



Informační Memorandum

MC Concordia Equity Fund

Srpen 2025

Upozornění! Tato investice nepodléhá dohledu AFM. Pro tuto činnost není vyžadována licence.



MC CONCORDIA Equity Fund je otevřený investiční fond se
sídlem v Nizozemsku.

Obsah

1	Adresy.....	4
2	Definice.....	5
3	Důležité Informace.....	6
4	Profil Podílníka.....	7
5	Struktura Fondu a Obecné Informace.....	8
6	Investiční cíl, strategie a omezení.....	11
7	Rizikové faktory.....	12
8	Správce fondu.....	16
9	Právní vlastník.....	18
10	Administrátor.....	20
11	Podílníci, rejstřík podílníků a shromáždění.....	21
12	Určování čisté Hodnoty Aktiv.....	23
13	Upisování.....	25
14	Redempce, nepřevoditelnost.....	27
15	Poplatky a náklady.....	30
16	Daňová problematika.....	32
17	Distribuční politika, trvání fondu, zrušení a likvidace.....	35
18	Zprávy a další informace (Wft).....	36
19	Dodatečné informace.....	37
20	Prohlášení správce fondu.....	39

1 Adresy

Fond	MC Concordia Equity Fund
Správce fondu	Richfox Capital Investment Management B.V. Keizersgracht 62 1015 CS Amsterdam The Netherlands
Právní vlastník	Stichting MC Concordia Equity Fund Keizersgracht 62 1015 CS Amsterdam The Netherlands
Administrátor	Bolder Fund Services (Netherlands) B.V. De Boelelaan 7, 7 th Floor 1083 HJ Amsterdam The Netherlands
Banka	The Northern Trust International Banking Corporation Harborside Financial Center Plaza 10, Suite 1401 3 Second Street Jersey City, New Jersey 07311-3988 United States of America
Broker	Interactive Brokers Ireland Limited 10 Earlsfort Terrace Dublin, D02 T380 Ireland
Auditor	Deloitte Malta Deloitte Place Trig L-Intornjatur Central Business District CBD 3050 Malta

2 Definice

Administrátor	Bolder Fund Services (Netherlands) B.V. nebo jím řádně jmenovaný nástupce.
AFM	Nizozemský úřad pro finanční trhy (Stichting Autoriteit Financiële Markten).
Broker/Custodian	Interactive Brokers Ireland Limited, nebo jím řádně jmenovaný nástupce.
Pracovní Den	Den, kdy jsou banky v Nizozemsku otevřené pro podnikání.
Třída (Class)	Samostatně spravovaná skupina podílů fondu, která poměrně odpovídá části aktiv a závazků fondu; fond má dvě (2) třídy podílů, Třidu A a Třidu B.
DNB	Nizozemská centrální banka (De Nederlandsche Bank N.V.).
EUR	Euro, měna Evropské měnové unie.
Fund	MC Concordia Equity Fund.
Správce Fondu	Richfox Capital Investment Management B.V. nebo jím řádně jmenovaný nástupce.
High Water Mark	Nejvyšší ze čtyř (4) předchozích konců čtvrtletí čistých hodnot aktiv na jeden podíl dílčí řady dané třídy.
Informační Memorandum	Toto informační memorandum, v platném znění.
Vedoucí Řada	První kdykoli vydaná dílčí řada.
Právní Vlastník	Stichting MC Concordia Equity Fund nebo jím řádně jmenovaný nástupce.
Čistá Hodnota Aktiv	Vnitřní hodnota fondu, třídy nebo dílčí řady, vypočtená v souladu se sekci 12, Určování čisté hodnoty aktiv.
Čistá Hodnota Aktiv na Podíl	Vnitřní hodnota jednoho podílu (v rámci řady) dané třídy, vypočtená v souladu se sekci 12, Určování čisté hodnoty aktiv.
Řada	Samostatně spravovaná část aktiv a závazků třídy fondu.
Den Transakce	Den, kdy lze vydávat nebo odkupovat podíly: (i) první pracovní den každého kalendářního měsíce nebo (ii) jiný pracovní den určený správcem fondu.
Podíl	Účast (deelnemingsrecht) ve fondu; každý podíl odráží nárok na stejný podíl čisté hodnoty aktiv dané řady v Třídě A nebo Třídě B.
Podílník	Držitel jednoho nebo více podílů fondu.
USD	Americký dolar, základní měna fondu.
Den Ocenění	Den, kdy se počítá čistá hodnota aktiv a čistá hodnota aktiv na podíl: (i) poslední pracovní den každého kalendářního měsíce nebo (ii) jiný pracovní den určený správcem fondu.
Wft	Zákon o dohledu nad finančním trhem (Wet op het financieel toezicht), v platném znění.

3 Důležité Informace

Upozornění

Potenciální investoři do Fondu jsou výslovně upozorněni na finanční rizika spojená s investováním do Fondu. Měli by si pečlivě prostudovat celý obsah tohoto informačního memoranda a v případě potřeby si vyžádat nezávislé poradenství, aby mohli tato rizika řádně posoudit. Hodnota investice do Fondu může kolísat. Je možné, že investor přijde o peníze investované do Fondu. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výsledků.

Odpovědnost za obsah tohoto informačního memoranda

Správce fondu přebírá odpovědnost za správnost a úplnost informací obsažených v tomto informačním memorandu. Tyto informace jsou v souladu se skutečnostmi, které jsou správcí fondu známy a o nichž se domnívá, že jsou pravdivé. Nejsou vynechány žádné skutečnosti, které by podstatně změnily obsah tohoto informačního memoranda, pokud by byly zahrnuty. Distribuce a doručení tohoto informačního memoranda neznámá, že všechny informace v něm obsažené jsou stále správné v době distribuce nebo doručení nebo kdykoli poté.

Informace o fondu poskytnuté třetími stranami

Správce fondu nenese odpovědnost za správnost informací týkajících se fondu poskytnutých třetími stranami.

Omezení prodeje týkající se jiných zemí

Distribuce tohoto informačního memoranda může být v některých jurisdikcích omezena zákonem. Totéž platí pro upisování a zpětný odkup podílových jednotek fondu. Správce fondu žádá osoby, které obdrží toto informační memorandum, aby se seznámily s případnými omezeními a dodržovaly je. Tento informační memorandum nepředstavuje nabídku ani výzvu k podání nabídky v žádné jurisdikci, ve které je taková nabídka nebo výzva v rozporu se zákonem, ani nabídku nebo výzvu k podání nabídky jakékoli osobě, vůči které je takové nabídky nebo výzvy nezákonné. Správce fondu nenese odpovědnost za porušení těchto omezení jakoukoli osobou.

