálních depozitářů cenných papírů (*ECSDA*). Často se jako přednášející nebo diskutér účastnil mezinárodních konferencí a seminářů na celém světě.

Petr Hanák

Petr Hanák je společníkem Farma Polabí s.r.o, kterou založil v roce 2007. Skupina společností spravovaných Farmou Polabí je jedním z největších vlastníků zemědělské půdy v oblasti Polabí. Petr Hanák pracoval do roku 2016 jako výkonný ředitel pro oblast specializovaného financování ve společnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., která je vedoucí bankou pro podnikové financování v České republice a na Slovensku. Předtím pracoval 6 let coby vedoucí týmů pro korporátní financování v ING Bank NV, organizační složka Praha. Od roku 2014 je Petr Hanák členem investičního výboru Společnosti. Petr Hanák je zakladatelem a předsedou občanského Sdružení pro ochranu půdy, z.s. (www.ochrana-pudy.cz) Petr Hanák vystudoval obor Ekonomie a Financí na Vysoké škole ekonomické v Praze.

Investiční výbor

Řízení investic každého z Podfondů vykonává Investiční výbor jmenovaný Správní radou. Investiční výbor se schází nejméně čtyřikrát (4x) za rok, přičemž většina jednání se musí konat na Maltě. Do působnosti Investičního výboru patří správa majetku Podfondů, včetně mimo jiné:

- monitoringu a posuzování pravidel investování a výkonnosti Podfondů;
- vytváření a revizí pravidel a parametrů pro investování pro jednotlivé Podfondy;
- poskytování doporučení Správní radě;
- schvalování pravidel pro investice do aktiv a vydávání pravidel pro výběr akcií;
- určování struktury portfolií a alokace majetku;
- stanovování interních kompetencí pro Správce portfolia; a
- stanovování limitů pro protistrany.

Investiční výbor předkládá Správní radě zprávu o své činnosti a o výkonnosti Podfondů minimálně čtyřikrát (4x) za rok.

Členové správní rady jmenovali členy Investičního výboru s hlasovacím právem pana Marka Smýkala, pana Martina Burdu, pana Petra Hanáka a pana Ian Zammit. Dále jmenují člena správní rady, který je maltským rezidentem, členem investičního výboru.

Petr Hanák

Petr Hanák investuje do zemědělské půdy od roku 2004. V roce 2007 založil společnost Farma Polabí s.r.o. a od té doby své podnikání aktivně rozvíjel. Petr má třináct let praxe v bankovním sektoru se specializací na oblast korporátních financí a korporátního bankovníctví a financování komerčních nemovitostí. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a je držitelem oprávnění k provozování zemědělské činnosti.

Petr Hanák se bude aktivně podílet na tvorbě investičních cílů, strategie a pravidel investování, především v souvislosti se zemědělskou půdou. Předpokládá se, že během zasedání Investičního výboru bude poskytovat vyjádření ohledně jednotlivých dluhových a finančních nástrojů.

Jako jeden z portfolio manažerů Českého fondu půdy bude Petr Hanák odpovědný především za jednotlivé investice tohoto podfondu do kótovaných a nekótovaných kapitálových a dluhových nástrojů a nekótovaných dluhových nástrojů kromě těch, které jsou vypsány v následující odstavci. Petr bude odpovědný za investice do nekótovaného kapitálu a dluhu, které se vztahují k investicím do zemědělského hospodaření. Zemědělské nemovitosti a farmy budou podkladovými aktivy těchto finančních instrumentů.

Marek Smýkal

Marek Smýkal se aktivně podílel na tvorbě investičních cílů, strategie a pravidel investování Společnosti, především v souvislosti se zemědělskou půdou. Předpokládá se, že během zasedání investičního výboru bude poskytovat vyjádření ohledně jednotlivých dluhových a finančních nástrojů. Marek Smýkal je jedním z portfolio manažerů Českého fondu půdy.

Marek Smýkal je odpovědný za každodenní řízení investic do půdy držných podfondem a bude primárně odpovědný za investice do finančních nástrojů a bankovních depozit za účelem řízení cash flow. Obvykle se bude jednat o krátkodobé dluhové cenné papíry vydané finančními institucemi, krátkodobé vklady u finančních institucí a krátkodobé dluhové cenné papíry vydané státními nebo obecními emitenty za účelem řízení cash-flow. Za účelem hedgingu, tyto instrumenty mohou zahrnovat FX spot, FX forward, FX swap, plain vanilla FX opci a úrokové swapy. Marek Smýkal bude odpovědný za každodenní řízení všech derivátů, které Podfond použije. Bude také odpovídat za transakce s půdními aktivy, jejichž parametry vybočují z instrukcí, které pro Farmu Polabí s.r.o., schválí investiční výbor a správní rada společnosti.

Martin Burda

Martin Burda, MBA pracoval do roku 2013 jako CEO Investiční společnosti České Spořitelny, největšího Českého správce aktiv, se 7 miliardami USD ve správě. Zasedal také ve správní radě Erste Asset Management, kde odpovídal za prodeje celé Erste Group v regionu Střední a Východní Evropy. Martin také předsedal České asociaci fondů a asset managementu (AFAM). Martin vystudoval jadernou fyziku na Karlově Univerzitě a MBA na University of Pittsburgh. Martin Burda se aktivně podílel na tvorbě investičních cílů, strategie a pravidel investování Společnosti, především v souvislosti s finančními nástroji.

Ian Zammit

Ian Zammit je uznávaný manažer a odborník s více než 35 lety zkušeností v oblasti nemovitostí a finančních služeb. Je to bývalý CEO společnosti British American Insurance na Maltě. Ian Zammit byl až donedávna prezidentem Pojišťovací divize a Majetkové divize společnosti GlobalCapital plc na Maltě. Ian Zammit má rozsáhlé zkušenosti i z řady jiných evropských trhů.

Ian Zammit je členem investičního výboru Společnosti a je nezávislý na vedení Společnosti. Jeho hlavním úkolem je zajišťování použití nejlepších postupů a pravidel, obvláště v oblasti investic do majetku a rozhodování případných konfliktů zájmů.

Správci portfolia

Výbor může řízením každodenních činností příslušného Podfondu (příslušných Podfondů) pověřit Správce portfolia. Správci portfolia ponесou celkovou odpovědnost za operativní řízení příslušného Podfondu a jeho činností, zatímco Investiční výbor je odpovědný za stanovování parametrů, v jejichž rámci Správci portfolia jednají, a za dohled nad činnostmi Správce portfolia.

Administrátor

V souladu se smlouvou uzavřenou mezi Společností a Administrátorem byla Administrátorem Společnosti a jejích Podfondů jmenována společnost BOV Fund Services Limited.

BOV Fund Services Limited je společností s ručením omezeným zapsanou v souladu s právem Maltské republiky pod registračním číslem C 39623, se sídlem 58 Zachary Street, Valletta, VLT 1130 Malta.

Administrátor podléhá regulaci ze strany MFSA a je držitelem oprávnění k poskytování služeb správy fondů, uděleného v souladu se Zákonem ze strany MFSA. Administrátor jedná jako administrátor pro různé jiné subjekty kolektivního investování, kterým bylo uděleno oprávnění provozovat činnost na Maltě.

Administrátor bude ve vztahu ke Společnosti a všem jejím Podfondům vykonávat určité administrativní funkce a poskytovat určité služby, včetně mimo jiné následujících služeb: výpočet Čisté hodnoty aktiv, služby převodního agenta, služby vedení účetnictví a výkaznictví (včetně tzv. compliance reportingu), vedení Rejstříku, koordinace plateb (včetně plateb přijatých od Investorů či hrazených Investorem, plateb provizí, poplatků či záloh oprávněným zástupcům nebo zprostředkovatelům nebo znalcům a plateb odměn a poplatků Poskytovatelům služeb Společnosti).

Administrátor nenese odpovědnost za žádná obchodní či investiční rozhodnutí Společnosti a jejích Podfondů ani za obchodní či investiční rozhodnutí týkající se Společnosti a jejích Podfondů (tato rozhodnutí činí Investiční výbor), a ani za dopad takových obchodních rozhodnutí na hospodářské výsledky Společnosti.

Administrátor má za poskytování svých služeb nárok na poplatek z majetku Podfondů, jak je podrobně uvedeno v části *Povinné platby a výdaje* tohoto Nabídkového memoranda, a dále na náhradu hotových výdajů vynaložených v souvislosti s daným Podfondem (jež bude rovněž poskytnuta z majetku příslušného Podfondu), a to v souladu s podmínkami uvedenými ve Smlouvě o administraci.

Administrátor může na základě písemného souhlasu Společnosti outsourcovat část svých služeb třetím subjektům.

Kontaktní adresa Administrátora:

BOV Fund Services Limited

TG Komplex, Suite 2, Level 3, Triq il-Birrerija, Mriehel

BKR 3000 Malta

Tel.: +356 21 227 148, Fax: +356 21 234 565,

Internet: www.bovfundservices.com

Tajemník Společnosti

Společnost jmenovala svým Tajemníkem společnost BOV Fund Services Limited, registrační číslo C 39623, se 58 Zachary Street, Valletta, VLT 1130, Malta.

Povinnosti Tajemníka Společnosti zahrnují vedení zákonem vyžadovaných dokumentů a záznamů a zápisů z jednání a dále zajištění souladu s dalšími požadavky stanovenými v Zákoně o obchodních společnostech.

Banka

Společnost jmenovala svou bankou UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. vykonává svou bankovní činnost na základě příslušné licence vydané v Praze, Česká republika, jako společnost s identifikačním číslem 64948242 a se sídlem na adrese Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, Česká republika. Kontaktní údaje Banky jsou tyto:

Email: info@unicreditgroup.cz, Telefon: +420 955 911 111

Banka poskytuje Společnosti pouze bankovní služby a veškeré administrativní služby související s úschovou peněžních prostředků. Banka nevykonává ani nepřebírá žádné jiné funkce a nemá žádnou povinnost monitorovat řízení investic Společnosti nebo Fondu. Neručí za obsah tohoto Nabídkového memoranda ani žádného jiného dokumentu týkajícího se příslušného fondu a nebude se žádným způsobem podílet na řízení nebo správě Společnosti ani na výpočtu Čisté hodnoty aktiv. Nebude poskytovat poradenské služby ani nebude vykonávat dohled či kontrolu nad Společností, Administrátorem či kterýmkoli jiným poskytovatelem služeb Společnosti. Banka služby poskytované Společností rovněž žádným způsobem nepropaguje.

Správce aktiv

Společnost může jmenovat Správce aktiv pro kterýkoli Podfond, jak je uvedeno v příslušném Informačním dodatku.

Hlavní makléř

Je-li to nezbytné, vhodné či žádoucí, může Společnost (pro jakýkoli Podfond) průběžně uzavírat pro účely specifických obchodních či investičních činností nevýhradní makléřské vztahy s různými subjekty po celém světě. Společnost může pro jakýkoli Podfond jmenovat Hlavního makléře, jak je uvedeno v příslušném Informačním dodatku. Těmto subjektům bude za jejich makléřské služby uhrazen dle dohody se Společností a v daném termínu příslušný poplatek a provize (přičemž tyto budou hrazeny z majetku příslušného Podfondu).

Osoba pověřená investičním výzkumem

Společnost může pro jakýkoli Podfond jmenovat Osobu pověřenou investičním výzkumem, jak je uvedeno v příslušném Informačním dodatku.

Právní poradce

Hlavním právním poradcem Společnosti je advokátní kancelář David Griscti & Associates. Kontaktní údaje této advokátní kanceláře jsou:

168, St. Christopher Street, Valletta VLT 1467

Malta

Telefon: +356 25693000, Fax: +356 21227731, Internetové stránky: www.dglawfirm.com.mt

Auditor

Auditorem Společnosti je společnost KPMG. Kontaktní údaje Auditora jsou tyto:

KPMG

Portico Building, Marina Street

Pieta' PTA 9044

Malta

Telefon: +356 25631000, Fax: +356 25661000

Internet: www.kpmg.com

STŘET ZÁJMŮ

Členové správní rady, členové Investičního výboru, Správci portfolia a Administrátor mohou vykonávat jiné finanční, makléřské, investiční či jiné odborné činnosti, které mohou mít v průběhu výkonu jejich podnikání případně za následek vznik střetu zájmů ve vztahu ke Společnosti. V takovém případě příslušné osoby pečlivě zváží své povinnosti vyplývající ze smluv, které jim ukládají jednat v nejlepším zájmu Společnosti, s ohledem na možnost jejich plnění vzhledem k jejich závazkům vůči jiným klientům či subjektům. S přihlédnutím k těmto povinnostem je Společnost oprávněna od těchto osob investice odkoupit nebo jim určité investice prodat s tím, že takové transakce budou vždy uskutečněny za běžných tržních podmínek a za podmínek, jež nebudou pro Společnost méně výhodné než v případě, že by transakce byly uskutečněny s nezávislou třetí stranou. Tyto osoby mohou rovněž vlastnit Akcie Společnosti. Dojde-li ke vzniku střetu zájmů, Členové správní rady budou usilovat o to, aby byl takový střet zájmů spravedlivě vyřešen a aby Společnost nebyla nijak znevýhodněna.

i. Členové správní rady Společnosti mají tyto zájmy:

- Marek Smýkal je jediným vlastníkem společnosti MW Invest s.r.o., která je jedním ze zakládajících akcionářů Společnosti. Je také jedním z vlastníků společnosti Farma Polabí, s.r.o., která spravuje majetek a poskytuje služby účelové společnosti, která vlastní majetek Podfondu. Marek Smýkal je předsedou představenstva společnosti FP majetková a.s. a je také členem Investičního výboru Společnosti. Marek plánuje spoluinvestovat do zemědělských aktivit v České republice jako menšinový investor spolu s Českým fondem půdy, který bude mít většinu. Takové investice budou fungovat za stejných podmínek, jako by se jednalo o běžné tržní nezávislé vztahy. Marek Smýkal je jedním z portfolio manažerů Českého fondu půdy.
- Petr Hanák je majoritním vlastníkem společnosti ZPH Invest s.r.o., která je jedním ze zakládajících akcionářů Společnosti. Je také jedním z vlastníků společnosti Farma Polabí s.r.o., která spravuje majetek a poskytuje služby účelové společnosti, která vlastní majetek Podfondu. Petr Hanák je předsedou Sdružení pro ochranu půdy, z.s. a je členem představenstva společnosti FP pozemky a.s.. Petr Hanák je také členem Investičního výboru Společnosti. Petr plánuje spoluinvestovat do zemědělských aktivit v České republice jako menšinový investor spolu s Českým fondem půdy, který bude mít většinu. Takové investice budou fungovat za stejných podmínek, jako by se jednalo o běžné tržní nezávislé vztahy. Petr Hanák je jedním z portfolio manažerů Českého fondu půdy.

ii. Členové Investičního výboru mají tyto zájmy:

- Marek Smýkal je jediným vlastníkem společnosti MW invest s.r.o., jednoho ze zakládajících akcionářů Společnosti. Marek Smýkal je členem správní rady Společnosti.
- Pan Martin Burda je zakladatelem SIRIUS Advisory s.r.o. (původně Capitalinked), společnosti založené v České republice a nabízející investiční poradenství soukromým klientům, která může rovněž poskytovat distribuční služby Společnosti. Martin Burda je akcionářem a ředitelem Sirius Investment, investičního fondu s proměnlivým základním kapitálem, a.s.
- Petr Hanák je jedním z vlastníků společnosti ZPH Invest s.r.o., která je jedním ze zakládajících akcionářů Společnosti. Petr Hanák je také členem představenstva Společnosti.

iii. Marek Smýkal a Petr Hanák zastávají rovněž významné funkce ve společnosti Farma Polabí s.r.o., založené v České republice. Farma Polabí s.r.o. uzavřela smlouvu o správě nemovitostí s účelově zřízenou společností FP majetková a.s., která drží nemovitý majetek prvního Podfondu Společnosti, Českého fondu půdy. Marek Smýkal a Petr Hanák plánují spoluinvestovat do zemědělských aktivit v České republice jako menšinoví investoři spolu s Českým fondem půdy, který bude mít většinu. Tyto investice budou fungovat za stejných podmínek, jako by se jednalo o běžné tržní nezávislé vztahy.

Tato rizika jsou kompenzována poskytováním a sjednáváním služeb a odměn ve výši odpovídající běžným tržním podmínkám. Kopie jakýchkoli smluv týkajících se transakcí uzavíraných Členy správní rady Společnosti nebo členy Investičního výboru se třetími stranami uvedenými výše jsou investorům k dispozici na vyžádání.

PLATBY, POPLATKY A VÝDAJE

Odměny Členů správní rady	Členové správní rady Společnosti obdrží za výkon své funkce odměnu, jejíž výši bude průběžně určovat Společnost vždy na zasedáních valné hromady s tím, že maximální možná výše takové odměny se bude v souhrnu rovnat ekvivalentu 100.000 EUR ročně (příčemž odměna bude vyplácena v eurech nebo v Kč). Kromě toho mohou Členové správní rady přiznat zvláštní odměnu takovému Členovi správní rady, který může být na základě příslušné žádosti Společnosti požádán o to, aby se stal členem jakéhokoli výboru, který Členové správní rady případně zřídí. Každému Členovi správní rady mohou být rovněž nahrazeny přiměřené výdaje na dopravu, ubytování a jiné náklady účelně vynaložené v souvislosti s účastí na zasedáních Členů správní rady a valné hromady Společnosti. Každému Členovi správní rady bude rovněž poskytnuta náhrada veškerých účelně vynaložených hotových výdajů.
Odměny členů Investičního výboru	Členové Investičního výboru, kteří jsou zároveň Členy správní rady, neobdrží žádnou další odměnu. Členové Investičního výboru, kteří nejsou zároveň členy Správní rady Společnosti mohou obdržet v souhrnu odměnu až 10.000,- EUR ročně. Správní rada se může rozhodnout vyplatit odměnu členům Investičního výboru v případě jakýchkoli nových podfondů Společnosti, avšak s tím, že takový postup musí být nejprve schválen ze strany MFSA.
Odměna Administrátora	V souladu se Smlouvou o administraci je každý Podfond povinen zaplatit stanovený roční administrační poplatek, který je uveden v příslušném Informačním dodatku pro daný Podfond. Jakoukoli daň z přidané hodnoty či jinou daň obdobné povahy, kterou je nutno uhradit (či bude nutno ji uhradit v budoucnu), uhradí Společnost.
Poplatek za správu a za zhodnocení	Každý Podfond uhradí poplatek za správu a poplatek za zhodnocení ve výši a způsobem stanoveným v příslušném Informačním dodatku na účet vedený Společností.
Odměna Tajemníka	Tajemník Společnosti obdrží za své služby tajemníka Společnosti (v rozsahu maximálně 30 hodin ročně) roční odměnu ve výši 5.000 EUR. Po dosažení tohoto limitu mu bude vyplácena odměna ve výši 100 EUR na hodinu. Tajemníkovi bude rovněž poskytnuta náhrada schválených hotových výdajů.
Poplatek Správci aktiv	Každý Podfond může být povinen hradit poplatek Správci aktiv, jak je popsáno v příslušném Informačním dodatku pro každý jednotlivý Podfond. Správci aktiv bude poskytnuta náhrada veškerých řádně vzniklých a schválených hotových výdajů.
Odměna Hlavního makléře	Veškeré částky, které mají Podfondy vyplatit Hlavnímu makléři, jsou popsány v příslušném Informačním dodatku.
Osoba pověřená investičním výzkumem	Částky, které mají být vyplaceny Osobě pověřené investičním výzkumem za její služby poskytnuté kterémukoli z Podfondů, jsou vždy uvedeny v příslušném Informačním dodatku.
Platby za audit a právní poradenství	Cena za audit bude sjednána mezi Společností a Auditorem. Cena za právní poradenství bude sjednána mezi Společností a právními poradci a bude dohodnuta vždy na základě času skutečně stráveného příslušnými poradci na přípravě konkrétního právního poradenství. Cena za audit a právní poradenství bude hrazena z majetku Společnosti. Jakoukoli daň z přidané hodnoty či jinou daň obdobné povahy, kterou je nutno uhradit (či bude nutno ji uhradit v budoucnu), uhradí rovněž Společnost.
Předběžné výdaje	Předběžné výdaje budou hrazeny z výtěžku z počátečního upisování, přičemž budou výhradně pro účely výpočtu Čisté hodnoty aktiv Podfondů odepisovány po období stanovené na základě výhradního uvážení Členů správní rady, avšak nejdéle po dobu pěti (5) let od posledního dne Období primární emise akcií příslušného Podfonde. Pokud jde o odepisování Předběžných výdajů, vyhrazují si Členové správní rady právo odložit začátek odepisování Předběžných výdajů a tyto odepisovat po období delší než 12 měsíců, avšak pouze pro účely výpočtu Čisté hodnoty aktiv každého Podfonde. V tomto ohledu bude ověřena účetní závěrka Společnosti sestavena v souladu s IFRS, které vyžadují, aby byly Předběžné výdaje zcela odepsány v prvním účetním období, avšak pro výpočet Čisté hodnoty aktiv budou tyto výdaje odepisovány po delší časové období, avšak nejdéle po dobu pěti (5) let. Členové správní rady se domnívají, že aplikace odepisování Předběžných výdajů v prvním účetním období by při výpočtu Čisté hodnoty aktiv mohla znamenat znevýhodňující a nespravedlivé zatížení prvních investorů do Podfonde a zvýhodnění následných investorů.

Jiné výdaje

S výjimkou případů, kdy může příslušná osoba takové výdaje uhradit nebo je jinak vyloučit a nebude je tak povinna hradit Společnost, je Společnost povinna uhradit následující výdaje:

- i. veškeré povinné platby, poplatky a výdaje, které mohou vzniknout v souvislosti s nabýváním a prodejem majetku Společnosti;
- ii. veškeré povinné platby a poplatky, které bude nutné uhradit v souvislosti s majetkem, příjmy a výdaji Společnosti;
- iii. veškeré makléřské, bankovní a jiné poplatky, které Společnosti vzniknou v souvislosti s jejími obchodními transakcemi (včetně poplatků za jakýkoli úvěr poskytnutý Společnosti);
- iv. veškeré poplatky a výdaje, které bude nutno uhradit jakýmkoli znalecům provádějícím ocenění, dealerům, osobám pověřeným investičním výzkumem, distributorům či jiným poskytovatelům služeb Společnosti;
- v. veškeré výdaje vzniklé v souvislosti se zveřejňováním a poskytováním informací Investorům, a to především (bez ohledu na obecnou povahu výše uvedeného) náklady na tisk a distribuci výročních zpráv, mezitímních zpráv, zpráv určených MFSA či jakýmkoli jiným regulatorním orgánům nebo jakýchkoli jiných zpráv, jakýchkoli Nabídkových memorand, marketingových či propagačních materiálů, dále náklady na oznamování cenových nabídek a oznámení v tisku, náklady na získání ratingu pro Akcie Společnosti ze strany ratingové agentury a dále náklady na kancelářské potřeby a tisk a poštovné v souvislosti s přípravou a distribucí šeků, warrantů, daňových potvrzení a výkazů;
- vi. veškeré výdaje vzniklé v souvislosti se zápisem Společnosti u jakýchkoli orgánů veřejné moci či regulatorních orgánů v jakémkoli státě, v němž je možné či nezbytné provést zápis, a v souvislosti s kótací Akcií či jejich obchodováním na jakékoli burze cenných papírů či na jakémkoli jiném Regulovaném trhu;
- vii. veškeré výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoli právními či správními řízeními; a
- viii. veškeré výdaje vzniklé v souvislosti s chodem Společnosti, marketingem či správou Společnosti, včetně (bez omezení na obecnou povahu výše uvedeného) všech odměn a výdajů Členů správní rady, veškerých nákladů vzniklých v souvislosti s organizací zasedání Členů správní rady a členů příslušných výborů a se zajišťováním zástupců pro účast na těchto zasedáních, nákladů vzniklých v souvislosti s vedením seznamu Investorů, nákladů na jakékoli překlady, veškeré platby pojistného a příspěvků za členství v asociacích a všech jednorázových a mimořádných výdajových položek, které bude případně nutno uhradit.
- ix. Pokud jsou tyto náklady a výdaje přiřaditelné některému z Podfondů, budou účtovány tomuto Podfondu. Pokud náklady a výdaje souvisejí se záležitostmi společnými více než jednomu Podfondu, jsou Členové správní rady v souladu se Stanovami oprávněni rozdělit tyto náklady a výdaje mezi příslušné Podfondy proporcionálně podle Čisté hodnoty aktiv každého příslušného Podfondu platné v daném okamžiku nebo tyto výdaje uhradit ze souhrnné výše Poplatku za správu a Poplatku za zhodnocení, které jsou povinny uhradit různé Podfondy.
- x. Veškeré výdaje budou dle uvážení Členů správní rady zaúčtovány buď oproti příjmům anebo oproti kapitálu.
- xi. Náklady a výdaje jakéhokoli Podfondu budou hrazeny z majetku takového Podfondu (pokud je možné tyto náklady a výdaje příslušnému Podfondu jednoznačně přiřadit).

RIZIKOVÉ FAKTORY

Při vyhodnocování potenciálu a vhodnosti investic do Společnosti by Investoři měli pečlivě zvážit níže uvedené rizikové faktory, které souvisejí se řízením Společnosti jako takové, a dále podkladové trhy, na nichž budou aktiva Společnosti investována.

Doporučujeme, aby se Investoři poradili se svými odbornými poradci ohledně právních, daňových a finančních otázek, které jsou relevantní pro jejich konkrétní situaci, neboť informace uvedené v tomto dokumentu představují obecné informace.

Níže uvedené shrnutí obecně popisuje některé z rizikových faktorů, které by Investoři měli vzít v úvahu. Tyto rizikové faktory však nepředstavují úplný výčet všech rizikových faktorů spojených s investicemi do Společnosti.

Každé z níže uvedených rizik by mělo být zvažováno ve spojitosti se specifickými riziky, na něž upozorňuje Informační dodatek.

Obecná kritéria

Investice do jednoho či více Podfondů jsou spojeny s určitým stupněm rizika a jsou vhodné pouze pro investory s příslušnými znalostmi a zkušenostmi. Nelze poskytnout žádná ujištění o tom, že u daného Podfondu dojde k dosažení plánované návratnosti investic nebo že nedojde k podstatným ztrátám kapitálu. Akcie by proto měli nakupovat pouze Investoři, kteří jsou schopni nést ztrátu celé své investice.

Ekonomické podmínky

Úspěch jakékoli investice ovlivňují obecné ekonomické podmínky. Neočekávaná volatilita a vážné zhoršení hospodářské situace by mohly mít na činnost jednoho či více Podfondů nepříznivý vliv.

Riziko zpětného odkupu velkého objemu Akcií a eroze kapitálu

Zpětný odkup velkého objemu Akcií v rámci omezeného časového období by mohl být spojen s nutností rychlejší likvidace pozic, než by jinak bylo vhodné, což by mohlo mít nepříznivý vliv na hodnotu jak zpětně odkupovaných Akcií, tak zbývajících Akcií Podfondu. V důsledku prudkého snížení velikosti Podfondu tak může dojít k tomu, že výdaje takového Podfondu nebudou nadále rozdělovány mezi velkou základnu investorů a může se stát, že nákladovost na jednu akcii se zvýší. V případě, že se Investor rozhodne pro variantu zpětného odkupu části svých akcií, měl by si být vědom skutečnosti, že takové zpětné odkupy jsou realizovány z prodeje majetku a mohou vést k erozi kapitálu. Zmenšení majetku Podfondu a eroze kapitálu mohou mít rovněž nepříznivý vliv na schopnost Podfondu úspěšně vykonávat obchodní činnost, generovat zisk či kompenzovat ztráty a uskutečňovat investiční strategii.

Kolísání směnného kurzu

Kolísání směnného kurzu mezi základní měnou Podfondu a referenční měnou Investora a měnou podkladových investic Podfondu může mít nepříznivý vliv na hodnotu investice a výnos z dané investice.

Rizika v oblasti investic do nemovitostí

Podfond může s výhradou příslušných investičních omezení, která se na něj vztahují, investovat přímo či prostřednictvím účelové společnosti do nemovitostí nacházejících se kdekoli na světě. Podfond může rovněž investovat do fondů třetích stran nebo majetkových cenných papírů společností, jejichž hlavním předmětem činnosti je podnikání v oblasti nemovitostí. Takové Podfondy tak mohou být vystaveny zejména rizikům spojeným s vlastnictvím nemovitostí. Taková rizika zahrnují pokles hodnoty nemovitosti, rizika související s obecnými ekonomickými podmínkami i místní hospodářskou situací, případnou nedostupnost hypotečních úvěrů či jiného kapitálu, nadměrnou výstavbu nemovitostí, nedokončení jakéhokoli developerského projektu či jejich dokončování se zpožděním, neobsazenost nemovitostí po delší dobu, zostřenou hospodářskou soutěž, zvyšování daní z nemovitostí a provozních nákladů, změny právních předpisů týkajících se územního plánování či jiné regulace ze strany orgánů státní správy, náklady vzniklé v důsledku sanace a náklady vyplývající z právní odpovědnosti vůči třetím stranám za škody vzniklé v důsledku znečištění a poškození životního prostředí, škody vzniklé v důsledku nepředvídatelných událostí nebo škody související s úředním nařízením demolice, omezení týkající se nájemného, kolísání příjmů z nájmu, změny v hodnotě dané lokality a zájmu vlastníků a nájemců nemovitostí, insolvence nájemců a jiné úvěrové problémy, změny úrokových sazeb a nepojištěné škody včetně škod vzniklých v důsledku povodní, zemětřesení či jiných přírodních katastrof nebo v důsledku válečného konfliktu či teroristických útoků. Tato rizika, včetně úvah, že k nim může dojít, by mohla přispět k poklesu příjmů generovaných příslušným Podfondem z jeho přímé či nepřímé majetkové účasti v nemovitostech, a tedy i k poklesu hodnoty jeho investic. Pokud jsou investice určitého Podfondu koncentrovány do konkrétní geografické oblasti nebo typu nemovitostí, může být takový Podfond vystaven některým z těchto rizik ve vyšší míře. V případě, že je pro investice do nemovitostí využíván cizí kapitál (tzv. *leveraged investments*), může dojít k dalšímu zesílení těchto rizik, přičemž zvýšení úrokových sazeb může mít za následek zvýšení nákladů na poskytnuté financování či na získání financování, což by mohlo následně přímo či nepřímo vést ke snížení výkonnosti Podfondu. Výkonnost jakékoli investice do nemovitostí závisí v konečném důsledku na několika faktorech, jako jsou zejména kvalita řízení investice, zkušenost manažerů a jiné faktory jako např. makroekonomické prostředí. Investice do nemovitostí jsou rovněž spojeny s neustálými provozními výdaji a poplatky, které zahrnují poplatky za správu, poplatky za odborné poradenství a správní poplatky a výdaje. Tyto poplatky a výdaje mohou mít nepříznivý vliv na výkonnost přímých i nepřímých investic do nemovitostí realizovaných daným Podfondem.

Úrokové riziko

Úrokové sazby jsou ovlivňovány kolísáním trhu. Za nepříznivých tržních podmínek mohou být úrokové sazby vyšší než návratnost investic, což může vést ke snížení výkonnosti Podfondů nebo ke snížení Čisté hodnoty aktiv.

Politická a/nebo regulační rizika

Na NAV může mít vliv nejistota ohledně mezinárodního politického vývoje, změn v oblasti vládní politiky a daní, kolísání měny a jiného vývoje v legislativní a regulační oblasti. Legislativa, účetní a auditorské standardy a standardy výkaznictví v určitých jurisdikcích, v nichž může být investován kapitál Podfondů, nemusejí investorům zajišťovat stejnou úroveň ochrany nebo stejný objem informací, jako je obvyklé na většině trhů s cennými papíry.

Nelikvidní investice

Některé investice, které Podfondy učiní, nebudou v daném čase dostatečně likvidní, a proto nelze poskytnout žádná ujištění o tom, že je bude možné včas přeměnit na likvidní aktiva. Prodej investic může trvat delší dobu, během níž může dojít ke změnám v ekonomické situaci nebo v oblasti úrokových sazeb, což může mít vliv na hodnotu investice.