Žádný dohled ze strany AFM a DNB

Správce fondu spadá pod tzv. „lehký režim“ (tj. zůstává pod prahovou hodnotou „De Minimis“ podle směrnice AIFMD a splňuje nizozemská kritéria pro místní soukromé umístění). To znamená, že správce fondu nepodléhá licenční povinnosti podle směrnice AIFMD, ale musí splňovat specifické požadavky na oznamování a podávání zpráv. V Nizozemsku se použije § 1 článku 2:66a zákona Wft (podílové jednotky jsou nabízeny maximálně 149 osobám). Fond a správce fondu proto nepodléhají dohledu AFM a DNB. Správce fondu je však registrován u AFM jako správce s výjimkou. Registr je k dispozici na webových stránkách AFM v části „registry“ pod „kolektivní investiční programy“.

Ačkoli to příslušné předpisy nevyžadují, správce fondu se rozhodl delegovat některé klíčové služby na nezávislé třetí strany, aby se dobrovolně podrobil přísnějšímu dohledu, než je požadováno, a poskytl tak podílníkům vyšší úroveň bezpečnosti a pohodlí. Konkrétně správce fondu zadává různé požadavky na podávání zpráv, účetnictví a další požadavky fondu nezávislému správcí. Výsledky budou auditovány nezávislým auditorem.

Rozhodné právo

Toto informační memorandum se řídí právními předpisy Nizozemska. V případě sporu vyplývajícího z tohoto informačního memoranda nebo s ním souvisejícího mají výlučnou příslušnost soudy Nizozemska.

4 Profil Podílníka

Investování do Fondu je v zásadě vhodné pro investory:

- a) kteří mají zkušenost s investováním;
- b) kteří jsou ochotni a schopni akceptovat pokles hodnoty své investice ve Fondu;
- c) jejichž investice do Fondu představuje pouze omezené procento jejich celkových investovatelných aktiv;
- d) kteří mají investovatelná aktiva vyšší než 50 000 USD;
- e) jejichž investiční apetit je střední až vysoký;
- f) kteří nevyžadují žádný příjem z investice ve Fondu;
- g) kteří akceptují omezenou likviditu své investice ve Fondu (odkup je možný měsíčně); a
- h) se střednědobým až dlouhodobým investičním horizontem (4–7 let).

Hodnota podílu ve Fondu může kolísat. Podílníci mohou o část své investice přijít. Výsledky dosažené v minulosti nejsou zárukou výsledků budoucích.

5 Struktura Fondu a Obecné Informace

Datum založení

Fond byl založen 1. října 2019.

Právní forma

Podle nizozemského práva nemá fond sám o sobě právní subjektivitu. Fond není společenstvím (maatschap), obchodním společenstvím (vennootschap onder firma) ani komanditní společností (commanditaire vennootschap), ale jedinečnou dohodou mezi správcem fondu (beheerder), právním vlastníkem (juridisch eigenaar) a každým podílníkem (deelnemers). Tato dohoda proto nepředstavuje partnerství, obchodní partnerství ani komanditní společnost.

Tato smlouva upravuje vztahy mezi správcem fondu, právním vlastníkem a každým podílníkem, jakož i jejich práva a povinnosti. Aktiva a pasiva fondu jsou nabývána a přebírána právním vlastníkem pro společný účet a na společné riziko podílníků (jelikož fond nemá právní subjektivitu, je právním vlastníkem všech aktiv a pasiv fondu právní vlastník). Na základě této dohody je správce fondu pověřen investováním příspěvků podílníků na jejich společný účet a riziko. Povinnost podílníka zaplatit upisovací částku za podíly, které mu byly vydány, je pouze povinností vůči právnímu vlastníku a není povinností přispívat ani závazkem přispívat (inbreng of verbintenis tot inbreng). Podpisem upisovacího formuláře se potenciální podílník zavazuje dodržovat informace uvedené v informačním memorandu. Stát se podílníkem zakládá pouze práva a povinnosti podílníka vůči správci fondu a právnímu vlastníku, nikoli vůči ostatním podílníkům.

Třídy

Fond je rozdělen do dvou (2) tříd: třída A a třída B. Podílové jednotky dané třídy představují nárok na aktiva a pasiva této třídy.

Obě třídy mají identickou investiční politiku a identický rizikový profil. Jedinými rozdíly mezi těmito třídami jsou minimální částka upisování a příslušné poplatky za správu. Veškeré upisování v rámci fondu bude přiděleno do třídy na základě následujících podmínek. Veškeré podíly vydané na základě upisování provedeného před vytvořením těchto tříd budou přiděleny do příslušné třídy. Tato konverze může vést ke ztrátě výhody vzhledem k vysoké vodní značce. Viz odstavec Pozadí: výkonnostní poplatek a High Water Mark v oddíle 13, Úpis. Níže uvedený poplatek za správu podléhá minimálnímu poplatku za správu, jak je uvedeno v oddíle 15, Poplatky a výdaje.

Poplatky za kurzy jsou následující:

Třída	Minimální úpis	Poplatek za správu	Poplatek za výkon
Třída A	USD 100,000	2.59%	15%
Třída B	USD 5,000	3.49%	15%

Seznam

Fond není kótován na burze ani na jiných regulovaných trzích.

Transakce jednotek

S výjimkou určitých mimořádných situací bude fond vydávat nebo zpětně odkupovat podíly v den transakce na základě žádosti podané v řádné formě a včas. Fond uplatňuje měkkou blokovací lhůtu ve výši čtyř (4) let. Viz oddíl 13, Úpis, a oddíl 14, Zpětný odkup, Nepřevoditelnost.

Správce fondu

Mezi nejdůležitější úkoly a povinnosti správce fondu patří:

- a) provádět správu portfolia fondu;
- b) provádět řízení rizik fondu;
- c) stanovit a provádět investiční politiku;
- d) provádět (nebo nechat provádět) správu fondu;
- e) správně a včas stanovit (nebo nechat stanovit) čistou hodnotu aktiv;
- f) ověřovat, zda fond dodržuje příslušné předpisy; a
- g) uzavírat smlouvy s třetími stranami v rozsahu nezbytném pro plnění výše uvedených úkolů a povinností

Viz sekci 8, Správce fondu..

Právní Vlastník

Hlavní odpovědností právního vlastníka je držet právní nárok na aktiva a pasiva fondu. Viz sekci 9, Právní vlastník.

Správce

Správce fondu částečně nebo zcela delegoval následující úkoly na správce:

- a) provádění finanční a investiční správy fondu;
- b) výpočet čisté hodnoty aktiv fondu; a
- c) zpracování upisování a zpětného odkupu podílových listů a vedení evidence podílníků.

Viz sekci 10, Správce.

Držitelé podílových jednotek

Držitelé podílových jednotek určité série třídy mají společný ekonomický nárok (každý úměrně podle počtu vlastněných podílových jednotek) na čistou hodnotu aktiv dané série fondu. Společná aktiva držitelů podílových jednotek investovaná do fondu jsou určena ke společnému investování na jejich vlastní účet a riziko. Viz oddíl 11, Držitelé podílových jednotek, rejstřík držitelů podílových jednotek a schůze.