Nedostatek provozní historie

Společnost a Podfondy byly na Maltě založeny teprve nedávno, a proto nemají dostatečně dlouhou provozní historii, na jejímž základě by mohli Investoři vyhodnotit jejich pravděpodobnou výkonnost. Výsledky dosažené Společností a jejími Podfondy budou záviset na dostupnosti vhodných investičních příležitostí a na výkonnosti investic Podfondů.

Rizika související s multifondovou strukturou

Ve smyslu Zákona o obchodních společnostech, část 386 Sbírky maltských zákonů, a subsidiárních předpisů přijatých na jejich základě může být účast Investora omezena na majetek a závazky představované třídou Akcií tvořících příslušný Podfond, do něhož Investor investuje. Ve smyslu maltských právních předpisů jsou majetek a závazky každého Podfondu Společnosti považovány z právního hlediska za samostatný majetek a závazky, které jsou oddělené od veškerého majetku a závazků ostatních Podfondů. Nelze však zaručit, že se soudy příslušné pro rozhodování sporů souvisejících s určitým Podfondem nebo se Společností (jiné než maltské soudy) budou řídit stejnými právními zásadami.

Společnost dále standardně požaduje, aby všechny osoby obchodující se Společností výslovně vzaly na vědomí skutečnost, že vůči Společnosti či jejím Podfondům mohou uplatnit právo na postih či jiný nárok pouze v rozsahu majetku Podfondu, s nímž uzavřely obchodní transakci.

Riziko dostupnosti

Zajištění kontinuity činnosti Podfondů závisí na trvalé schopnosti nakupovat investice a na schopnosti získat cizí kapitál v nezbytných případech tak, aby byly splněny investiční cíle příslušného Podfondu. Jakákoli změna v dostupnosti investic nebo cizího kapitálu by mohla nepříznivě ovlivnit schopnost Podfondů realizovat jejich investiční strategii, což by mohlo vést k tomu, že Podfondy případně nesplní své investiční cíle.

Využití cizího kapitálu

Podfond může pro účely zvýšení kapitálových prostředků, které je možné investovat, využít cizího kapitálu prostřednictvím marže či jiného dluhu. Tato metoda sice zvyšuje návratnost pro Akcionáře v případě, že Podfond získá vyšší návratnost z těchto dalších investic realizovaných za vypůjčené zdroje, než kolik zaplatí za jejich vypůjčení, avšak je nutno uvést, že v případě, že Fond na těchto dalších investicích nezíská tolik, kolik za tyto půjčené prostředky zaplatí, využití cizího kapitálu návratnost prostředků akcionářů naopak snižuje. Pokud Podfond použije v rámci svého portfolia cizí kapitál, budou mít výkyvy v tržní hodnotě portfolia Podfondu podstatný vliv na kapitál Podfondu (riziko ztráty i možnosti zisku se násobí). Kromě toho v případě, že Podfond použije cizí kapitál, budou výše úrokových sazeb obecně a pak především výše sazeb, za něž si Podfond prostředky vypůjčí, představovat pro Podfond výdaje, které ovlivní provozní výsledky Podfondu. Cizí kapitál zvyšuje riziko podstatných ztrát (včetně rizika úplné ztráty investovaných prostředků) a může významně zvýšit volatilitu portfolia Podfondu.

Rizika související se zpětným odkupem

Zpětný odkup může být pro Investory, kteří ve vztahu ke svým Akciím využijí možnosti zpětného odkupu, spojen s poplatky popsány v příslušných Informačních dodatcích.

Riziko dočasného pozastavení zpětného odkupu

Upozorňujeme Investory, že za určitých okolností může být jejich právo na zpětný odkup jejich Investičních akcií dočasně pozastaveno. Podrobnější údaje o těchto případných okolnostech budou vždy uvedeny v příslušném Informačním dodatku.

Kreditní riziko emitenta

Investoři investující do Investičních akcií určitého Podfondu by měli vzít na vědomí, že tyto investice mohou být spojeny s kreditními riziky emitenta. Bondy či jiné dluhové cenné papíry držené pro určitý Podfond jsou spojeny s kreditním rizikem, kterým je možnost nesplnění závazku na straně emitenta. Toto riziko je možné zjistit na základě kreditního ratingu emitenta. Podřízené cenné papíry nebo cenné papíry s nižším kreditním ratingem jsou obecně považovány za nástroj, u něhož je kreditní riziko a možnost nesplnění příslušných závazků vyšší než v případě cenných papírů s vyšším kreditním ratingem nebo nepodřízených cenných papírů. V případě, že jakýkoli emitent bondů či jiných dluhových

cenných papírů bude mít finanční či ekonomické potíže, může tato skutečnost nepříznivě ovlivnit hodnotu příslušných cenných papírů (která se může rovnat nule) nebo jakýchkoli částek vyplacených v souvislosti s těmito cennými papíry (které se mohou rovnat nule). To může nepříznivě ovlivnit NAV na jednu akcii. Zápůjčky cenných papírů držených pro určitý Podfond s sebou rovněž nesou kreditní riziko, a to riziko, že zapůjčené cenné papíry nebudou vráceny a/nebo že platba bude vrácena se zpožděním.

Rizika spojená s úschovou aktiv

Brokerské společnosti, banky a dealři mohou přijímat do úschovy podkladová aktiva fondů a mohou tato aktiva držet jako osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci cenných papírů. Úpadek kteréhokoli z těchto subjektů či jakýkoli případ podvodného jednání na straně některého z nich by mohl nepříznivě ovlivnit schopnost fondů vykonávat jejich činnost nebo jejich kapitálovou pozici.

Odškodnění

Členové správní rady a Vedoucí pracovníci Společnosti, Administrátor a všichni jeho Členové správní rady, Vedoucí pracovníci, zaměstnanci a zástupci mají právo na odškodnění za jakoukoli ztrátu, nárok, škodu, vzniklé náklady, závazky či výdaje (včetně nákladů na právní a účetní poradenství v přiměřeném rozsahu), soudní rozhodnutí a částky vyplacené v rámci narovnání, pokud k příslušným úkonům nedošlo v důsledku jejich hrubé nedbalosti, úmyslně nesprávného jednání nebo podvodného či nečestného jednání. Za určitých okolností může Společnost rovněž odškodnit jakékoli správce aktiv či hlavní makléře, které případně jmenovala do funkcí v souvislosti s jakýmkoli Podfondy. Jakékoli odškodnění bude popsáno v příslušné smlouvě o poskytování služeb mezi smluvními stranami. V důsledku této skutečnosti existuje riziko, že majetek Společnosti (včetně majetku Podfondů) bude použit k odškodnění těchto osob, společností či jejich zaměstnanců nebo ke splnění jejich závazků vyplývajících z jejich činnosti související se Společností.

Povinný zpětný odkup

Společnost si vyhrazuje právo požádat (na základě uvážení Správní rady) kteréhokoli Investora, aby svůj celkový Podíl poskytl ke zpětnému odkupu, s tím, že příslušné oznámení bude investorům zasláno předem, a dále (jak je podrobně popsáno v Nabídkovém memorandu a v příslušném Informačním dodatku) v případě, že by skutečnost, že příslušný Investor nebo osoby nabývající Akcie jménem Investora vlastní určité Akcie, mohla znamenat pro Podfond nebo Investory jako celek jakoukoli regulační, finanční, právní, daňovou či podstatnou administrativní nevýhodu, nebo v případě, že by celková hodnota Akcií vlastněných určitým Investorem byla v jakýkoli Obchodovací den nižší než minimální investice do Podfondu. Společnost si rovněž vyhrazuje právo požádat kteréhokoli Investora, aby svůj celkový Podíl poskytl ke zpětnému odkupu, jak je popsáno výše, pokud jsou Akcie vlastněny jakoukoli osobou, jež je Rezidentem USA, a tato osoba nepožádala Členy správní rady o souhlas s investicí do Podfondu nebo jinak porušila jakékoli platné zákony či jiné právní předpisy. Dále si Společnost vyhrazuje právo požádat jakéhokoli Investora, aby svůj celkový Podíl poskytl ke zpětnému odkupu, pokud příslušný Investor takové Investiční Akcie nabytí jménem či ve prospěch osoby, která není Oprávněným investorem. Jakýkoli takový povinný odkup bude realizován za převládající odkupní cenu platnou v den, kdy se příslušný zpětný odkup uskuteční.

Riziko nesplnění závazků protistranou

Společnost může obchodovat s různými formami derivátových nástrojů, které nejsou garantovány burzou cenných papírů ani zúčtovacím subjektem. V důsledku toho nejsou stanoveny žádné požadavky na vedení účetních záznamů, na finanční odpovědnost či oddělování zákaznických prostředků a pozic. Obchodní neúspěch určité protistrany, s níž Společnost realizovala derivátové transakce, tedy pravděpodobně bude mít za následek to, že příslušná protistrana nebude schopna plnit své závazky.

Může se stát, že Společnost bude vystavena riziku nesplnění závazků na straně některé z protistran, s nimiž Společnost transakce uzavírá, a to především riziku nesplnění závazků na straně makléře, s nímž či jehož prostřednictvím Společnost realizuje naprostou většinu transakcí (ne-li přímo všechny). Pokud k takovému neplnění závazku u protistrany dojde, může se stát, že pokud tyto transakce nebudou odpovídajícím způsobem zajištěny, Společnost nezíská 100 % svého předpokládaného smluvního protiplnění.

Daňová a právní rizika

Daňové implikace pro Společnost, její Podfondy a Investory, schopnost Společnosti a jejich Podfondů investovat do trhů a realizovat repatriaci svého majetku včetně jakýchkoli výnosů a zisků z takového majetku i jakékoli jiné transakce Společnosti či jejich Podfondů vycházejí ze stávajících předpisů a podléhají změnám na základě příslušných legislativních, soudních či správních úkonů v různých jurisdikcích, v nichž Společnost a její Podfondy či jejich poskytovatelé služeb podnikají.

Nelze zaručit, že daňové právní předpisy týkající se jak podkladových aktiv, tak Společnosti a/nebo Podfondů a další právní předpisy upravující podnikání a investice fondů nebudou změněny způsobem, který by mohl mít na určitý Podfond nebo na jeho investory nepříznivý vliv.

Střet zájmů ve vztahu k Podfondům

Mezi Společností a osobami či subjekty nabízejícími Společnosti své služby a/nebo jinými poskytovateli služeb či protistranami podkladových fondů, do nichž Společnost investuje, včetně Administrátora a jakéhokoli Správce aktiv, který může být případně v souvislosti s Podfondy jmenován, může docházet ke střetu zájmů.

Administrátor, který může být v souvislosti s Podfondy (včetně jejich příslušných manažerů, Investorů, členů statutárních orgánů, zástupců či zaměstnanců) jmenován, může průběžně jednat (nebo se jinak účastnit) jako Správce aktiv, Registrátor, Makléř, Administrátor, Distributor či Dealer ve vztahu k jiným fondům zřízeným jinými stranami než Společností a/nebo případně Podfondy, které mají podobný předmět podnikání a

kteřé realizují investice podobné těm, jež jsou činěny jménem určitého Podfondu Společnosti, do něhož Společnost investuje. Takoví klienti by proto mohli mít zájem o tytéž obchody či investice a ačkoli se všeobecně očekává, že investice či příležitosti dostupné pro všechny klienty jsou alokovány způsobem, o němž se má za to, že je spravedlivý pro každého z nich, určité alokační postupy mohou cenu zaplacenou či získanou za investice nebo velikost získaných či prodaných pozic nepříznivě ovlivnit.

Inflační riziko

Hodnotu investic do fondu může rovněž snížit inflace. Ke snížení kupní síly investičního kapitálu dojde, pokud bude míra inflace vyšší než návratnost investic.

Vlastní řízení a závislost na Členech správní rady a na Investičním výboru

Veškerá rozhodnutí týkající se investic Podfondů budou činit Členové správní rady prostřednictvím Investičního výboru. Investoři nebudou mít možnost vhodnost jakýchkoli investic realizovaných Společností posoudit. Členové správní rady budou činit veškerá rozhodnutí ohledně všeobecného řízení Podfondů. Investoři nemají žádné právo či oprávnění se na řízení Společnosti jakkoli podílet. Investoři musejí proto v oblasti investování výnosů Společnosti plně spoléhat na úsudek Členů správní rady a Investičního výboru.

S výjimkou fiduciární odpovědnosti, již mají vůči Investorům, nenesou Členové správní rady vůči Investorům žádnou osobní odpovědnost za návratnost vložených prostředků s tím, že pokud k navrácení těchto prostředků dojde, budou tyto čerpány výlučně z majetku příslušného fondu.

Křížová odpovědnost mezi Třídami – alokace ztráty mezi Třídami Investičních akcií v rámci jednoho Podfondu

Práva vlastníků jakékoli Třídy Investičních akcií mít účast na majetku Společnosti jsou omezena na (případný) majetek příslušného Podfondu, k němuž se Investiční akcie vztahují, přičemž veškerý majetek tvořící Podfond bude poskytnut pro účely splnění veškerých závazků příslušného Podfondu, a to bez ohledu na různé částky, které mají být vyplaceny v souvislosti s příslušnými Třídami Investičních akcií tvořících příslušný Podfond.

VÝŠE UVEDENÝ SEZNAM RIZIKOVÝCH FAKTORŮ NEPŘEDSTAVUJE TAXATIVNÍ VÝČET ANI VYSVĚTLENÍ RIZIK SOUVISEJÍCÍCH S INVESTICEMI DO SPOLEČNOSTI. BUDOUCÍ INVESTOŘI BY SE MĚLI PODROBNĚ SEZNÁMIT S ÚPLNÝM ZNĚNÍM TOHOTO NABÍDKOVÉHO MEMORANDA A PŘED PŘIJETÍM FINÁLNÍHO ROZHODNUTÍ O INVESTICI DO SPOLEČNOSTI BY MĚLI PŘÍPADNÁ RIZIKA PROJEDNAT S VLASTNÍMI PRÁVNÍMI A ODBORNÝMI PORADCI.

NÁKUP A PRODEJ

Investiční akcie všech Podfondů jsou kmenovými Akciemi, s nimiž není spojeno hlasovací právo. Jsou volně převoditelné a není-li stanoveno jinak, se všemi jsou spojena stejná práva a stejný podíl na zisku příslušného Podfondu.

Období primární emise nebo Upisovací období

Období primární emise nebo Upisovací období bude zahájeno a ukončeno v termínech stanovených v příslušném Informačním dodatku, neukončí-li Společnost toto období dle svého výhradního uvážení dříve. Akcie jakéhokoli Podfondu budou v průběhu Období primární emise nabízeny za Cenu primární emise, která je uvedena v příslušném Informačním dodatku, a poté v každý Obchodovací den za cenu rovnající se Čisté hodnotě akcie, platné k předchozímu Dni ocenění.

Poplatky hrazené Investory

V případě, že tak stanoví příslušný Informační dodatek, bude Investorům účtován počáteční poplatek. Případný počáteční poplatek bude odečten z jakékoli platby přijaté na základě žádosti o Akcie určitého Podfondu. Členové správní rady mohou počáteční poplatek dle svého výhradního uvážení zcela či částečně prominout a/nebo znovu zavést a/nebo vyplatit celou výši počátečního poplatku nebo jeho část oprávněným zprostředkovatelům nebo jiným osobám (jež mohou zahrnovat Zakládající akcionáře, kteří jsou rovněž členy Investičního výboru) určeným Členy správní rady, jak je případně dále popsáno v příslušném Informačním dodatku.

Dále může být Investorům účtován Poplatek za zpětný odkup, jehož výše bude vypočtena jako procento likvidační hodnoty. Výše případného Poplatku za zpětný odkup ve vztahu ke konkrétnímu Podfondu je stanovena v příslušném Informačním dodatku. Členové správní rady mohou Poplatek za zpětný odkup dle svého výhradního uvážení zcela či částečně prominout a/nebo znovu zavést a/nebo vyplatit celou výši tohoto poplatku nebo jeho část oprávněným zprostředkovatelům nebo jiným osobám (jež mohou zahrnovat Zakládající akcionáře), které Členové správní rady případně určí.