Smluvní ujednání mezi držiteli podílových jednotek, správcem fondu a právním vlastníkem

Smluvní ujednání mezi držiteli podílových jednotek, správcem fondu a právním vlastníkem se řídí Informačním Memorandem.

Základní měna

Referenční měnou fondu je USD.

Čistá hodnota aktiv

Čistá hodnota aktiv je vypočítávána správcem nejméně jednou měsíčně. Podílové listy v hlavní sérii, jakož i ve všech dalších sériích vytvořených poté, budou vydány s čistou hodnotou aktiv 100 USD. Viz oddíl 12, Stanovení čisté hodnoty aktiv.

Minimální částka upisování

Minimální počáteční částka upisování je:

- a) pro třídu A: 100 000 USD; a

b) pro třídu B: 5 000 USD.

Minimální částka pro další upisování činí 1 000 USD. Viz oddíl 13, Upisování.

Žádost o vydání nebo zpětný odkup podílových jednotek

Žádosti o vydání nebo zpětný odkup podílových jednotek musí být podány správci na formuláři poskytnutých správcem. Za určitých výjimečných okolností nemusí být správce fondu povinen vyhovět žádosti o vydání nebo zpětný odkup. Viz oddíl 13, Úpis, a oddíl 14, Zpětný odkup, Nepřevoditelnost.

Nepřevoditelnost podílových jednotek

Podílové jednotky nelze převést na žádnou třetí stranu. V případě, že podílník již nemá v úmyslu podílovou jednotku držet, postupuje při jejím odkupu v souladu s oddílem 14, Odkup, nepřevoditelnost.

Daňová pozice fondu

Vzhledem k omezené převoditelnosti podílových jednotek je fond pro účely nizozemské daně z příjmů považován za daňově transparentní fond pro společný účet (besloten fonds voor gemene rekening). Fond proto nepodléhá nizozemské dani z příjmů (právnických osob). Aktiva, pasiva, výnosy, náklady a kapitálové zisky fondu se považují za aktiva, pasiva, výnosy, náklady a kapitálové zisky podílníků, a to v poměru k jejich podílu ve fondu.

Výplaty

Fond nemá v úmyslu vyplácet výplaty. Správce fondu však může podle svého uvážení rozhodnout o výplatě jakékoli částky v budoucnu.

Wft licence

Správce fondu se rozhodl nepožádat o licenci od AFM v souladu s článkem 2:65 zákona Wft pro správu fondu. Správce fondu, a tedy ani fond, proto nepodléhá regulaci žádného finančního regulátora v Nizozemsku. Taková licence není vyžadována, protože na správce fondu se vztahuje článek 2:66a zákona Wft, který stanoví, že licence není vyžadována, pokud, zjednodušeně řečeno: (i) celková hodnota spravovaných aktiv je nižší než 100 000 000 EUR a (ii) podíly jsou nabízeny maximálně 149 osobám..

Fond je považován za alternativní investiční fond ve smyslu směrnice o správcích alternativních investičních fondů (směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů, „AIFMD“). Je osvobozen od většiny povinností podle AIFMD, protože splňuje podmínky pro osvobozený alternativní investiční fond ve smyslu čl. 3 odst. 2 písm. a) AIFMD (který je implementován do právních předpisů Nizozemska prostřednictvím výše uvedeného článku 2:66a Wft).

Zákon Wft a související předpisy ani žádné jiné zákony nebo předpisy v Nizozemsku nevyžadují, aby byly účetní závěrky fondu auditovány, protože fond je osvobozen podle článku 2:66a zákona Wft. Správce fondu se nicméně rozhodl nechat účetní závěrky auditovat.

6 Investiční cíl, strategie a omezení

Investiční cíl

Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního výnosu se sníženou volatilitou ve srovnání se širokým trhem.

Investiční strategie

Fond usiluje o dosažení svého cíle prostřednictvím kombinace hodnotového investování a nízkoobjemového swingového obchodování, využívajícího jak dlouhé, tak krátké pozice. Strategie rovněž využívá některé všeobecně známé technické indikátory (například index relativní síly – RSI, klouzavé průměry konvergence/divergence – MACD a Fibonacciho retracementy) spolu s několika vlastními indikátory za účelem identifikace akcií s abnormální volatilitou a nadprůměrným očekávaným výnosem, stejně jako určení optimálních vstupních a výstupních úrovní pro jednotlivé pozice. Ačkoli je strategie řízena modelem, není obchodována plně automatizovaně a úpravy portfolia podléhají lidskému dohledu. Kromě klasických nástrojů řízení rizik, jako je diverzifikace, jsou do strategie integrovány i další přísné procesy řízení rizik.

Investiční omezení

Portfolium bude typicky zahrnovat 15–35 kmenových akcií amerických společností;

- Žádná jednotlivá pozice nikdy nepřekročí 20 % čisté hodnoty aktiv Fondu;
- Za běžných okolností bude 80 % držených pozic tvořeno akciemi s vysokou tržní kapitalizací (USD 5 mld. a více), přičemž pouze za mimořádných podmínek může tento podíl klesnout pod 65%;
- Fond může být plně investován do hotovosti, pokud je to považováno za vhodné pro celkový výnos.;
- Fond nebude obchodovat s derivátovými cennými papíry, a to ani za účelem zajištění, ani spekulace;
- Fond využije pákový efekt pouze výjimečně a jen za specifických tržních podmínek. Nikdy nebude počáteční marže představovat více než 40 % čisté hodnoty aktiv Fondu.

Pokud Fond pasivně překročí jedno nebo více výše uvedených omezení, Správce fondu vyvine veškeré úsilí, aby co nejdříve, nejpozději však do tří (3) kalendářních měsíců, zajistil znovu jejich dodržování.

Změny investičního cíle, přístupu a omezení

Jakékoli (zamýšlené) změny investičního cíle, investičního přístupu nebo investičních omezení budou oznámeny způsobem uvedeným v Sekci 18, Zprávy a další informace.

7 Rizikové faktory

Toto Informační memorandum si neklade za cíl identifikovat a nutně ani neidentifikuje všechny rizikové faktory spojené s investováním do Fondu. Některá zde neuvedená rizika mohou být dokonce podstatně závažnější. Každý potenciální podílník proto musí před učiněním investičního rozhodnutí provést vlastní šetření rizikových faktorů spojených s navrhovanou investicí a následně se na ně spoléhat. Investice do Fondu by měla být považována za dlouhodobou a měla by tvořit pouze část diverzifikovaného investičního...