Postup při podávání žádostí

Minimální podíl

Na všechny Podfondy se vztahuje požadavek minimální výše počátečního úpisu nebo minimálního závazku, které jsou uvedeny v příslušném Informačním dodatku. Administrátor není povinen zpracovat žádost o upsání nižší částky, než je výše minimální investice. Administrátor je dále oprávněn schválit ve vztahu k příslušnému Podfondu žádost o registraci převodu pouze tehdy, pokud nabyvatel je nebo může být uznán Kvalifikovaným investorem a požádal-li o registraci takového počtu Akcií, který se rovná výši Minimálního podílu nebo je vyšší, a pokud bude převodce v případě, že si ponechává určitou část Akcií příslušného Podfondu, nadále vlastnit takový počet Akcií, který je roven výši Minimálního podílu nebo je vyšší.

Žádost o Akcie

Žádost o Akcie určitého Podfondu musí být podána prostřednictvím příslušného formuláře („Formulář žádosti o upsání akcií“), který pro tento účel poskytne Administrátor. Nákup Akcií uskutečněný písemnou formou představuje právně závaznou smlouvu. Společnost si vyhrazuje právo jakoukoli žádost v úplném či částečném rozsahu odmítnout, přičemž důvody pro toto odmítnutí není povinná uvést. Postup pro upisování akcií a podávání žádostí je podrobně popsán v příslušném Informačním dodatku.

Platba

Žádosti o Akcie Společnosti budou přijímány pouze v případě, že budou zaslány spolu s příslušnou platbou ve formě šeku, bezhotovostního převodu či v jiné formě přijatelné pro Členy správní rady, a to v měně, kterou Členové správní rady schválili. Podrobné platební pokyny jsou uvedeny ve Formuláři žádosti o upsání akcií.

Členové správní rady však mohou vydávat Investiční akcie za protiplnění ve formě (zcela nebo částečně) jakýchkoli cenných papírů, úvěrových nástrojů (včetně směn) nebo jakýchkoli jiných nepeněžních aktiv („Aktiva“) vložených do Společnosti, která bude Společnost držet jako Investici, přičemž se v této souvislosti uplatní níže uvedená ustanovení a dále příslušná ustanovení maltského Zákona o obchodních společnostech:

- i. protiplnění za Investiční akcie mohou tvořit pouze aktiva, která lze ekonomicky ocenit a s nimiž nejsou spojeny žádné budoucí osobní služby ani obecně žádné závazky k provedení prací nebo poskytnutí služeb;
- ii. celá hodnota protiplnění musí být převedena do pěti let od data rozhodnutí o vydání akcií;
- iii. Společnost je v souladu s požadavky MFSA povinná nechat si vypracovat posudek nezávislého znalce, aby zajistila, že hodnota protiplnění se rovná alespoň jmenovité hodnotě (včetně případného emisního ážia) akcií vydávaných Společností;
- iv. Členové správní rady ověří, že podmínky jakékoli takové výměny nejsou podmínkami, které by mohly mít za následek jakýkoli podstatný nepříznivý vliv na Investory;

- v. Investiční akcie, které mají být vydány pro tyto účely, budou vydány až poté, co budou do Společnosti způsobem uspokojivým pro Členy správní rady vložena příslušná Aktiva;
- vi. počet akcií, které mají být vydány, nepřekročí počet Investičních akcií, které by byly vydány výměnou za protiplnění rovnající se peněžnímu ekvivalentu hodnoty Aktiv, která mají být vložena do Společnosti, jak je popsáno v tomto dokumentu a jak stanoví Členové správní rady.
- vii. jakékoli povinné platby, poplatky nebo provize vyplývající z vložení takových Investic do Společnosti je povinná uhradit osoba, již budou vydány příslušné akcie.

Opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti

Společnost a Administrátor si vyhrazují právo vyžádat si pro účely zajištění souladu s jakýmkoli platnými zákony, předpisy nebo nařízeními proti legalizaci výnosů z trestné činnosti doklad totožnosti. V případě, že příslušný subjekt nepředloží uspokojivé informace, je Společnost oprávněna učinit úkony, které uzná za vhodné, zejména odmítnout jakoukoli Žádost o upsání akcií a související prostředky za úpis akcií nebo jakékoli instrukce pro zpětný odkup akcií. Společnost nebude v žádném případě odpovědná za škodu vzniklou v důsledku toho, že odmítne zpracovat jakoukoli žádost nebo instrukci pro zpětný odkup akcií v případě, že žadatel nepředloží uspokojivé informace. Kromě toho jsou všichni potenciální investoři povinni poskytnout Společnosti mimo jiné prohlášení a záruku o schopnosti nakupovat Akcie, aniž by porušili platné právní předpisy.

Žádosti o akcie podané Oprávněnými investory musí obsahovat informace, které si Společnost případně vyžádá a na jejichž základě může ověřit totožnost Oprávněného investora a zjistit zdroj finančních prostředků souvisejících s danou žádostí.

Aniž by byla omezena obecná platnost výše uvedeného, bude Společnost požadovat, aby Oprávnění investoři poskytli spolu se svými Žadostmi o akcie níže uvedené informace a dokumenty:

i. Ověření totožnosti

V případě, že je žadatel fyzickou osobou, je povinen předložit kopii pasu nebo průkazu totožnosti, která obsahuje fotografii, podpis a informaci o národnosti žadatele a která je ověřena bankou žadatele, je-li to pro Společnost přijatelné, nebo jiným důvěryhodným či vhodným orgánem přijatelným pro Společnost. V závislosti na okolnostech je Společnost oprávněna požadovat i další informace.

V případě, že žadatel není fyzickou osobou (právnícké osoby, nezapsané subjekty), bude Společnost od žadatele požadovat předložení níže uvedených dokumentů, přičemž si může dle svého uvážení vyžádat i jakékoli další dokumenty:

- a. ověřenou kopii výpisu z obchodního rejstříku/podnikatelského oprávnění (a je-li to relevantní, jakékoli potvrzení o změně názvu) nebo jiný obdobný dokument;
- b. ověřenou kopii společenské smlouvy a stanov společnosti (nebo ekvivalentní dokumenty), informace ohledně podnikatelské činnosti žadatele, jenž není fyzickou osobou, a kopii poslední výroční zprávy a auditované účetní závěrky (nebo ekvivalentní dokumenty);
- c. názvy a adresy bydliště a sídla a ověřené kopie pasů či průkazů totožnosti všech členů statutárního orgánu nebo obdobných oprávněných zástupců žadatele, jenž není fyzickou osobou. V závislosti na okolnostech je Společnost rovněž oprávněna požadovat ověření totožnosti beneficiárních vlastníků, kteří vlastní vyšší než 25% podíl ve společnosti žadatele, jenž není fyzickou osobou.
- d. usnesení statutárního orgánu (nebo jiného ekvivalentního řídicího orgánu) opravňující příslušné zástupce (jako osoby oprávněné podepisovat za žadatele) k podání Žádosti o akcie určitého Fondu a k udělování pokynů ve vztahu k takovým Akcím jménem žadatele, jenž není fyzickou osobou. K tomuto usnesení musí být připojen ověřený seznam osob oprávněných podepisovat za žadatele. Společnost si vyhrazuje právo vyžádat si jakékoli dokumenty pro účely ověření totožnosti takových zástupců.

ii. Zdroj finančních prostředků

Informace ohledně zdroje finančních prostředků v souvislosti se žádostí musí obsahovat:

- a. název účtu (účtů), z něhož pocházejí finanční prostředky převáděné v souvislosti s žádostí;
- b. číslo účtu;
- c. název banky, u níž je příslušný účet (účty) veden;
- d. název korespondenční banky převádějící prostředky určené pro upsání akcií (je-li to relevantní); a
- e. kopii SWIFT transferu(ů) a jakékoli jiné dokumenty dokládající původ finančních prostředků.

iii. Jiné informace

Kromě výše uvedeného je Společnost ve všech případech oprávněna vyžádat si od žadatele (ať již fyzické či jiné než fyzické osoby) bankovní reference nebo případně obchodní či jiné odborné reference, vždy ve formě přijatelné pro Společnost.

Ověření totožnosti nemusí být v závislosti na okolnostech vyžadováno v níže uvedených případech:

- i. Na žadatele se vztahuje Zákon o opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu z roku 2008 a související předpisy MFSA; nebo
- ii. Žadatel je doporučen prostředníkem, jenž je sám vázán Zákonem o opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu z roku 2008 a souvisejícími předpisy MFSA a poskytne Společnosti jméno klienta a písemné ujištění o tom, že bylo provedeno ověření totožnosti žadatele a že o tomto provedeném ověření totožnosti jsou vedeny řádné záznamy; nebo
- iii. S výhradou ustanovení Zákona o opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu z roku 2008 je prostředník zahraniční společností, která působí ve státě, který je členem FATF, nebo který má zaveden přísný a důkladně propracovaný právní režim opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, přijatelný pro Společnost; nebo
- iv. S výhradou ustanovení Zákona o opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu z roku 2008 je žadatel poskytovatelem finančních služeb a jeho podnikání podléhá řádné regulaci (tzn. ve státě, který je členem FATF, nebo ve státě, kde je míra regulace totožná s mírou regulace na Maltě nebo je vyšší).

Ve všech takových případech se Společnost může dle svého uvážení rozhodnout, zda bude spoléhat na postupy ověřování totožnosti provedené jinými subjekty a za jakých podmínek. Společnost je přesto oprávněna vyžádat si jakýkoli dokument k tomu, aby ověření totožnosti žadatele provedla sama a dle svého výhradního uvážení.

Emise Akcií

Veškeré emise Akcií budou realizovány s účinností od jakéhokoli Obchodovacího dne (příčemž tento den určí Členové správní rady) s tím, že Společnost může přidělit Akcie poté, co obdrží žádost o upsání akcií a finanční prostředky určené na úhradu za upsané akcie. V případě, že Společnost neobdrží ve lhůtě stanovené v tomto dokumentu nebo v příslušném Informačním dodatku nebo případně v jiné lhůtě určené Členy správní rady peněžní prostředky za úpis přidělených akcií, bude se mít za to, že příslušné přidělení bylo zrušeno.

Výměna Investičních akcií

S výhradou omezení stanovených v příslušném Informačním dodatku může držitel Investičních akcií všechny své Investiční akcie nebo jejich část („Původní akcie“) vyměnit za Investiční akcie jiného (jiných) určeného (určených) Podfondu (Podfondů) („Nové akcie“), a to v souladu s podmínkami stanovenými v příslušném Informačním dodatku. Výměna Akcií je případně rovněž možná mezi jednotlivými třídami Akcií v daném Podfondu. Držitel Investičních akcií může takovou výměnu provést prostřednictvím „Oznámení o výměně“, které je neodvolatelné a musí být Investorem doručeno písemně nebo elektronickou formou na adresu Společnosti ve lhůtě stanovené v příslušném Informačním dodatku.

Neodvolatelná žádost o výměnu Investičních akcií bude považována za žádost o zpětný odkup uvedeného počtu Původních akcií (s výjimkou toho, že Investorovi nebudou vydány finanční prostředky za zpětný odkup) a jako souběžná žádost o použití výtěžku z takového odkupu na nákup uvedených Nových akcií. Výměna Investičních akcií proběhne v běžný Obchodovací den a na základě posledně zveřejněné Čisté hodnoty aktiv.

Počet Nových akcií, které budou vydány na základě výměny, bude určen v souladu (nebo v míře co nejvíce odpovídající následujícímu vzorci) s následujícím vzorcem:

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

D

kde:

NS = je počet Nových akcií, které budou vydány;

A = je počet Původních akcií určených k výměně;

B = je cena při zpětném odkupu těchto Původních akcií k příslušnému Obchodovému dni;

C = je směnný kurz určený pro výměnu Základní měny Původních akcií za Základní měnu Nových akcií, je-li to relevantní; a

D = je emisní cena Nových akcií k příslušnému Obchodovému dni (včetně jakýchkoli provizí, které mají být uhrazeny)

Poplatek za výměnu Akcií mezi Podfondy a/nebo mezi jednotlivými třídami Akcií v rámci konkrétního Podfondu Společnosti činí maximálně 2 %. Členové správní rady mohou dle svého uvážení tento poplatek prominout.

Zpětný odkup Akcií

S výhradou omezení uvedených v tomto Nabídkovém memorandu, Stanovách Společnosti či Informačním dodatku pro příslušný Podfond mohou Investoři kdykoli písemně požádat Společnost, aby zpětně odkoupila veškeré jejich Investiční akcie příslušného Podfondu nebo jakoukoli jejich část. Postup při zpětném odkupu je popsán v příslušném Informačním dodatku.

Platby za Zpětný odkup provede Administrátor, a to v měně příslušné třídy akcie a ve lhůtě uvedené v příslušném Informačním dodatku poté, co Administrátor provede zpětný odkup těchto Akcií. Platba bude provedena bezhotovostním převodem či připsáním na účet vedený na jméno zapsaného vlastníka nebo v případě, že akcie vlastní více společných vlastníků, na jméno vlastníka, který je mezi vlastníky uveden jako první.

Pokud budou Investoři nabízející své Akcie ke Zpětnému odkupu souhlasit, jsou Členové správní rady na základě svého uvážení oprávněni uskutečnit jakýkoli Zpětný odkup Akcií tím, že na příslušné Investory převedou část majetku daného Podfondu *in specie*, přičemž každá tato část bude svou hodnotou ekvivalentní podílu příslušného Investora oprávněného požádat o zpětný odkup svých Akcií a bude upravena podle Členů správní rady tak, aby zohledňovala závazky Společnosti. Majetek převáděný *in specie* rozdělí mezi investory Členové správní rady, přičemž se předpokládá, že budou při alokaci vycházet z nezávislého znaleckého posudku. Každý Zpětný odkup *in specie* bude proveden tak, jak je popsáno výše pro upisování *in specie*.

Kterýkoli Investor, jenž má zájem nabídnout veškeré své Akcie (nebo jejich část) ke Zpětnému odkupu, je povinen zaslat Administrátorovi oznámení o svém záměru ve lhůtě stanovené v příslušném Informačním dodatku. Pokud Administrátor návrh přijme, bude příslušná žádost o zpětný odkup vypořádána v následující Obchodovací den na základě Čisté hodnoty akcie příslušné třídy stanovené k předcházejícímu Dni ocenění. Žádosti o zpětný odkup doručené po stanoveném datu budou převedeny do následujícího Obchodovacího dne. Členové správní rady jsou dále za určitých okolností a dle svého uvážení rovněž oprávněni přijmout Žádost o zpětný odkup doručenou nejpozději v Obchodovací den (včetně tohoto data), a pokud k tomu dojde, bude příslušná žádost vypořádána na základě Čisté hodnoty akcie příslušné třídy stanovené k takovému Obchodovacímu dni.

Cena při zpětném odkupu na Akcii k příslušnému Obchodovacímu dni bude vypočtena na čtyři desetinná místa.

Cena při zpětném odkupu se rovná Čisté hodnotě aktiv připadající na Třidu akcií, vypočtené k okamžiku ukončení obchodování v příslušný Obchodovací den. V platbě za Zpětný odkup budou zohledněny veškeré poplatky, které je (případně) nutno uhradit v souvislosti s výstupem Investora z příslušného fondu.

Odložení Zpětného odkupu

Členové správní rady jsou oprávněni na základě svého uvážení jakoukoli Žádost o zpětný odkup odmítnout nebo požadovat, aby byl objem příslušných Akcií snížen tak, aby odpovídal Čisté hodnotě aktiv uvedené v příslušném Informačním dodatku, a to v případě, že objem Akcií nabízených ke Zpětnému odkupu převyší procentní Čistou hodnotu aktiv uvedenou v příslušném Informačním dodatku.

Povinný zpětný odkup

Akcie nesmějí být vydávány a mohou se stát předmětem povinného zpětného odkupu či převodu ze strany Společnosti v mimo jiné následujících případech:

- i. za situace, kdy by Společnosti, některému z Podfondů či kterémukoli Investorovi mohla vzniknout jakákoli daňová, finanční, administrativní či jiná nevýhoda; nebo
- ii. pokud by Akcie vlastnila osoba, která není Oprávněným investorem nebo která jedná či která Akcie nabyla jménem nebo ve prospěch jakékoli osoby, která není Oprávněným investorem (podrobnější informace jsou uvedeny v Příloze 4 tohoto Nabídkového memoranda); nebo
- iii. pokud by Čistá hodnota aktiv příslušného Podfondu klesla pod částku uvedenou v příslušném Informačním dodatku určitého Fondu; nebo
- iv. za jiných okolností popsaných v příslušném Informačním dodatku; nebo
- v. za jakýchkoli jiných okolností popsaných ve Stanovách, včetně (zejména) situace, kdy Čistá hodnota aktiv Společnosti nebo určitého Podfondu klesne pod stanovené minimum; nebo
- vi. za jakýchkoli jiných okolností stanovených Správní radou s tím, že investorům bude o takovém zpětném odkupu Akcií zasláno příslušné oznámení předem.