Podílové jednotky Fondu jsou vhodné pouze pro sofistikované investory, pro které investice do Fondu nepředstavuje kompletní investiční program, kteří plně rozumí rizikům, jsou ochotni je nést a disponují potřebnými finančními zdroji k absorbování ztráty až celé své investice. Potenciální podílníci by si měli zachovat další investice s jinými rizikovými charakteristikami. Každý potenciální podílník by se měl poradit se svými profesionálními poradci, aby posoudil vhodnost investice do Fondu vzhledem k celkové...

Rizika obecné ekonomické a politické povahy

Investice prováděné Fondem podléhají obecným ekonomickým a politickým rizikům, jako je snížení hospodářské aktivity, změny úrokových sazeb, inflace a cen aktiv, přírodní katastrofy, politické události, terorismus a válečné konflikty. Finanční operace Fondu mohou být negativně ovlivněny těmito faktory, podmínkami na finančních trzích či finanční situací protistran obchodujících s Fondem.

Riziko inflace

Existuje riziko, že kupní síla částky investované do Fondu klesne v důsledku inflace.

Riziko kapitálového trhu / systémové riziko

Toto riziko spočívá v tom, že trh jako celek po určitou dobu nefunguje, například v případě globální finanční krize, což negativně ovlivní ceny investic Fondu. Určité události nebo aktivity jedné či více stran, které hrají významnou roli ve finančním systému, mohou vést k tržním narušením, výsledkem čehož je nelikvidita a neschopnost protistran splnit své závazky.

Riziko volatility

Tržní hodnota investic Fondu může výrazně kolísat, což vede ke kolísání čisté hodnoty aktiv Fondu. Podílníci tak mohou při odkupu získat méně než svou původní investici. Diverzifikace a pečlivý výběr finančních nástrojů nezajišťují úplné odstranění volatility.

Furthermore, there is a risk that the value of the Fund's portfolio changes as a result of changes in volatility itself.

Pákový efekt

Využití pákového efektu zvyšuje výnosy podílníků, pokud fond dosáhne výnosu vyššího než jsou náklady na tento pákový efekt. Využití pákového efektu však vystavuje fond dalším rizikům, včetně: (i) větších investičních ztrát, než by fond utrpěl, kdyby si na tyto investice nepůjčil, (ii) výzev k doplnění marže nebo změn maržových požadavků, které mohou vést k předčasné likvidaci investičních pozic, a (iii) ztrát z investic, u nichž se nepodaří dosáhnout výnosu, který by se rovnal nebo převyšoval náklady fondu na pákový efekt související s těmito investicemi. V případě náhlého a prudkého poklesu hodnoty aktiv fondu nemusí být fond schopen likvidovat aktiva dostatečně rychle, aby splatil své půjčky, což dále zvětší vzniklé ztráty.

Krátký prodej

Fond se zabývá krátkým prodejem cenných papírů. Krátký prodej cenného papíru je prodej cenného papíru, který prodávající nevlastní. Prodávající si vypůjčí cenný papír, aby jej mohl dodat v okamžiku krátkého prodeje. Prodávající tedy musí cenné papíry koupit později, aby nahradil vypůjčené cenné papíry. Pokud je cena cenného papíru v pozdějším termínu nižší než v den krátkého prodeje, prodávající realizuje zisk; pokud však cena cenného papíru vzrostla, prodávající realizuje ztrátu. Krátký prodej cenného papíru vystavuje prodávajícího neomezenému riziku v souvislosti s cenným papírem, protože neexistuje horní hranice ceny, na kterou může cenný papír růst.

Riziko likvidity

Za normálních okolností jsou všechny finanční nástroje, do kterých může fond investovat, obchodovány na burze. Tyto finanční nástroje budou nakupovány a prodávány na základě aktuální poptávky a nabídky na burze. Pokud v důsledku nepředvídaných okolností nebudou platit běžné podmínky likvidity, může fond čelit riziku likvidity. To by mohlo znamenat, že finanční nástroje nelze za běžných podmínek prodat nebo koupit, což by vedlo k významným přímým a nepřímým transakčním nákladům nebo ztrátám. Potenciální podílníci by si měli být vědomi, že likvidita jejich investice nemůže být zaručena. Fond může být zbaven možnosti uzavřít investiční transakci za uspokojivých podmínek a za určitých okolností může být upisování a zpětný odkup podílových jednotek pozastaveno.

Riziko vypořádání

Jedná se o riziko, že vypořádání prostřednictvím platebního systému neproběhne podle očekávání, protože protistrana neprovede platbu nebo dodání finančních nástrojů, neprovede je včas nebo neprovede je podle očekávání.

Riziko protistrany

Existuje riziko, že emitent cenných papírů nebo protistrana nebude schopen splnit své závazky vůči fondu, což může vést ke ztrátě pro fond. K takové ztrátě může dojít například v případě, že banka nebo makléř/depozitář vstoupí do konkurzu (nebo jiného podobného insolvenčního a/nebo likvidačního řízení) a věřitelé banky nebo makléře/depozitáře, mimo jiné i fond, nebudou schopni získat zpět žádná aktiva držená bankou nebo makléřem/depozitářem. Aktiva (s výjimkou finančních nástrojů, které lze jednoznačně identifikovat jako majetek Fondu, jako jsou investice Fondu, a která jsou tedy oddělena od konkurzní podstaty) držená na účtu u Banky nebo Makléře/Správce mohou být součástí konkurzní podstaty a Fond může být nezajištěným věřitelem, který má nižší postavení než zajištění věřitelé a stejné postavení jako ostatní nezajištění věřitelé. V případě úpadku může být toto jmění získáno zpět pouze částečně nebo vůbec.

Koncentrační riziko

Vzhledem k tomu, že fond má omezené investiční portfolio, pokud jde o (i) počet různých držených finančních nástrojů, (ii) geografické zaměření držených finančních nástrojů a/nebo (iii) povahu odvětví podkladových investic, může to vést k silnějším výkyvům čisté hodnoty aktiv fondu, než by tomu bylo v případě, kdyby bylo investiční portfolio fondu více diverzifikované. V důsledku toho se výnosy fondu mohou výrazně lišit od výnosů jiných podobných struktur.

Rizika spojená s investiční politikou

Správce fondu má široké pravomoci a investice fondu mohou být považovány za rizikové. Správce fondu může v průběhu času měnit investiční politiku, včetně úrovně pákového efektu, v závislosti na tržních příležitostech, za podmínek uvedených v tomto informačním memorandu.

Nelze zaručit, že stanovený investiční cíl fondu bude dosažen.

Currency risk

Prospective Unit Holders whose assets and liabilities are predominantly denominated in a currency other than USD should take into account the possibility of foreign exchange losses arising from fluctuations in the exchange rate between USD and their home currency. This currency risk will not be hedged by the Fund.

Riziko, že se investice nevyvinou podle očekávání

Neexistuje žádná záruka, že bude dosaženo cílového výnosu. Nelze poskytnout žádnou záruku, že analýza správce fondu týkající se očekávaného vývoje v krátkodobém nebo dlouhodobém horizontu je správná. Pokud správce fondu nesprávně vyhodnotí vývoj hodnoty investice, může to pro fond znamenat ztrátu.