Pozastavení obchodování

Členové správní rady jsou oprávněni pozastavit výpočty Čisté hodnoty aktiv v situacích popsaných v Příloze 2 tohoto Nabídkového memoranda. Během období, kdy jsou výpočty Čisté hodnoty aktiv takto pozastaveny, nedojde k žádné emisi ani zpětnému odkupu Akcií.

Členové správní rady si vyhrazují právo pozdržet v souladu se Stanovami platbu za zpětný odkup jakýchkoli Akcií před pozastavením výpočtů Čisté hodnoty aktiv až do doby, kdy bude toto pozastavení zrušeno, přičemž toto právo mohou uplatnit za situace, kdy se budou domnívat, že provedení takové platby v průběhu období, v němž je obchodování pozastaveno, by podstatně a nepříznivě ovlivnilo zájmy dalších Investorů, kteří o zpětný odkup nežádají. Oznámení o jakémkoli pozastavení obchodování bude zasláno každému Investorovi nabízejícímu své Akcie ke zpětnému odkupu.

Nákup Akcií

Akcie Společnosti mohou nabýt a vlastnit pouze osoby, které jsou Oprávněnými investory. Za účelem nabytí Akcií Společnosti musejí všichni Oprávnění investoři splnit podmínky uvedené v tomto Nabídkovém memorandu.

Akcie každého Podfondu mohou být zakoupeny v den uvedený v příslušném Informačním dodatku. Období primární emise nebo (případně) Upisovací období vztahující se k Akcím každého Podfondu a upisovací cena Akcií jsou rovněž popsány v příslušném Informačním dodatku.

Obchodovací ceny

Není-li v příslušném Informačním dodatku uvedeno něco jiného a za podmínky dodržení ustanovení Stanov se uplatní následující ustanovení:

- i. Cena primární emise, za kterou budou Akcie jakékoli třídy vydány a přidělovány, a Provize, která bude vyplacena v souvislosti s Cenou primární emise během Období primární emise ve vztahu k jakémukoli Podfondu, bude stanovena Členy správní rady a bude uvedena v příslušném Informačním dodatku.
- ii. Emisní cena se bude v jakýkoli Obchodovací den následující po Období primární emise vždy rovnat Nabídkové ceně. Společnost bude oprávněna odečíst před vydáním Akcií z jakékoli platby poskytnuté žadatelem Provizi, která má být vyplacena v souvislosti s nákupem Akcií, jak je uvedeno v tomto dokumentu, ve Stanovách a v příslušném Informačním dodatku.
- iii. Členové správní rady mohou požadovat, aby žadatel o nákup Akcií Společnosti uhradil kromě ceny za Akcii veškeré Povinné platby a poplatky související s nabývanými Akciemi, jejichž výše bude určena Členy správní rady a bude uvedena v příslušném Informačním dodatku.
- iv. S výhradou ustanovení jakýchkoli příslušných právních předpisů jsou Členové správní rady za podmínek, které na základě svého výhradního uvážení stanoví Společnost, oprávněni vydávat v jakýkoli Obchodovací den Investiční akcie za protiplnění ve formě (zcela nebo částečně) jakýchkoli cenných papírů, úvěrových nástrojů (včetně směnec) nebo jakýchkoli jiných nepeněžních aktiv („Aktiva“) vložených do Společnosti, která bude Společnost držet jako Investici, přičemž se v této souvislosti uplatní níže uvedená ustanovení a dále příslušná ustanovení maltského Zákona o obchodních společnostech:
 - a. Členové správní rady ověří, že podmínky jakékoli takové emise nejsou podmínkami, které by mohly mít za následek jakýkoli podstatný nepříznivý vliv na Investory;
 - b. Investiční akcie, které mají být vydány, budou vydány až poté, co budou do Společnosti způsobem uspokojivým pro Členy správní rady vložena příslušná Aktiva;
 - c. Počet akcií, které mají být vydány, nepřekročí počet Akcií, které by byly vydány výměnou za protiplnění rovnající se peněžnímu ekvivalentu hodnoty Aktiv, která mají být vložena do Společnosti, jak je popsáno v tomto dokumentu a jak stanoví Členové správní rady k příslušnému Obchodovacímu dni;
 - d. Jakékoli Povinné platby a poplatky nebo Provize vyplývající z vložení takových Investic do Společnosti je povinna uhradit osoba, již budou příslušné akcie vydány.
- v. Akcie nebudou vydávány v žádný Obchodovací den, kdy budou pozastaveny výpočty Čisté hodnoty aktiv Společnosti podle článku 9.4 Stanov.
- vi. Cena zpětného odkupu na Akcii se bude rovnat Čisté hodnotě akcie určené k Obchodovacímu dni, kdy je účinná žádost o zpětný odkup, jak je stanoveno v příslušném Informačním dodatku, přičemž Členové správní rady jsou oprávněni z této ceny odečíst Povinné platby a poplatky stanovené Členy správní rady a dále jakékoli jiné srážky, poplatky či Provize, jak je stanoveno v tomto dokumentu, ve Stanovách a v příslušném Informačním dodatku.

Výplata dividend

Společnost může v souladu se Stanovami na zasedání valné hromady vyhlásit výplatu dividend, jejichž maximální výši stanoví Členové správní rady. Tyto dividendy budou v případě Distribučních akcií vyplaceny v měně příslušné třídy akcií Podfondu. V případě Akumulačních akcií (neurčí-li Členové správní rady jinak) bude výplata provedena formou vydání nových akcií v rámci příslušné třídy akcií Podfondu.

Práva na zrušení účasti na obchodování

Investoři by měli vzít na vědomí, že práva odstoupit od obchodování či zrušit svou účast na něm či jiná práva stanovená zákonem pro spotřebitele se na profesionální investory nevztahují.

Oznámení o uzavření smlouvy, registrace a akciové certifikáty

Oznámení o uzavření smlouvy (tzv. *contract notes*) budou vydávány ihned, jakmile to bude možné, v Obchodovací den, ve který bude proveden příslušný příkaz, a běžně budou odesílány ihned poté, co bude určena Čistá hodnota aktiv. Každé oznámení o uzavření smlouvy bude obsahovat úplné údaje o příslušné transakci. Veškeré akcie budou na jméno, přičemž příslušný zápis v Rejstříku bude vždy představovat jednoznačný důkaz o vlastnickém právu k daným akciím. Nebudou vydávány žádné akciové certifikáty. Nelistinná podoba umožní Administrátorovi provádět příkazy ke zpětnému odkupu bez prodlení. Příslušné každoroční výpisy budou vždy vydávány v rámci výročních zpráv Společnosti.

Jakékoli změny osobních údajů kteréhokoli Investora musejí být neprodleně oznámeny Administrátorovi písemnou formou. Administrátor si vyhrazuje právo požadovat před přijetím jakéhokoli takového oznámení určitou záruku či ověření totožnosti. Kopie a aktualizované verze Nabídkového memoranda i Informačních dodatků budou k dispozici u Administrátora.

Převod Akcií

Investor, který bude mít zájem své Akcie převést, musí doručit Společnosti písemný dokument o převodu, který bude podepsán navrhovaným převodcem a který bude obsahovat:

- i. jméno a adresu potenciálního převodce a nabyvatele,
- ii. počet Akcií určených k převodu a Třidu daných Akcií,
- iii. výši úplaty za převáděné Akcie, a
- iv. jakékoli jiné informace, které si Společnost případně vyžádá, včetně informací nezbytných k potvrzení skutečnosti, že navrhovaný převod je v souladu s platnými právními předpisy a že byla poskytnuta příslušná dokumentace k ověření totožnosti stran dle požadavků Společnosti v souladu s příslušnými požadavky předpisů o opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti.

Kromě toho je potenciální nabyvatel povinen se ve výše uvedeném dokumentu o převodu zavázat, že příslušné Akcie převezme za stejných podmínek a se stejnými omezeními, s nimiž je vlastnil převodce. Členové správní rady nejsou povinni zapsat jako společné vlastníky jakýchkoli Akcií více než čtyři (4) osoby, přičemž Akcie nesmějí být převáděny na osoby mladší osmnácti (18) let.

Dokument o převodu bude podepsán převodcem či jeho jménem. Členové správní rady mohou odmítnout zapsat jakýkoli převod Akcií, dokud do kanceláře Administrátora nebo na jiné místo, které Členové správní rady případně rozumně určí, nebude doručen dokument o převodu spolu s ostatními příslušnými doklady, které si Členové případně v rozumné míře vyžádají pro účely doložení práva převodce provést převod. Členové správní rady mohou odmítnout zapsat jakýkoli převod Akcií, k nimž má Společnost zadržovací právo. Pokud Členové správní rady odmítnou jakýkoli převod Akcií zapsat, zašlou nabyvateli oznámení o tomto odmítnutí do jednoho měsíce. Zápis převodů může být v souladu se Stanovami pozastaven v okamžik a na dobu stanovenou Členy správní rady.

Pokud Členové správní rady do jednoho (1) měsíce od doručení přijatelného dokumentu o převodu neodmítnou povolení k převodu, bude se mít za to, že Společnost převod schválila. Stanovy Společnosti nicméně upravují, že Členové správní rady mohou dle svého výhradního uvážení odmítnout povolit navrhovaný převod jakýchkoli Akcií a mohou jeho schválení odepřít, pokud je způsob, forma či jakýkoli doklad o převodu či postoupení nepřijatelný, pokud je převod v rozporu s požadavky na minimální výši investice a/nebo se závazky stanovenými Společností a příslušným Podfondem, pokud by převod mohl porušovat platné právní předpisy, pokud není doručena veškerá požadovaná dokumentace, nebo pokud mají Členové správní rady na základě svého výhradního uvážení za to, že převod je v rozporu se zájmy Společnosti a že by v důsledku jeho uskutečnění Společnosti vznikla jakákoli právní, finanční, regulatorní, daňová či podstatná administrativní nevýhoda.

Bez ohledu na výše uvedené se uvádí, že v případě úmrtí Investora budou jedinými osobami, jež Společnost uzná za osoby mající oprávněný nárok na akcie, jeho právoplatní dědici, odkazovníci či pozůstalí (v případě, že zesnulý Investor byl společným vlastníkem určitých Akcií) nebo vykonavatelé vůle a správci pozůstalosti zesnulého Investora (v případě, že zesnulý Investor byl výlučným vlastníkem určitých Akcií nebo nástupcem předchozího vlastníka), přičemž však nic z toho, co je uvedeno v tomto článku, nezabavuje pozůstalost zesnulého vlastníka (ať již byl vlastníkem výlučným či společným) žádných závazků souvisejících s akciemi, které výlučně či společně vlastnil.

V případě, že jsou jakékoli Akcie kótovány na určitém Regulovaném trhu, budou veškeré převody a přechody akcií probíhat rovněž v souladu se závaznými pravidly takového Regulovaného trhu. Pro účely úhrady dalších administrativních poplatků může být při jakémkoli převodu či přechodu účtován dodatečný poplatek ve výši 100 EUR.

Požadavky týkající se Minimálního podílu pro účely registrace převodů

Bude-li se mít za to, že v důsledku určitého převodu bude převodce či nabyvatel v souhrnu vlastnit menší počet Akcií, než činí Minimální podíl stanovený v tomto Nabídkovém memorandu, vyrozumí Společnost bezodkladně příslušného žadatele o tom, že daná žádost o registraci převodu byla pozastavena do doby, než bude upravena tak, aby po provedení převodu Akcií z převodce na nabyvatele odpovídala požadavku na výši Minimálního podílu.

Zastavení Akcií

Každý Investor je na základě Stanov oprávněn zastavit své Akcie ve prospěch třetí strany.

Ochrana údajů

Potenciální investoři by si měli být vědomi skutečnosti, že vyplněním a podáním formuláře standardní žádosti o úpis/registraci převodu v souvislosti s Investičními akciemi jakéhokoli Podfondu a dalších souvisejících dokumentů a informací a poskytnutím dalších formulářů, dokumentů a informací Společnosti (a to buď přímo Členům správní rady anebo oprávněným zprostředkovatelům) dle požadavků tohoto Nabídkového memoranda poskytují osobní informace, jež mohou představovat osobní údaje ve smyslu Zákona o ochraně osobních údajů, část 440 Sbírkky maltských zákonů. Osobní údaje poskytnuté potenciálními či stávajícími Investory či jejich jménem a osobní údaje získané Společností či jejím jménem budou zpracovávány pro následující účely: identifikace Investorů a ověření jejich způsobilosti vlastnit Investiční akcie příslušného Podfondu, správa Společnosti a příslušných Podfondů, poskytování služeb ze strany Poskytovatelů služeb, statistická analýza, průzkum trhu, postup v souladu s veškerými platnými právními či regulatorními předpisy (včetně zejména postupu v souladu s podmínkami Licence příslušného Podfondu a s předpisy o opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu) [a pokud k tomu Investor udělí souhlas, rovněž pro účely přímého marketingu]. Osobní údaje mohou zpracovávat Společnost a osoby Společností pověřené, a to

především (avšak nikoli výlučně) Administrátor, Investiční výbor a jiní Poskytovatelé služeb a dále řádně zmocnění zástupci těchto Poskytovatelů služeb a Společnosti a jakékoli společnosti v rámci jejich skupin bez ohledu na jejich sídlo (včetně zemí mimo Evropskou unii). Osobní údaje mohou být rovněž zpřístupňovány třetím stranám a zpracovávány třetími stranami, včetně regulačních a daňových orgánů (včetně ze zemí mimo Evropskou unii). Podepsáním formuláře standardní žádosti o úpis/registraci převodu v souvislosti s Investičními akciemi jakéhokoli Podfondu Společnosti žadatel poskytuje souhlas se zpracováním osobních údajů pro jakékoli výše uvedené účely a jakýmkoli výše uvedenými osobami s tím, že údaje mohou být zpracovávány již před zahájením období, kdy žadatel vlastní Investiční akcie kteréhokoli Podfondu, během takového období či po jeho ukončení, nebo dokonce i v případě, že žádost o úpis/registraci převodu v souvislosti s Investičními akciemi bude zamítnuta. Jakákoli fyzická osoba, jejíž osobní údaje jsou zpracovávány Společností či jejím jménem, má právo vyžádat si od Společnosti informace o jejích osobních údajích, které Společnost zpracovává, a požádat o opravu (a je-li to relevantní, výmaz) osobních údajů, jež se takové osoby týkají, v souladu s příslušnými ustanoveními Zákona o ochraně osobních údajů.

ZDANĚNÍ

Obecně

Investoři a potenciální investoři by měli se svými právními a odbornými poradci projednat aspekty daňového práva Maltské republiky i jiných zahraničních daňových předpisů, které upravují nabývání, vlastnictví a prodej Investičních akcií Společnosti.

Níže uvedené informace jsou shrnutím předpokládaných daňových aspektů týkajících se Společnosti a jejích Investorů. Tyto informace, které nepředstavují právní ani daňové poradenství, se vztahují pouze na Investory, kteří v rámci své běžné obchodní činnosti neobchodují s cennými papíry.

Níže uvedené informace vycházejí z daňového práva a praxe platné ke dni vydání tohoto Nabídkového memoranda. Investoři Společnosti by měli vzít v úvahu skutečnost, že daňové právo, daňová praxe a daňové sazby vztahující se na Společnost, její (případné) Fondy a Investory se mohou průběžně měnit.

Společnost

Daňový režim pro subjekty kolektivního investování je založen na klasifikaci fondů na fondy, na něž se uplatní systém zápočtu daně podle maltského práva (tzv. "prescribed funds"), a fondy, na něž se systém zápočtu daně neuplatní (tzv. "non-prescribed funds"), v souladu s podmínkami stanovenými v Zákoně o subjektech kolektivního investování (výnosech z investic) z roku 2001 (*Collective Investment Schemes (Investment Income) Regulations, 2001*). Tzv. "prescribed" fond je obecně definován jako fond, který je daňovým rezidentem Malty a jehož vykázaná hodnota majetku na Maltě činí alespoň osmdesát pět procent (85%) celkové hodnoty majetku fondu. Jiné fondy, které jsou daňovými rezidenty Malty, avšak které nevykazují takovou výši majetku na Maltě, a všechny fondy, které nejsou daňovými rezidenty Malty, jsou klasifikovány jako "non-prescribed" fondy.

Na základě výše uvedených informací je Společnost pro účely daně z příjmu klasifikována jako "non-prescribed" fond (z právního hlediska se tato klasifikace může za určitých konkrétních podmínek případně změnit). Společnost je pro daňové účely považována za daňového rezidenta Malty a podléhá dani z příjmu na Maltě. Společnost je však osvobozena od daně z veškerých svých příjmů, vyjma zisků a kapitálových výnosů z nemovitostí nacházejících se na Maltě.

Kapitálové zisky, dividendy, úroky a jiné druhy příjmů ze zahraničních cenných papírů vlastněných Společností mohou podléhat dani v příslušné zemi původu, přičemž je možné, že příslušná částka daně nebude Společnosti nebo jejím Investorům vrácena.

Investoři

Na Maltě jsou osvobozeni od daně kapitálové zisky realizované při převodu nebo zpětném odkupu osobami, které nejsou maltskými rezidenty a které nejsou vlastněny ani přímo či nepřímo ovládány (ani nejednají jménem takových osob) fyzickou osobou nebo fyzickými osobami, jež jsou maltskými rezidenty a mají zde daňový domicil.

Kapitálové zisky realizované investory, kteří jsou maltskými rezidenty, mohou při zpětném odkupu, likvidaci nebo zrušení akcií v rámci příslušného Podfondu podléhat 15% konečné srážkové dani, přičemž povinnost provést srážku daně u zdroje nese Společnost. Investoři, kteří jsou rezidenty Malty, však mají možnost požádat Společnost o to, aby uvedenou srážku daně neprováděla. V takovém případě je investor povinen vykázat příslušný zisk ve svém přiznání k dani z příjmu, přičemž takový zisk bude zdaněn obvyklou sazbou.

Kapitálové zisky realizované investory, kteří jsou maltskými rezidenty, při přímých převezech cenných papírů příslušného Podfondu třetím stranám je příslušný převodce povinen vykázat ve svém daňovém přiznání, přičemž příslušný zisk bude zdaněn obvyklou sazbou; v případě zpětného odkupu však bude zisk z odkupu vypočten bez zohlednění přímého převodu.

Kapitálové zisky z výměny Akcií určitého Podfondu Společnosti za Akcie jakéhokoli jiného Podfondu Společnosti, realizované investory, kteří jsou maltskými rezidenty, podléhají dani pouze v případě, že dojde k prodeji příslušných Akcií. Jakékoli zisky nebo ztráty z výměny Akcií budou zohledněny při výpočtu jakýchkoli zdanitelných kapitálových zisků.

Dividendy vyplácené osobám, které nejsou maltskými rezidenty a nejsou vlastněny nebo přímo či nepřímo ovládány fyzickými osobami, jež jsou maltskými rezidenty a mají zde daňový domicil, nepodléhají na Maltě dani.

Dividendy vyplácené investorům, kteří jsou maltskými rezidenty (vyjma společností), z nezdaněného zisku Společnosti, které jsou alokovány na její nezdaněný účet, podléhají srážkové dani ve výši 15 %. Zisky pocházející z příjmů, jejichž zdroj je na Maltě, které by byly zdaněny u zdroje na úrovni společnosti vyplácející dividendy, nepodléhají další dani na straně investorů, která by byla splatná.

S emisemi Akcií nejsou spojeny žádné odvody ve vztahu k dokumentům a převodům.

Zpětné odkupy Akcií realizované Společností a převody Akcií realizované investory jsou osvobozeny od odvodů ve vztahu k dokumentům a převodům, má-li Společnost potvrzení o osvobození od daně.

Společnosti byla udělena licence jako Profesionálnímu investičnímu fondu. Společnost není subjektem kolektivního investování do převoditelných papírů (UCITS), a proto žádné kapitálové zisky z investic do společnosti nepodléhají směrnici Rady EU o zdanění příjmů z úspor.

FATCA

Společnost a/nebo podíly ve Společnosti by mohly podléhat ustanovením amerického zákona o dodržování daňových předpisů v případě zahraničních účtů (Foreign Account Tax Compliance Act, FATCA), který byl přijat v rámci zákona o pobídkách pro obnovení zaměstnanosti z roku 2010 (Hiring Incentives to Restore Employment Act) a který implementuje ustanovení § 1471-1474 amerického zákona o daních z příjmů (Internal Revenue Code) z roku 1986, v platném znění.

FATCA obecně stanovuje nový režim informačního reportingu a případnou 30% srážkovou daň z určitých příjmů z amerických zdrojů (včetně dividend a úroků) a z hrubých výnosů z prodeje nebo jiného převodu majetku, který může generovat úroky či dividendy z amerických zdrojů („Platby podléhající srážkové dani“). Účelem těchto pravidel je poskytování informací americkému správci daně (Internal Revenue Service, IRS) ohledně zahraničních účtů a subjektů přímo či nepřímo vlastněných americkými rezidenty.

Dne 16. prosince uzavřely Malta a Spojené státy americké mezivládní dohodu v modelu 1 (Model 1 Intergovernmental Agreement), na jejímž základě finanční instituce na Maltě a v USA reportují požadované informace lokálním správcům daně. Na základě této mezivládní dohody může být finanční instituce registrovaná na Maltě osvobozena od americké srážkové daně z příjmů generovaných z amerických investic a nebude nucena uplatnit srážkovou daň v případě plateb vyplácených investorům, kteří jsou americkými rezidenty, pokud splní příslušné registrační požadavky na webové stránce americké daňové správy týkající se FATCA.

Informace budou poskytovány na roční bázi. Informace, které mají být poskytovány, stanoví článek 2 mezivládní dohody, přičemž článek 3 této dohody stanoví způsob a lhůtu pro poskytování těchto informací.

Za účelem zajištění souladu s povinnostmi vyplývajícími z FATCA si Společnost vyžádá příslušné odborné poradenské služby.

FATCA JE OBZVLÁŠTĚ SLOŽITÝM PRÁVNÍM PŘEDPISEM A JEHO KONKRÉTNÍ APLIKACE NA INVESTORY BY MĚLA BÝT PROJEDNÁNA NA INDIVIDUÁLNÍ BÁZI. VŠICHNI INVESTOŘI I POTENCIÁLNÍ INVESTOŘI BY PROTO MĚLI SE SVÝMI ODBORNÝMI PORADCI PROJEDNAT PODROBNÉ ASPEKTY A MOŽNÉ IMPLIKACE TOHOTO PRÁVNÍHO PŘEPISU PRO SVÉ INVESTICE.

POPIS SPOLEČNOSTI

Struktura Společnosti

Společnost ČESKÝ FOND SICAV p.l.c., se sídlem TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Mriehel BKR 3000, Malta, byla zapsána na Maltě dne 2. května 2014 pod registračním číslem SV 310. Společnosti byla v souladu s maltským zákonem o investičních službách udělena licence jako subjektu kolektivního investování ze strany Maltského úřadu pro dohled nad finančním trhem.

Společnost byla založena jako otevřená multifundová akciová společnost s proměnným základním kapitálem. K datu tohoto Nabídkového memoranda nabízí Společnost Investiční akcie jednoho podfondu.

Trvání Společnosti

Společnost byla založena na dobu neurčitou, přičemž trvání jednotlivých Podfondů může být omezeno na dobu určitou, po jejímž skončení budou tyto Podfondy zrušeny a veškerý jejich majetek bude rozdělen mezi Akcionáře příslušného Podfondu. Více informací o jakémkoli konkrétním Podfondu je uvedeno v příslušném Informačním dodatku.

Základní kapitál Společnosti

Povolený základní kapitál Společnosti činí 5 000 000 000 (pět miliard) akcií bez stanovené nominální hodnoty, které mohou být vydávány jako akcie jakékoli třídy představující jakýkoli Podfond.

- Zakladatelské akcie jsou jedinými kmenovými akciemi, s nimiž je spojeno hlasovací právo. Tyto akcie jsou ve vlastnictví společností MW Invest s.r.o., IČO 2788371, se sídlem na Na Kopečku 567, 250 67 Klecany, Česká republika, v počtu 2 113 125 kusů a společností ZPH Invest s.r.o., IČO 02695456, se sídlem Podvinný Mlýn 2283/18, 190 00 Praha 9, Česká republika v počtu 1 561 875 kusů. Zakladatelské akcie tvoří oddělený Podfond Společnosti. Se zakladatelskými akciemi je spojeno právo na dividendu zakládajícím akcionářům, avšak není s nimi spojeno právo na podíl na majetku Společnosti nebo jejích Podfondů při jejich zrušení (vyjma vrácení splaceného kapitálu po vypořádání veškerých částek z titulu Investičních akcií).

Investiční akcie

Investiční akcie budou nabízeny Oprávněným investorům na základě Informačního dodatku pro příslušný Podfond. S Investičními akciemi není spojeno hlasovací právo. Členové správní rady průběžně mohou Investiční akcie kdykoli rozdělit do většího počtu nebo je konsolidovat, přičemž tyto transakce budou provedeny na základě příslušné Čisté hodnoty akcie, stanovené k poslednímu Dni ocenění před uskutečněním transakce. Investoři investující do Podfondů se budou podílet na zisku a kapitálu Společnosti v poměru dle počtu Investičních akcií příslušných Podfondů, do nichž investovali.

Výše splaceného akciového kapitálu jakéhokoli Podfondu musí být v jakémkoli okamžiku rovna hodnotě majetku jakéhokoli druhu příslušného Podfondu po odečtení závazků takového Podfondu.

Členové správní rady vykonávají veškeré pravomoci Společnosti související s přidělováním či vydáváním Akcií Společnosti. Maximální počet Akcií, které Členové správní rady mohou přidělit nebo vydat, činí pět miliard (5.000.000.000) s tím, že pro účely výpočtu maximálního počtu Akcií, které lze vydat, platí, že ve vztahu k jakýmkoli zpětně odkoupeným Akciím se bude mít za to, že nebyly nikdy vydány.

Společnost uznává absolutní vlastnické právo k Akciím. Společnost nebude vázána ani nebude povinna uznat (i přesto, že bude o takové skutečnosti informována) žádné ekvitní, podmíněné, budoucí či částečné podíly na jakýchkoli Akciích či jakékoli jiné právo ve vztahu k jakékoli Akcii (s výjimkami stanovenými v tomto dokumentu nebo vyjma požadavků stanovených zákonem). Žádná z výše uvedených informací nesmí být vykládána jako zákaz uznávání a/nebo potvrzování zástavního práva k Akciím ze strany Společnosti.

Členové správní rady nebudou povinni zapsat více než čtyři (4) osoby jako společné majitele jakékoli Akcie nebo Akcií. V případě, že určitou Akcií společně vlastní několik osob, nebudou Členové správní rady povinni vydat více než jedno písemné potvrzení o vlastnictví či akciový certifikát (je-li požadován) ve vztahu k příslušné Akcii a doručení takového potvrzení či certifikátu prvně jmenované osobě ze společných majitelů bude považováno za dostatečný způsob doručení všem společným majitelům.

Charakteristika Akcií

Třídy

Na základě předchozího schválení ze strany MFSA a oznámení všem příslušným osobám mohou Členové správní rady průběžně vydávat oddělené třídy Akcií Společnosti, a to za podmínky, které Členové správní rady případně určí.

Investiční akcie budou vydány jako plně splacené.

Hlasovací práva a zasedání

S výhradou souhlasu vyžadovaného v případě změny práv spojených s Investičními akciemi není s Investičními akciemi spojeno hlasovací právo.

Práva spojená s Investičními akciemi může Společnost měnit pouze se souhlasem většiny majitelů vydaných Investičních akcií příslušné třídy, přičemž tento souhlas může být udělen na zasedání majitelů Investičních akcií příslušné třídy nebo písemně.

Majitelé Zakladatelských akcií mají jeden hlas na každou Zakladatelskou akci, kterou vlastní. Majitelé Zakladatelských akcií mají výlučné právo jmenovat Členy správní rady Společnosti. Majitelé Zakladatelských akcií mají rovněž výlučné právo rozhodovat o změně názvu Společnosti.

Změna akciového kapitálu Společnosti

Společnost může zvýšit nebo snížit maximální počet Akcií, které Společnost může vydat, na základě mimořádného usnesení (příčemž oznámení o zasedání, na němž má být takové usnesení přijato, musí být zasláno předem a takové usnesení musí být schváleno 75% většinou přítomných Akcionářů, kteří jsou oprávněni hlasovat, a alespoň 51% většinou všech Akcionářů, kteří jsou o takovém usnesení oprávněni hlasovat).

Změny Společenské smlouvy a Stanov

Jakékoli změny či úpravy Společenské smlouvy a Stanov mohou být v souladu s podmínkami stanovenými v tomto dokumentu prováděny pouze na základě mimořádného usnesení majitelů Akcií Společnosti, s nimiž je spojeno hlasovací právo.

Změna práv souvisejících s určitou třídou

V případě, že kdykoli v budoucnu dojde k rozdělení povoleného kapitálu na různé třídy akcií, mohou být práva spojená s jakýmkoli aktuálně existujícími třídami akcií (nestanoví-li podmínky emise Akcií takové třídy jinak) změněna (bez ohledu na to, dojde-li současně ke zrušení Společnosti s likvidací či nikoli), a to na základě písemného souhlasu majitelů vlastnicích nejméně tři čtvrtiny vydaných akcií dané třídy a jakékoli jiné třídy akcií, na níž má taková změna dopad. Uvedený souhlas může Společnost rovněž získat na základě písemné žádosti o souhlas prostřednictvím oběžníku rozeslaného jednotlivým majitelům příslušných akcií.

Pokud Společnost vytvoří či vydá další akcie, které budou mít rovnocenné postavení (pari passu) jako stávající akcie, nebude to považováno za změnu práv spojených s jakoukoli konkrétní třídou akcií. Vytvoření či vydání dalších akcií ze strany Společnosti, které mají rovnocenné postavení jako stávající akcie, neznamená změnu práv spojených s jakoukoli konkrétní třídou akcií.

Zrušení Společnosti

Společnost může být zrušena s likvidací na základě dobrovolného rozhodnutí Akcionářů nebo rozhodnutím soudu. Při likvidaci Společnosti likvidátor použije majetek Společnosti (a to s výhradou jakýchkoli omezení stanovených zákonem) na uspokojení pohledávek věřitelů, a to takovým způsobem, jaký uzná za vhodný. Společnost je povinna informovat MFSA o svém záměru zrušit Společnost nejméně 2 týdny před přijetím příslušného rozhodnutí.

Výroční zprávy

Společnost bude auditována v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy. Kopie auditovaných účetních závěrek Společnosti, které budou sestaveny v základní měně k datu 30. dubna (příčemž první účetní závěrka bude sestavena za období končící 30. dubnem 2015), budou rozeslány majitelům Zakladatelských akcií na jejich příslušné adresy nejpozději 14 pracovních dnů před datem konání valné hromady Společnosti, na níž budou projednávány. Kopie posledních výročních zpráv (existují-li) jsou k dispozici na vyžádání v sídle Společnosti a Finančních zprostředkovatelů. Výroční zprávy budou dále zasílány všem Investorům, a to na adresy uvedené v Rejstříku vedeném Společností.

Obecná ustanovení

- i. Společnost nemá a od svého založení nikdy neměla žádné zaměstnance.
- ii. S výjimkami uvedenými výše není Společnost v souvislosti s vydáváním či prodejem jakéhokoli kapitálu Společnosti povinna hradit žádné provize či zprostředkovatelské odměny, ani jí nebyly poskytnuty žádné slevy či jiné zvláštní podmínky.
- iii. Členové správní rady nejsou povinni vlastnit tzv. kvalifikační Akcie. Pro výkon funkce Člena správní rady neexistuje žádné věkové omezení.
- iv. K datu tohoto Nabídkového memoranda Společnost nemá žádný nesplacený dluhový kapitál (včetně termínových úvěrů) ani žádný vytvořený cizí kapitál, jenž by nebyl vydán, ani neeviduje žádné neuhrazené poplatky či nesplacené jiné půjčky nebo zadlužení, jehož povaha odpovídá půjčce (včetně bankovních kontokorentů a závazků vyplývajících z akceptačních úvěrů, splátkového prodeje/leasingů a finančních leasingů, záruk či jiných podmíněných závazků).