Závislost na správci fondu

Fond se spoléhá na služby správy investic, odborné znalosti, zdroje a interní obchodní zkušenosti správce fondu. Správce fondu se ve velké míře spoléhá na své klíčové osoby nebo vedoucí pracovníky. Pokud by tyto klíčové osoby nebo vedoucí pracovníci opustili správce fondu nebo by se z jakéhokoli jiného důvodu (včetně, ale nejen,

úmrtí nebo vážné nemoci) již nepodíleli na činnosti správce fondu, nelze zaručit, že správce fondu najde adekvátní náhradu. Držitelé podílových jednotek se nemohou podílet na každodenním řízení a investování podkladových aktiv fondu. Z tohoto důvodu nebudou moci schvalovat jednotlivá rozhodnutí týkající se řízení nebo investic.

Omezená historie činnosti, dosavadní výsledky

Fond byl založen v roce 2019. Fond má proto omezenou historii činnosti, na jejímž základě mohou potenciální podílníci hodnotit jeho očekávanou výkonnost. Úspěch investice do fondu proto nelze zaručit.

Riziko spojené s upisováním

Potenciální podílníci by si měli být vědomi toho, že prostředky z upisování mohou být fondem automaticky investovány, jakmile budou připsány na bankovní účet fondu (tj. před vystavením potvrzení držení podílu v fondu). V tomto ohledu, pokud fond zaznamená jakékoli potíže ve svém investičním portfoliu (například nelikviditu, podvod nebo bankrot) a navzdory možnosti, že potenciální podílník nakonec nebude fondem přijat (z důvodu neposkytnutí požadovaných informací k ověření jeho totožnosti nebo z jakéhokoli jiného důvodu popsaného v tomto informačním memorandu), fond nemusí být schopen vrátit prostředky z úpisu potenciálnímu podílníkovi.

Riziko omezených možností převodu a zpětného odkupu

Podílové listy nelze převést na třetí stranu ani zatížit zástavním právem (zekerheidsrecht). Pokud podílník již nechce podílový list držet, může jej pouze zpětně odkoupit, tj. podílové listy jsou odkoupena fondem. Fond je v zásadě povinen podíly odkupovat každý měsíc, správce fondu je však oprávněn za určitých okolností odkupy odložit a/nebo omezit. Viz oddíl 14, Odkup, Nepřevoditelnost.

Riziko ztráty vložených aktiv

V případě platební neschopnosti nebo nedbalosti či podvodného jednání právního vlastníka existuje riziko ztráty aktiv fondu.

Operační rizika

Fond může utrpět ztrátu v důsledku nedostatečných nebo selhávajících interních systémů, procesů, kontrol nebo osob nebo v důsledku vnějších událostí. Operační rizika zahrnují rizika související s dodržováním předpisů a právní rizika, daňová rizika, regulatorní rizika, rizika podvodů, obchodní rizika, administrativní rizika, rizika související se zaměstnanci, systémová rizika a procesní rizika.

Právní, daňové a regulační riziko

Jedná se o riziko, že se změní daňové zacházení s fondem nebo že vstoupí v platnost nové zákony nebo předpisy, které budou mít negativní dopad na fond nebo jeho podílníky. Právní, daňové a jiné regulační změny, ke kterým dojde během existence fondu, mohou mít nepříznivý vliv na fond, jeho portfolio nebo podílníky. Nelze zaručit, že struktura fondu bude pro konkrétního investora daňově efektivní a výnosy podílníků mohou být ovlivněny změnou daňového zacházení s fondem.

Dopad COVID-19 a dalších epidemií a pandemií

V prosinci 2019 došlo k vypuknutí nakažlivého respiračního viru, který je nyní známý jako COVID-19 a od té doby se rozšířil po celém světě. Virus vedl k tomu, že vládní orgány v mnoha zemích přijaly extrémní opatření k zastavení nebo zpomalení šíření viru, včetně vyhlášení stavu nouze, omezení pohybu, hraničních kontrol, zákazu cestování a uzavření úřadů, škol a dalších veřejných zařízení, jako jsou bary, restaurace a sportovní zařízení. To vedlo k významnému narušení podnikání, a to jak na regionální, tak na globální úrovni, k výrazným výkyvům na trzích, pozastavení obchodování na burzách a uzavření burz.

Taková opatření mohou způsobit významné narušení obchodních operací poskytovatelů služeb, na které se správce fondu spoléhá. Mohou také nepříznivě ovlivnit investice fondu, schopnost fondu přistupovat na trhy nebo provádět investiční politiku fondu původně zamýšleným způsobem, čistou hodnotu aktiv fondu, a tím i podílíky. Přístup fondu k likviditě by mohl být také narušen v situacích, kdy by se mohla výrazně zvýšit potřeba likvidity k uspokojení žádostí o zpětný odkup.

Dopad zdravotní krize, jako je pandemie COVID-19, a dalších epidemií a pandemií, které mohou nastat v budoucnosti, by mohl ovlivnit globální ekonomiku způsobem, který nelze nutně předvídat. Zdravotní krize může zhoršit další již existující politická, sociální a ekonomická rizika. Jakýkoli takový dopad by mohl nepříznivě ovlivnit výkonnost fondu, což by mohlo vést ke ztrátám pro podílníky.

Riziko struktury fondu

Fond nemá právní subjektivitu, ale představuje smluvní ujednání mezi správcem fondu, právním vlastníkem a držiteli podílových jednotek. Fond není považován za partnerství, obchodní společnost ani komanditní společnost. Obecný právní názor je, že podílníci fondu nemají společnou ani individuální odpovědnost a věřitelé fondu mají nárok pouze na majetek fondu. Podílníci proto nemohou ztratit více než svou investici do fondu. Nelze však s absolutní jistotou říci, že fond nebude za žádných okolností považován za partnerství, obchodní partnerství nebo komanditní společnost, protože v této věci neexistuje jasná judikatura..

8 Správce fondu

Správce fondu

Správce fondu je společnost Richfox Capital Investment Management B.V., společnost s ručením omezeným (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid) se sídlem na adrese Keizersgracht 62, 1015 CS Amsterdam, Nizozemsko. Správce fondu byl založen dne 29. září 2017 a je zapsán v obchodním rejstříku Hospodářské komory pod číslem 69729298. Stanovy společnosti jsou uloženy v sídle Správce fondu a na žádost budou podílňíkům zaslány zdarma.

Úkoly a odpovědnosti Správce fondu

Nejdůležitější úkoly a odpovědnosti Správce fondu jsou:

- a) určovat a provádět investiční politiku;
- b) vykonávat (nebo zajistit výkon) administrace Fondu;
- c) správně a včas určovat čistou hodnotu aktiv;
- d) ověřovat, že Fond je v souladu s příslušnými předpisy; a
- e) uzavírat smlouvy s třetími stranami v rozsahu nezbytném k plnění uvedených úkolů a odpovědností.

Správce fondu odpovídá za realizaci investiční politiky a za marketing Fondu. Při plnění těchto odpovědností může využívat služeb konzultantů a poradců, avšak všechna investiční a deinvestiční rozhodnutí činí výhradně Správce fondu, a to v souladu s investiční politikou. Pravomoc rozhodovat o investicích a deinvesticích náleží výlučně Správci fondu.

Delegace některých úkolů

Správce fondu částečně nebo zcela delegoval následující úkoly na Administrátora:

- a) vedení finanční a investiční administrace Fondu;
- b) výpočet čisté hodnoty aktiv Fondu; a
- c) zpracování upisování a odkupů podílňíků a vedení rejstříku podílňíků.

Administrátor vykonává výlučně administrativní a výkonné funkce ve prospěch Fondu a není odpovědný za provádění investiční politiky.

Mezi Správce fondu a Administrátorem neexistují žádné střety zájmů.

Wft licence

Správce fondu se rozhodl nepožádat o licenci podle článku 2:65 zákona Wft a je osvobozen od povinnosti získat licenci podle článku 2:66a zákona Wft. Fond proto nepodléhá dohledu AFM ani DNB.

Ředitel Správce fondu

Ředitelem správce fondu je pan Jiří Vojkovský. Jiří má více než deset let zkušeností v oblasti investic a může se pochlubit řadou podnikatelských úspěchů ve společnostech, které sám vybudoval nebo rozvíjel pro jiné. Řada úspěšných investičních fondů je ztělesněním Jiřího znalostí finančních trhů a jeho vize poskytovat exkluzivní investiční služby s vysoce individualizovaným přístupem pro nejnáročnější klientelu, která je v regionu střední a východní Evropy vzácná. Založení společnosti Richfox Capital je základem tvrdé práce a poctivosti. Jiří představuje pro Richfox silné vedení, stabilitu pro její partnery a důvěryhodnost pro investory.

Omezení odpovědnosti

Správce fondu jedná výhradně v zájmu podílníků. Za škodu způsobenou podílníkům odpovídá pouze tehdy, pokud je tato škoda důsledkem úmyslného jednání nebo hrubé nedbalosti (opzet of bewuste roekeloosheid) Správce fondu. Správce fondu nenese odpovědnost za jakoukoli ztrátu podílníka, která je důsledkem jednání či opomenutí třetí strany.

Správce fondu bude odškodněn z majetku Fondu za závazky a náklady vzniklé v souvislosti s výkonem jeho povinností a odpovědností vůči Fondu.

Rezignace Správce fondu

Pokud Správce fondu hodlá ukončit svou činnost ve vztahu k Fondu, nebo pokud jeho hlavní osoby odejdou nebo se z jiného důvodu (včetně úmrtí nebo vážné nemoci) přestanou na činnosti Správce fondu podílet, je Správce fondu povinen rezignovat. V případě rezignace Správce fondu jmenuje Právní vlastník náhradního správce fondu. Nestane-li se tak do tří (3) kalendářních měsíců, svolá Právní vlastník shromáždění podílníků alespoň tři (3) kalendářní měsíce předem. Shromáždění podílníků může rozhodnout o jmenování jiného správce fondu nebo o zrušení Fondu. Pokud shromáždění nerozhodne o zrušení Fondu a do tří (3) měsíců po shromáždění nebude jmenován nový správce fondu, Fond bude zrušen v souladu se Sekcí 17, Distribuční politika, trvání Fondu, zrušení a likvidace, pokud shromáždění podílníků nerozhodne o prodloužení této lhůty. V případě zrušení Fondu bude Právní vlastník oprávněn provést všechny nezbytné kroky podle Sekce 17 k likvidaci a zrušení Fondu.

9 Právní vlastník

Právní vlastník

Právním vlastníkem Fondu je Stichting MC Concordia Equity Fund, nadace (stichting) se sídlem na adrese Keizersgracht 62, 1015 CS, Amsterdam, Nizozemsko. Právní vlastník byl založen dne 2. října 2019 a je zapsán v obchodním rejstříku Hospodářské komory pod číslem 75803542..

Výlučným zákonným účelem Právního vlastníka je držet právní titul k majetku a závazkům Fondu. Nevykonává žádné jiné činnosti.

Představenstvo Právního vlastníka

Ředitelkou společnosti Legal Owner je paní Šárka Horáková, narozená 1. května 1983 v Ostravě, Česká republika. Šárka je zkušená generální ředitelka s více než 15 lety praxe v oblasti firemní strategie, rozvoje podnikání a financí. Je uznávaná pro svůj kooperativní styl vedení, proaktivní přístup a schopnost převádět obchodní koncepty do konkrétních akčních plánů. Šárka je zkušená a motivovaná finanční analytička specializující se na technickou analýzu cenných papírů, která vyvinula rozsáhlou sadu obchodních pravidel a indikátorů. Je také držitelkou certifikátu od uznávané profesní asociace EFPA (European Financial Planning Association) v nejvyšší úrovni – EFP.

Dohoda

Správce fondu a Právní vlastník uzavřeli smlouvu o správě a právním vlastnictví, která zakládá Fond a stanoví vzájemná práva a povinnosti Správce fondu a Právního vlastníka.

Odpovědnost Právního vlastníka

Klíčovou odpovědností Právního vlastníka je, na účet a riziko podílníků: (i) držet právní titul ke všem aktivům a právům Fondu, (ii) přejímat závazky a povinnosti Fondu a (iii) být smluvní stranou všech dohod uzavřených jménem Fondu. Právní vlastník tak činí na pokyn Správce fondu, avšak aktivně se neúčastní řízení Fondu. Je povinen řídit se pokyny Správce fondu, pokud nejsou v rozporu s Informačním memorandem nebo s příslušnými právními předpisy.

Při výkonu funkce držitele právního titulu Fondu jedná Právní vlastník výhradně v zájmu podílníků. Právní vlastník nesmí zastupovat jednotlivé podílníky. Může působit jako držitel právního titulu i pro jiné investiční fondy (beleggingsfondsen). Majetek a závazky Fondu bude spravovat odděleně od majetku a závazků jiných fondů, pro něž působí jako držitel právního titulu.

Odpovědnost Právního vlastníka

Právní vlastník odpovídá vůči podílníkům za škodu pouze tehdy, pokud je tato škoda přímo způsobena jeho úmyslným jednáním nebo hrubou nedbalostí (opzet of bewuste roekeloosheid), a to bez ohledu na využívání depozitářů třetích stran. V ostatních případech nenese odpovědnost za jakoukoli ztrátu podílníka vyplývající z jednání či opomenutí třetí strany.