Členové správní rady mohou toto Nabídkové memorandum v zájmu investorů a s předchozím schválením ze strany MFSA průběžně měnit.

Příloha 1 – Výpočet Čisté hodnoty aktiv

Ke každému Dni ocenění Společnost určí Čistou hodnotu aktiv Podfondu a Čistou hodnotu akcie příslušné třídy každého Podfondu. Čistá hodnota aktiv každého Podfondu se rovná hodnotě majetku takového Podfondu po odečtení jeho závazků. Čistá hodnota aktiv připadající na třídu akcií každého Podfondu bude určena jako podíl Čisté hodnoty aktiv Podfondu a počtu vydaných Investičních akcií. Čistá hodnota aktiv bude vyjádřena v Základní měně Podfondu (nebo v jiné měně, kterou Členové správní rady případně určí) jako hodnota připadající na jednu Akcii pro každou třídu vydaných Investičních akcií (přičemž výsledná hodnota bude zaokrouhlena dolů na dvě desetinná místa příslušné Základní měny) a bude vypočtena pro každý Obchodovací den v souladu se Stanovami Společnosti, nebo jak je případně uvedeno v tomto Nabídkovém memorandu a Informačním dodatku.

Aktiva a pasiva každého Podfondu Společnosti, včetně jakýchkoli nových Podfondů, které mohou být případně vytvořeny na základě vydávání nových tříd Investičních akcií, tvoří část, která je účetně a majetkově oddělena od každého dalšího Podfondu Společnosti. Pokud souhrn pasiv určitého Podfondu převyšuje hodnotu jeho aktiv, nebude část pasiv, jež převyšuje hodnotu aktiv, alokována k ostatním Podfondům, přičemž věřitelům Podfondu, jehož pasiva převyšují hodnotu jeho aktiv, nevzniká ve vztahu k aktivům ostatních Podfondů žádný nárok ani právo.

Pro každý Podfond bude vytvořen soubor aktiv, a to následujícím způsobem:

- i. Výtěžek z emise Investičních akcií představujících určitý Podfond bude v účetnictví Společnosti přiřazen k danému Podfondu a aktiva, pasiva, příjmy a výdaje daného Podfondu budou k takovému Podfondu přiřazeny v souladu s podmínkami stanovenými v tomto dokumentu.
- ii. V případě, že je jakékoli aktivum odvozeno od jiného aktiva, bude takové odvozené aktivum v účetnictví Společnosti přiřazeno ke stejnému Podfondu jako aktiva, od nichž bylo odvozeno, a při každém ocenění aktiva bude zvýšení či snížení hodnoty přiřazeno k příslušnému Podfondu.
- iii. V případě, že Společnosti vznikne náklad nebo závazek, který se vztahuje k jakémukoli aktivu konkrétního Podfondu nebo k jakémukoli úkonu provedenému v souvislosti s aktivem konkrétního Podfondu, bude takový náklad nebo závazek alokovan k danému Podfondu.
- iv. Pokud určitá aktiva nebo pasiva Společnosti nelze přiřadit ke konkrétnímu Podfondu, budou taková aktiva nebo pasiva se souhlasem Administrátora poměrně alokována ke všem Podfondům Společnosti, a to v poměru podle aktuální Čisté hodnoty aktiv každého Podfondu.

Pokud bude veškeré závazky bez ohledu na konkrétní Podfond, k němuž jsou přiřaditelné, nést (v případě zrušení Společnosti) Společnost jako celek, není-li s věřiteli dohodnuto jinak, a v případě emise určité třídy Investičních akcií ve vztahu k jakémukoli Podfondu může Společnost alokovat provize, povinné platby a poplatky a výdaje na jiném základě, než jak je uplatňuje v případě Investičních akcií v ostatních Podfondech.

Pokud Členové správní rady ve vztahu k jakémukoli Podfondu určí, že bez ohledu na výše uvedené budou aktiva a pasiva přiřazena k jedné třídě Investičních akcií na jiném základě než v případě jiné třídy Investičních akcií uvedených v Nabídkovém memorandu Společnosti, bude část nerozdělených čistých aktiv Podfondu, k němuž se každá taková Akcie vztahuje, upravena způsobem určeným Členy správní rady pro účely realizace tohoto jiného způsobu přiřazení, avšak za předpokladu, že Členové správní rady tím nepoškodí či neomezí účastnická práva existujících tříd Investičních akcií daného Podfondu nebo Společnosti jako celek.

Společnost může ve vztahu k jednotlivým Podfondům zahájit soudní řízení nebo proti ní může být zahájeno soudní řízení. Společnost je rovněž oprávněna uplatnit stejná práva na započtení případných pohledávek mezi jejími Podfondy, jaká mají ze zákona obchodní společnosti.

V jakémkoli řízení zahájeném ze strany jakéhokoli Investora, který je majitelem Investičních akcií, bude jakýkoli závazek Společnosti vůči takovému Investorovi v rámci takového řízení uhrazen pouze z majetku Podfondu, v rámci něhož byly příslušné Investiční akcie vydány, a to bez možnosti postihu nebo jakéhokoli jiného nároku vůči jinému Podfondu Společnosti.

Příloha 2 – Pozastavení výpočtu Čisté hodnoty aktiv a/nebo zpětného odkupu akcií

Společnost je kdykoli oprávněna (avšak nikoli povinna) dočasně pozastavit (a) výpočet Čisté hodnoty aktiv připadající na kteroukoli třídu Investičních akcií a/nebo (b) prodej a zpětný odkup (dle situace) Investičních akcií nebo zpětný odkup části Investičních akcií jakéhokoli Podfondu, ve vztahu k nimž Společnost obdržela žádosti o zpětný odkup, a to v níže uvedených případech:

- i. během jakéhokoli období, kdy je trh představující hlavní trh pro podstatnou část investic uzavřen (z jiného důvodu než z důvodu státního svátku či běžného víkendu), nebo kdy je obchodování na takovém trhu omezeno nebo pozastaveno; nebo
- ii. během jakéhokoli období, kdy Společnost nebo kterýkoli z jejích Podfondů nemůže nakládat s investicemi obvyklým způsobem nebo pouze tak, že by tím mohly být vážně poškozeny zájmy Investorů; nebo
- iii. během jakéhokoli období, kdy není z jakéhokoli důvodu možné rozumně, správně a bez prodlení určit ceny investic; nebo
- iv. během jakéhokoli období, kdy dle názoru Společnosti nelze z jakéhokoli důvodu provést převody finančních prostředků, které souvisejí nebo případně mohou souviset s prodejem investic nebo s platbami za ně; nebo
- v. po dobu trvání jakékoli mimořádné události, v důsledku níž Společnost nebude moci nakládat s investicemi, které tvoří podstatnou část majetku Společnosti nebo Podfondu, k němuž se Investiční akcie příslušné třídy vztahují; nebo
- vi. během jakéhokoli období, kdy určitý Podfond není schopen realizovat repatriaci finančních prostředků pro účely plateb vyplácených při zpětném odkupu Investičních akcií nebo kdy jakýkoli převod finančních prostředků souvisejících s prodejem nebo pořízením investic nebo plateb vyplácených při zpětném odkupu Investičních akcií nemůže být dle názoru Členů správní rady uskutečněn za běžných směnných kurzů; nebo
- vii. během jakéhokoli období, kdy podle názorů Členů správní rady není trh pro prodej podkladových investic příznivý.

Členové správní rady mohou určit, že první Obchodovací den, kdy skončí podmínky pro výše uvedené pozastavení, bude považován za náhradní Obchodovací den; v takovém případě výpočty Čisté hodnoty aktiv a prodeje a zpětné odkupy Investičních akcií budou uskutečněny v takový náhradní Obchodovací den.

Administrátor bude o výše uvedených skutečnostech informovat osoby, které Společnosti předložily žádost o nákup nebo zpětný odkup Investičních akcií Společnosti, a to jakýmkoli způsobem, který uzná za vhodný. Společnost je povinna o jakémkoli pozastavení neprodleně vyrozumět MFSA.

Obchodování s akciemi bude rovněž pozastaveno na základě platného nařízení ze strany MFSA či jiného kompetentního orgánu, vydaného v souladu s Předpisy.

Příloha 3 – Oceňování majetku

Čistá hodnota Investičních akcií Společnosti se musí vždy rovnat hodnotě majetku jakéhokoli druhu příslušného Podfondu po odečtení jeho závazků, vydělené celkovým počtem Investičních akcií, které jsou ke Dni ocenění v oběhu.

Není-li v tomto Nabídkovém memorandu nebo Informačním dodatku pro jakýkoli Podfond stanoveno nebo doplněno něco jiného, bude hodnota majetku každého Podfondu zjištěna níže uvedeným způsobem, který je popsán ve Stanovách:

A) Hodnota jakékoli investice, která je kótována nebo běžně obchodována na jakémkoli Regulovaném trhu či podle pravidel jakéhokoli Regulovaného trhu, bude určena následovně:

- i. na základě ceny, o níž se Členové správní rady domnívají, že je poslední známou zobchodovanou cenou nebo (v případě dostupnosti nabídkových a poptávkových cen) poslední dostupnou střední cenu z kótací na takovém Regulovaném trhu, podle toho, kterou hodnotu Členové správní rady považují za vhodnější; a
- ii. je-li jakákoli investice nabízena, kótována nebo běžně obchodována na více než jednom Regulovaném trhu či podle pravidel více než jednoho Regulovaného trhu, mohou Členové správní rady určit cenu nebo případně střední cenu z kótací na Regulovaném trhu, který dle jejich názoru představuje hlavní trh pro takovou Investici; a
- iii. je-li jakákoli Investice, která je kótována nebo běžně obchodována na Regulovaném trhu či podle pravidel Regulovaného trhu, avšak ve vztahu k níž z jakéhokoli důvodu:
 - a) ceny na takovém Regulovaném trhu nejsou v jakýkoli příslušný okamžik k dispozici, nebo
 - b) hodnota určená na základě uvedených cen nebo cen z kótací podle odstavců (i) a (ii) výše nepředstavuje dle názoru Členů správního orgánu tržní hodnotu investice,bude její hodnota stanovena odborným znalcem, kterého Členové správní rady pro tyto účely jmenují, nebo obecně ve vztahu k některé nebo ke všem Investicím Společnosti a za takovou dobu, kterou Členové správní rady určí.
- iv. Členové správní rady nenesou odpovědnost za skutečnost, že hodnota, o níž se rozumně domnívají, že je v daném okamžiku poslední známou cenou nebo případně střední cenou z kótací, takovou hodnotou nebude; a
- v. zohlední se úrok narostlý na úročených investicích do dne, k němuž je ocenění provedeno, pokud takový úrok není zahrnut v ceně nebo ceně z kótací uvedené výše;

B) Hodnota jakékoli investice, která není nabízena, kótována nebo běžně obchodována na jakémkoli Regulovaném trhu či podle pravidel jakéhokoli Regulovaného trhu a není nemovitým majetkem, bude určena následovně:

- i. počáteční hodnota nebo reálná hodnota (tzn. částka, za kterou by v dané době bylo možné dané aktivum směnit mezi stranou, která chce prodat, a stranou, která chce koupit, v transakci, v níž obě strany jednají informovaně, uváženě a dobrovolně) určená při posledním přecenění, a to v souladu s ustanoveními uvedenými níže. Pro tyto účely:
 - a) tvoří počáteční hodnotu takové Investice částka vynaložená příslušným Podfondem na její akvizici (ve všech případech včetně příslušných poplatků, provizí a jiných výdajů vynaložených na její akvizici a vložení do Společnosti na účet příslušného Podfondu). Při určování reálné hodnoty jakékoli takové konkrétní Investice při přecenění Členové správní rady nebo případně odborní poradci, které Členové správní rady pro tyto účely jmenují, zohlední veškeré dostupné faktory rozhodné pro stanovení reálné hodnoty (včetně zejména finanční situace emitenta, obdobných společností na příslušném trhu, transakcí s třetími stranami/nabídek ke koupi, změn v ekonomické situaci, účetních závěrek emitenta apod.) a dále výsledky získané na základě jiných metod oceňování, které určí Členové správní rady; a
 - b) Členové správní rady mohou případně kdykoli pověřit odborného znalce, kterého pro tento účel jmenují, aby provedl přecenění jakékoli takové investice. Členové správní rady mohou rozhodnout, že při stanovování reálné hodnoty nekótovaných cenných papírů se použijí jiné metody oceňování, které případně určí. Cenné papíry, které nejsou kótované, budou oceňovány alespoň jednou ročně. Stanovená hodnota bude v průběhu roku Členy správní rady pravidelně přezkoumávána.

C) Nemovitý majetek se oceňuje alespoň jednou ročně, a to reálnou hodnotou na základě úplného ocenění provedeného v souladu s níže uvedenými ustanoveními uznávaným, vhodným a nezávislým znalcem, kterého Členové správní rady pro tento účel jmenují. Správní rada bude takto stanovenou hodnotu v průběhu roku pravidelně přezkoumávat, a to alespoň ke každému dni výpočtu Čisté hodnoty aktiv.

Reálná hodnota nemovitého majetku vlastněného prostřednictvím investice se obvykle rovná jeho tržní hodnotě. Reálná hodnota je určena jako nejpravděpodobnější cena, kterou lze k okamžiku ocenění rozumně dosáhnout na trhu. Reálná hodnota jakékoli takové Investice zohledňuje mimo jiné současné ceny na aktivním trhu, nedávné ceny na méně aktivních trzích upravené tak, aby zohledňovaly jakékoli změny v ekonomické situaci, a/nebo odhady diskontovaných peněžních toků založené na spolehlivém odhadu budoucích peněžních toků, doložené podmínkami jakýchkoli existujících smluv o pronájmu a jiných smluv a (pokud je to možné) externími informacemi, jako je například běžné nájemné v obdobných nemovitostech ve stejném stavu nacházejících se ve stejné lokalitě, a to za použití diskontních sazeb, které odrážejí běžné tržní odhady nejistot ve výši a načasování peněžních toků. Členové správní rady mohou rozhodnout, že při stanovování reálné hodnoty nemovitostí držaných jako investice se použijí jiné metody oceňování, které případně určí.

D) Členové správní rady jsou oprávněni ocenit určité finanční nástroje držené přímo či nepřímo Společností, které jsou:

i) kótovanými nederivátovými finančními aktivy s pevně stanovenými nebo vyčíslitelnými platbami a s pevně určenou splatností, které má Společnost v úmyslu držet a je schopna je držet do splatnosti; a/nebo

ii) nederivátovými finančními aktivy s pevně stanovenými a vyčíslitelnými platbami, která nejsou kótována;

zůstatkovou hodnotou určenou pomocí metody efektivní úrokové sazby.

E) Hodnota každé podílové jednotky nebo Akcie v jakémkoli subjektu kolektivního investování, který umožňuje, aby podílové jednotky nebo Investiční akcie byly prodány podle rozhodnutí Investora z majetku takového subjektu, bude rovna poslední zveřejněné Čisté hodnotě aktiv připadající na podílovou jednotku nebo Akcii nebo (v případě zveřejnění nabídkových a poptávkových cen) střední ceně mezi posledně zveřejněnými nabídkovými a poptávkovými cenami, které platí pro daný subjekt, podle toho, kterou hodnotu budou Členové správní rady považovat za vhodnou.