Právní vlastník bude odškodněn z majetku Fondu za závazky a náklady vzniklé v souvislosti s výkonem jeho povinností a odpovědností vůči Fondu.

Jakékoli nároky podílníků vůči Právnímu vlastníkovu musí být uplatněny prostřednictvím Správce fondu a nesmí být podány přímo vůči Právnímu vlastníkovu. Tyto nároky musí být podány písemně Správci fondu, který následně (na účet Fondu) podnikne nezbytné kroky vůči Právnímu vlastníkovu. Pokud Správce fondu na žádost podílníků v přiměřené lhůtě nereaguje nebo jim sdělí, že je přesvědčen, že Právní vlastník nenese odpovědnost, mají podílníci právo uplatnit nárok sami (na vlastní účet).

Rezignace a odvolání Právního vlastníka

Právní vlastník odstoupí a může být odvolán z těchto důvodů::

- a) z vlastní iniciativy, s oznámením Správci fondu a všem podílníkům alespoň tři (3) kalendářní měsíce předem; nebo
- b) s okamžitou účinností v případě jeho úpadku (faillissement), zrušení (ontbinding) nebo pokud mu bylo povoleno moratorium na platby (surseance van betaling)..

V případě rezignace nebo odvolání Právního vlastníka jmenuje Správce fondu náhradního držitele právního titulu. Pokud se tak nestane do tří (3) kalendářních měsíců, Fond se automaticky zruší, pokud shromáždění podílníků nerozhodne o prodloužení této lhůty. V případě zrušení bude Fond zlikvidován v souladu se Sekcí 17, Distribuční politika, trvání Fondu, zrušení a likvidace.

Broker/Depozitář

Právní vlastník delegoval úschovu finančních nástrojů Fondu na Brokera/Depozitáře, společnost Interactive Brokers.

Makléř/správce také poskytuje fondu další služby primárního makléřství, jako jsou makléřské služby a služby související s prováděním a zúčtováním transakcí. Za účelem zajištění splnění jakýchkoli závazků fondu vůči makléři/depozitáři v souvislosti s těmito službami primárního makléřství mohou aktiva fondu sloužit jako zajištění pro makléře/depozitáře. Odvolání makléře/depozitáře však nesmí překročit a je omezeno na aktiva fondu.

10 Administrátor

The Fund Manager Správce fondu jmenoval společnost Bolder Fund Services (Netherlands) B.V. se sídlem v Amsterdamu v Nizozemsku jako svého správce, registrátora a převodního agenta. Správce je přidruženou společností skupiny Bolder Group, mezinárodní skupiny poskytující korporátní, soukromé, fondové a správní služby široké škále klientů ze svých kanceláří v Nizozemsku, na Britských Panenských ostrovech, Kajmanských ostrovech, Curaçao, v Hongkongu, Lucembursku, Nevisu, na Filipínách, v Singapuru, na Slovensku, ve Švýcarsku a ve Spojených státech.

Na základě smlouvy o správě, registraci a převodech bude správce mimo jiné odpovědný za následující záležitosti pod obecným dohledem správce fondu:

- komunikace s držiteli podílových jednotek;
- administrativní zpracování upisování, zpětného odkupu a převodu podílových jednotek;
- vedení evidence držitelů podílových jednotek;
- vedení finančních a účetních záznamů fondu;
- stanovení čisté hodnoty aktiv a čisté hodnoty aktiv na jednu podílovou jednotku;
- zajištění účetních, administrativních a správních služeb; a
- vyplácení poplatků, nákladů a výdajů, které má fond uhradit.

Je třeba poznamenat, že při poskytování služeb jako správce, registrátor a agent pro převody správce nevystupuje jako ručitel za jednotky popsané v tomto dokumentu.

Správce navíc nenese odpovědnost za žádná investiční rozhodnutí správce fondu ani za dopad těchto investičních rozhodnutí na výkonnost fondu. Správce se v žádném případě a v žádném okamžiku nebude podílet na žádném investičním rozhodnutí, které má být učiněno jménem správce fondu, ani na jeho provedení.

Správce dále nenese odpovědnost za ověřování, zda správce fondu dodržuje investiční cíle a politiku, zejména jakákoli investiční omezení a restrikce obsažené v tomto dokumentu.

Správce fondu a jeho ředitelé, vedoucí pracovníci, zaměstnanci a agenti a jejich příslušní zmocnění zástupci, právní nástupci a dědicové budou správcem fondu odškodnění a zbaveni odpovědnosti za veškeré závazky, ztráty, škody, nároky, žaloby, účty, řízení a požadavky, jakož i za veškeré poplatky, náklady a výdaje, které správci mohou vzniknout nebo které může utrpět v souvislosti s jeho jmenováním, s výjimkou případů, kdy k nim dojde z úmyslného jednání nebo hrubé nedbalosti správce.

11 Podílníci, rejstřík podílníků a shromáždění

Nárok na čistou hodnotu aktiv

Držitel podílových jednotek má ekonomický nárok na aktiva série dané třídy, a to v poměru k počtu podílových jednotek, které v dané sérii drží.

Práva a povinnosti podílníků

Nákup podílových jednotek určité třídy fondu podílníkem zakládá práva a povinnosti podílníka pouze ve vztahu k této třídě fondu, nikoli ve vztahu k ostatním podílníkům. Podílníci neručí za závazky správce fondu ani právního vlastníka. Podílníci za normálních okolností neručí za žádné ztráty fondu nad rámec částky zaplacené za podílové jednotky, které drží.

Rovné zacházení s držiteli podílových jednotek

Správce fondu zachází se všemi držiteli podílových jednotek jedné třídy rovnocenně.

Spravedlivé zacházení s držiteli podílových jednotek

Při každém rozhodnutí týkajícího se fondu správce fondu vyhodnotí a zváží, zda jeho důsledky nebudou nespravedlivé vůči držitelům podílových jednotek, a to s přihlédnutím k tomu, co mohou držitelé podílových jednotek rozumně očekávat s ohledem na obsah informačního memoranda a platné zákony a předpisy.

Registr podílníků

Správce vede jménem správce fondu registr podílníků (v elektronické nebo jiné podobě), ve kterém jsou uvedeny osobní údaje podílníků (v platném znění) (dále jen „registr“). Registr dále uvádí u každého podílníka: (i) počet podílových jednotek, které drží, a sérii, ve které jsou tyto podílové jednotky drženy, a (ii) číslo bankovního účtu, na který si podílník přeje přijímat platby od fondu (tento bankovní účet musí být veden na jméno podílníka u úvěrové instituce, která má sídlo v zemi, která je členem Finančního akčního výboru („FATF“) nebo v zemi, která je považována za zemi s rovnocenným systémem proti praní špinavých peněz jako členské země FATF (členskými zeměmi FATF jsou například většina členských států Evropské unie, Evropského hospodářského prostoru a Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj)).