F) Hodnota jakéhokoli futures kontraktu (*futures contract*) bude rovna:

i) v případě futures kontraktu na prodej jeho předmětu, kladné resp. záporné částce určené na základě následujícího vzorce:

$$a - (b + c)$$

ii) v případě futures kontraktu na nákup jeho předmětu, kladné nebo záporné částce určené na základě následujícího vzorce:

$$b - (a + c)$$

kde:

a = hodnota příslušného futures kontraktu („příslušný kontrakt“);

b = částka, kterou Členové správní rady určí jako hodnotu takového futures kontraktu, na základě níž by Společnost uzavřela pozici na daném futures kontraktu; tato částka vychází z poslední dostupné ceny nebo (v případě dostupnosti nabídkových a poptávkových cen) střední ceny z kótací na Regulovaném trhu, na němž Společnost uzavřela příslušný kontrakt; a

c = částka vynaložená Společností na uzavření příslušného kontraktu, včetně veškerých poplatků, provizí a jiných výdajů, avšak vyjma jakýchkoli záloh či marží poskytnutých v této souvislosti.

G) Hotovost, vklady a obdobný majetek jsou oceňovány v jejich nominální výši (spolu s narostlým úrokem), nejsou-li podle názoru Členů správní rady potřeba provést jakékoli úpravy.

H) Jiný majetek než investice a futures kontrakty jsou oceňovány způsobem a k datům, které průběžně stanovují Členové správní rady.

I) Bez ohledu na výše uvedené mohou Členové správní rady upravit hodnotu jakékoli investice či jiného majetku nebo povolit využití některé z jiných metod oceňování, pokud dojdou k závěru, že za daných okolností (včetně zejména podstatného objemu upisovaných či zpětně odkupovaných Investičních akcií jakéhokoli Podfondu, nebo prodejnosti investic či jiného majetku, nebo jiné okolnosti dle uvážení Členů správní rady) bude taková úprava či jiná metoda oceňování lépe zobrazovat hodnotu takové investice či jiného majetku.

J) Každá Akcie přidělená Společností bude považována za Akcii v oběhu, přičemž se bude mít za to, že příslušný Podfond disponuje čistou výší peněžních prostředků či jiným majetkem, které má za každou takovou Akcii obdržet.

K) V případě, že v důsledku jakéhokoli řádně podaného oznámení nebo žádosti o zpětný odkup dojde nebo má dojít ke zmenšení aktiv jakéhokoli Podfondu zrušením Investičních akcií, avšak příslušná platba související s takovým snížením nebyla vypořádána, se bude mít za to, že příslušné Investiční akcie nejsou v oběhu a jakákoli částka, jež má být v souvislosti s takovým snížením z Podfondu uhrazena v penězích nebo ve formě investice, bude odečtena.

L) V případě, že bylo dohodnuto pořízení či prodej jakékoli investice či jiného majetku, avšak příslušná transakce nebyla ještě dokončena, bude taková investice či jiný majetek zahrnut resp. nezahrnut do výpočtu hodnoty majetku daného Podfondu (podle situace) a rovněž hrubé náklady na pořízení či čistý výtěžek z prodeje budou do takového výpočtu zahrnuty resp. nezahrnuty, podle toho, co bude relevantní, jakoby taková akvizice či prodej byly dokončeny.

M) Do aktiv bude zahrnuta částka rovnající se veškerým nákladům, poplatkům a výdajům, které budou dle rozhodnutí Členů správní rady odepisovány, od níž bude odečtena částka již odepsaná nebo která má být odepsána.

N) V případě, že určitá částka denominovaná v určité měně má být převedena do jiné měny, jsou Členové správní rady oprávněni provést takový převod na základě posledního dostupného směnného kurzu, který v příslušném okamžiku určí, není-li výslovně stanoveno jinak.

O) V případě, že současná cena investice je udávána nebo vypočtena bez zohlednění dividendy či úroků, bude k aktivům připočtena částka ve výši takové dividendy nebo úroků, již má Společnost obdržet, avšak kterou dosud neobdržela.

P) K aktivům bude připočtena (případná) částka, jež byla k dispozici pro alokaci v den bezprostředně předcházející účetnímu období Společnosti, v němž však žádná alokace provedena nebyla.

Jakákoli částka dividendy, která byla Společností vyhlášena, avšak nebyla vyplacena, bude nadále považována za Investici, dokud nebude skutečně vyplacena.

Q) Od aktiv bude odečtena částka představující (případnou) daň, která má být podle odhadu Členů správní rady splatná za aktuální účetní období.

R) Od hodnoty jakékoli investice, ve vztahu k níž byla sjednána kupní opce, bude odečtena hodnota takové opce, určená na základě poslední dostupné zobchodované ceny na Regulovaném trhu, nebo (v případě dostupnosti nabídkových a poptávkových cen) poslední dostupná střední cena z kótací na takovém Regulovaném trhu, nebo není-li žádná taková cena známa, bude hodnota opce stanovena odborným znalcem, jehož pro tyto účely jmenují Členové správní rady.

S) Od aktiv bude odečtena celková výše (ať již skutečná či určená na základě odhadu Členů správní rady) jakýchkoli jiných závazků, které mají být řádně uhrazeny, včetně nesplacených půjček a (případných) na nich narostlých úroků, avšak vyjma závazků zohledněných podle odstavce (R) výše.

Bez ohledu na výše uvedené jsou Členové správní rady v případě, že by výše uvedený systém oceňování neodrážel přesně současnou hodnotu aktiv, oprávněni ocenit Investiční akcie za použití metody ocenění na základě zůstatkové hodnoty (*amortised cost method*). Tato metoda spočívá v ocenění investic Společnosti na základě pořizovacích nákladů, kdy se počáteční ocenění položky zvyšuje o umořování diskontu resp. snižuje o umořování prémie, nikoli na základě současné tržní hodnoty investice.

V případě, že Správní rada rozhodne o nutnosti jmenování nezávislých znalců, musejí tito znalci splňovat standardní podmínky MFSA týkající se znalců, a to že:

- znalec je nezávislý na příslušném subjektu kolektivního investování, jeho zástupcích či poskytovatelích služeb;
- znalec vykonává svou činnost v souladu s právními předpisy a má příslušnou odbornou způsobilost; znalec je oprávněným členem uznávané profesní asociace v příslušné jurisdikci; a
- znalci jsou jmenováni Členy správní rady (ideálně po projednání a se souhlasem Auditorů).

Členové správní rady delegovali svou pravomoc související s výpočtem Čisté hodnoty aktiv na Administrátora.

Pro účely stanovení Čisté hodnoty aktiv Fondu se Administrátor může spoléhat (aniž by prováděl další šetření) na ocenění poskytnuté Členy správní rady a/nebo jakýmkoli uznávaným externím znalcem. Pro vyloučení pochyb se uvádí, že Administrátor není v žádném případě povinen provádět při výpočtu Čisté hodnoty aktiv ocenění podkladových aktiv. Povinnosti Administrátora jsou omezeny na výpočet Čisté hodnoty aktiv uplatněním pravidel týkajících se určování Čisté hodnoty aktiv, která jsou stanovena v tomto dokumentu. Administrátor proto nenese vůči investorům a/nebo třetím stranám žádnou odpovědnost za ztrátu či škodu vzniklou v důsledku nesprávného nebo nepřesného ocenění podkladových aktiv za předpokladu, že příslušná ocenění získal od Členů správní rady a/nebo od externího znalce jmenovaného Společností. Administrátor dále není odpovědný za výběr ani kontrolu externího znalce jmenovaného Společností či za dohled nad ním a není odpovědný za žádnou ztrátu či škodu, která by případně investorům a/nebo třetím stranám mohla vzniknout v důsledku jakéhokoli jednání či opomenutí externího znalce.

Společnost ani Administrátor nenesou odpovědnost za případnou chybu při výpočtu hodnoty aktiv Společnosti, pokud při takovém výpočtu jednali v dobré víře, přičemž nebudou prováděny žádné úpravy hodnot aktiv, nepřekročí-li chyba ocenění hodnotu 0,5 % (polovinu procentního bodu) Čisté hodnoty aktiv; v opačném případě bude úprava provedena. Jakákoli taková událost bude oznámena MFSA spolu s informací o navrhovaném opatření k nápravě, které Společnost či Administrátor provede k zajištění toho, aby k takové chybě již nedošlo.

Příloha 4 – Oprávnění investoři

Ve Stanovách je stanoveno, že:

1. Investiční akcie nebudou přidělovány ani vydávány žádným osobám, které nesplňují definici "Oprávněného investora" (jak je tento pojen definován na straně 6 tohoto Nabídkového memoranda) a které Společnosti neposkytly příslušné písemné prohlášení (příslušný Formulář prohlášení Investora, jak je popsáno v Informačním dodatku pro příslušný Podfond), a žádné takové osoby nemohou Investiční akcie ani beneficiárně vlastnit a Investiční akcie na ně nemohou být převáděny.
2. Výše minimální investice, kterou může profesionální investiční fond přijmout, je stanovena vždy v příslušném Informačním dodatku pro daný Podfond. Poté, co bude učiněna minimální investice, může být jakákoli další investice provedena v jakékoli výši, avšak s výhradou zvláštních omezení popsaných v Informačním dodatku pro příslušný Podfond. Celková výše investice nesmí nikdy klesnout pod výši minimální investice (jak je tento pojen definován v Informačním dodatku pro příslušný Podfond) (s výjimkou případů, kdy pokles souvisí se snížením výše Čisté hodnoty aktiv).
3. Investiční akcie nebudou přidělovány ani vydávány žádným Rezidentům USA a žádní Rezidenti USA nemohou Investiční akcie ani beneficiárně vlastnit a Investiční akcie na ně nemohou být převáděny (s výjimkou případů, kdy k tomu Členové správní rady udělí souhlas). Každý Upisovatel Investičních akcií bude povinen potvrdit, zda nabývá Investiční akcie jménem jakéhokoli Rezidenta USA nebo ve prospěch Rezidenta USA a že je bez souhlasu Členů správní rady nebude prodávat ani nabízet k prodeji či převodu, zřizovat k nim zástavní práva nebo je jinak postupovat na území Spojených států amerických nebo ve prospěch jakéhokoli Rezidenta USA. Do Rejstříku budou zaznamenávány pouze ty převody, u nichž:
 - i) prodávající Společnosti doloží, že příslušné akcie nejsou prodávány žádnému Rezidentovi USA (a to přímo ani nepřímo); a
 - ii) kupující Společnosti doloží, že není Rezidentem USA a že Investiční akcie nenabývá jménem či ve prospěch jakéhokoli Rezidenta USA.
4. Členové správní rady jsou oprávněni (nikoli však povinni) uložit taková omezení (s výjimkou omezení převodu, která nejsou výslovně popsána ve Stanovách), jaká budou považovat za nezbytná pro účely zajištění toho, že žádné Investiční akcie nebudou nabyty ani vlastněny jakoukoli osobou popsanou v odstavci 3 výše nebo v odstavci 7 níže.
5. Poté, co obdrží žádost o Investiční akcie, nebo při jakémkoli převodu či přechodu Investičních akcií nebo kdykoli jindy v budoucnu jsou Členové správní rady oprávněni vyžádat si v souvislosti se záležitostmi uvedenými v odstavci 1 a 6, aby jim byly doloženy určité informace nebo jim byla poskytnuta prohlášení, která budou dle svého uvážení považovat za dostatečná.
6. Pokud se určitá osoba dozví, že drží či vlastní Investiční akcie v rozporu se Stanovami, je povinna bezodkladně písemně požádat Společnost, aby tato příslušné Investiční akcie v souladu se Stanovami zpětně odkoupila, nebo tyto Investiční akcie převede na jakoukoli osobu, která je k jejich držení řádně kvalifikována (pokud již příslušná osoba neobdržela oznámení podle odstavce 7 níže).
7. Dozví-li se Členové správní rady nebo budou-li mít důvod se domnívat, že jakékoli Investiční akcie jsou přímo či beneficiárně vlastněny:
 - i) jakoukoli osobou v rozporu s právním předpisem či jiným požadavkem jakékoli země či orgánu veřejné moci nebo na základě něhož taková osoba není k vlastnictví Investičních akcií kvalifikována nebo
 - ii) jakoukoli osobou, která je Rezidentem USA nebo která nabyla Investiční akcie jménem či ve prospěch jakéhokoli Rezidenta USA bez souhlasu Členů správní rady, nebo
 - iii) jakoukoli osobou, která není Oprávněným investorem nebo která nabyla Investiční akcie jménem či ve prospěch jakékoli osoby, která není Oprávněným investorem, nebo
 - iv) jakoukoli osobou či osobami za okolností (bez ohledu na to, zda tyto okolnosti mají na příslušnou osobu či osoby přímý nebo nepřímý vliv a zda dané osoby jednají samostatně či ve spojení s jinou osobou či osobami bez ohledu na to, zda jsou tyto osoby propojeny, nebo za jakýchkoli jiných okolností, jež budou Členové správní rady považovat za relevantní), které by podle názoru Členů správní rady mohly mít za následek to, že Společnosti či jakémukoli Investorovi vznikne jakýkoli daňový závazek nebo jakákoli finanční či administrativní nevýhoda, která by Společnosti či Investorovi jinak nebyla vznikla, nebo
 - v) jakoukoli osobou, která nepředloží jakékoli informace či prohlášení požadované na základě tohoto dokumentu do sedmi dnů od příslušné žádosti o jejich předložení zaslanou Členy správní rady,budou Členové správní rady oprávněni zaslat takové osobě či osobám příslušné oznámení (ve formě, již budou Členové správní rady považovat za vhodnou), v němž tuto osobu či osoby požádají, aby převedla(y) příslušné Investiční akcie na jakoukoli osobu, která je k jejich vlastnictví kvalifikována či oprávněna, nebo písemně požádat o zpětný odkup takových Investičních akcií v souladu se Stanovami.
8. Pokud jakákoli osoba, již bude doručeno oznámení dle popisu výše, nepřevede Akcie nebo nepožádá Společnost písemně o zpětný odkup Akcií do 20 dnů ode dne doručení takového oznámení, bude se mít okamžikem uplynutí této 20denní lhůty za to, že daná osoba požádala o odkup všech svých Akcií, které byly předmětem oznámení, přičemž tato osoba bude povinna Společnosti neprodleně doručit akciový certifikát nebo potvrzení o vlastnictví příslušných Akcií a Členové správní rady budou oprávněni jmenovat jakoukoli osobu, aby

vyhotovila dokumenty, které budou pro účely zpětného odkupu nezbytné. Tuto předpokládanou žádost o zpětný odkup Investičních akcií nelze vzít zpět, a to ani pokud ve vztahu k takovým Investičním akciím došlo k pozastavení výpočtu Čisté hodnoty aktiv.

9. Vypořádání bude provedeno (s tím, že veškeré nezbytné úřední souhlasy budou získány předem) tak, že prostředky určené ke zpětnému odkupu nebo výtěžek z prodeje budou uloženy do banky pro účely jejich vyplacení oprávněné osobě po získání příslušných souhlasů a (bude-li to nezbytné) oproti předložení dokladů o vlastnictví, které si Členové správní rady v souvislosti s Investičními akciemi dříve vlastněnými takovou osobou vyžádají, spolu s řádně podepsanou žádostí o zpětný odkup. Po uložení těchto prostředků určených ke zpětnému odkupu do banky, jak je popsáno výše, nebude mít příslušná osoba nadále ve vztahu k těmto Investičním akciím (ani k žádné jejich části) žádné právo ani nárok, ani nebude oprávněna vznést ve vztahu k nim žádný nárok s výjimkou práva žádat od Společnosti bez postihu vydání takto uložených prostředků určených ke zpětnému odkupu (bez úroků) poté, co budou získány příslušné souhlasy a co budou předloženy uvedené doklady o vlastnictví spolu s řádně podepsanou žádostí o zpětný odkup.
10. Členové správní rady mohou rozhodnout, že ustanovení obsažená v odstavcích výše se v plném či částečném rozsahu uplatní po určité stanovenou dobu či jinak.

Adresář

Členové správní rady Společnosti

Marek Smýkal
Mark Guillaumier
Petr Hanák

Sídlo

TG Complex Suite 2, Level 3,
Brewery Street, Mriehel,
BKR 3000
Malta

Administrátor

BOV Fund Services Limited
58 Zachary Street,
VLT 1130
Malta

Auditor

KPMG
Portico Building
Marina Street
Pietà PTA 9044
Malta

Právní poradce

David Griscti & Associates
168, St. Christopher Street,
Valletta VLT 1467
Malta

Tajemník Společnosti

Valletta BOV Fund Services Limited
TG Complex Suite 2, Level 3,
Brewery 58 Zachary Street, Mriehel,
BKR 3000 VLT 1130
Malta