Držitel podílových jednotek je povinen neprodleně informovat správce o jakýchkoli změnách v registrovaných údajích. Po obdržení těchto změn správce odpovídajícím způsobem aktualizuje registr. Správce ani správce fondu nejsou vázáni změnami v registrovaných údajích, pokud nebyly správci oznámeny výše popsáním způsobem. Kromě toho bude správce aktualizovat registr po každém vydání a zpětném odkupu podílových jednotek. Podílník může správce bezplatně požádat o výpis ze svého zápisu v registru, avšak pouze pokud se týká jeho vlastního zápisu.

Platbou částky, která náleží podílníkovi podle informačního memoranda, fond splní své závazky vůči podílníkovi a podílník to předem potvrzuje.

Schůze

Schůze podílníků se koná na žádost správce fondu nebo právního vlastníka.

Svolání schůze

Správce fondu je odpovědný za svolání schůze podílníků a stanovení programu schůze. Pozvánka na schůzi bude podílníkům zaslána nejméně patnáct (15) pracovních dnů před konáním schůze. Datum odeslání pozvánky se považuje za datum oznámení.

Ředitelé správce fondu a ředitelé právního vlastníka budou pozváni k účasti na valné hromadě podílníků a budou mít právo na této valné hromadě vystoupit. Předseda valné hromady podílníků může povolit účast dalších osob na valné hromadě (v celém rozsahu nebo částečně) a jejich vystoupení na valné hromadě.

Valné hromady podílníků se budou konat v Nizozemsku na místě určeném správcem fondu nebo prostřednictvím telekonference či jiných interaktivních prostředků elektronické komunikace, pokud to správce fondu považuje za nezbytné k zajištění dostatečné účasti podílníků. Pokud nebudou výše uvedená pravidla dodržena, mohou být rozhodnutí valné hromady podílníků přesto platně přijata, pokud: (i) jsou všichni podílníci přítomni nebo zastoupeni na valné hromadě a (ii) hlasování je jednomyslné.

Předseda schůze

Schůze podílníků bude předsedat ředitel správce fondu. Pokud ředitel správce fondu není přítomen, schůze jmenuje předsedu. Předseda schůze jmenuje tajemníka.

Hlasovací práva, zastoupení

Předseda valné hromady určí způsob hlasování. Každý podílový list opravňuje k jednomu hlasu. Všechna rozhodnutí valné hromady podílníků budou přijímána absolutní většinou odevzdaných hlasů. Zdržení se hlasování a neplatné hlasy budou považovány za neodešené. V případě rovnosti hlasů má předseda valné hromady rozhodující hlas (nad rámec hlasů odevzdaných předsedou v souvislosti s podílovými listy, které předseda drží).

Držitel podílu se může na schůzi nechat zastupovat, a to na základě písemného zmocnění.

Zápis

Zápis ze schůze pořídí tajemník schůze. Zápis musí být schválen předsedou a tajemníkem schůze.

12 Určování čisté Hodnoty Aktiv

Měsíční stanovení čisté hodnoty aktiv

Čistá hodnota aktiv každé série se stanovuje měsíčně k datu ocenění. Čistá hodnota aktiv na jednotku, vyjádřená se čtyřmi (4) desetinnými místy, v každé sérii se stanoví tak, že se čistá hodnota aktiv série (hodnota aktiv minus závazky) vydělí počtem jednotek v dané sérii na měsíční bázi podle dne ocenění (s přihlédnutím k nákladům, poplatkům a výdajům, které byly zaplacený nebo ještě budou zaplacený a které lze přiřadit dané sérii v daném měsíci). Čistá hodnota aktiv bude vyjádřena v USD a bude sdělována držitelům podílových jednotek na měsíční bázi.

Zásady a postupy oceňování

Aktiva fondu budou oceňována pro každou sérii v souladu s následujícími zásadami a postupy (a také v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“)):

- a) jakýkoli cenný papír, který je kótován nebo notován na jakékoli burze cenných papírů nebo podobném elektronickém systému a je na něm pravidelně obchodován, bude oceněn podle jeho poslední obchodované ceny (slotkoers) v příslušný obchodní den. Pokud v daný obchodní den nedošlo k žádným obchodům, bude oceněn podle závěrečné ceny předchozího obchodního dne. Pokud jsou ceny konkrétního cenného papíru k dispozici na více než jedné burze nebo v jednom systému, bude cena stanovena podle poslední obchodované ceny nebo závěrečné nabídkové nebo poptávkové ceny, podle okolností, na burze nebo v systému, který představuje hlavní trh pro takový cenný papír, nebo na burze nebo v systému, který správce fondu podle svého výhradního uvážení určí jako poskytující nejspravedlivější kritéria pro přiřazení hodnoty takovému cennému papíru;
- b) investice jiné než cenné papíry, s nimiž se obchoduje prostřednictvím clearingového centra, burzy nebo finanční instituce, budou oceňovány na základě poslední oficiální vypořádací ceny uvedené tímto clearingovým centrem, burzou nebo finanční institucí. Pokud taková cena neexistuje, bude použita průměrná hodnota mezi nejnižší nabídkovou cenou a nejvyšší poptávkovou cenou při uzavření obchodování na jakémkoli trhu, na kterém se s takovými investicemi obchoduje nebo s nimi lze obchodovat. V případě, že se s takovými investicemi obchoduje na více než jednom trhu, může správce fondu podle svého uvážení určit, který trh bude mít přednost;
- c) jakýkoli cenný papír, který není kótován ani obchodován na žádné burze cenných papírů nebo podobném elektronickém systému, nebo pokud je kótován či obchodován, není pravidelně obchodován nebo u něhož nejsou k dispozici ceny popsané výše, bude oceněn jeho pravděpodobnou realizací hodnotou stanovenou správcem fondu v dobré víře s ohledem na jeho pořizovací cenu, ceny, za kterou mohla být nedávno uskutečněna transakce s cenným papírem, velikosti podílu s ohledem na celkovou částku takového cenného papíru v oběhu a dalších faktorů, které správce fondu podle svého výhradního uvážení považuje za relevantní pro zvážení pozitivní nebo negativní úpravy ocenění;
- d) investice jiné než cenné papíry, které nejsou obchodovány prostřednictvím clearingového centra, burzy nebo finanční instituce, budou oceňovány na základě posledního dostupného ocenění poskytnutého příslušnou protistranou;
- e) vklady budou oceněny podle jejich pořizovací ceny zvýšené o naběhlé úroky; a
- f) ceny (ať už investic nebo hotovosti) v jiné měně než USD budou převedeny na USD podle kurzu (ať už oficiálního nebo jiného), který správce fondu podle svého výhradního uvážení považuje za platný ke konci obchodního dne příslušného obchodního dne.

Stanovení čisté hodnoty aktiv bylo svěřeno správci. Správce bude postupovat podle zásad a politik oceňování přijatých fondem, jak je uvedeno výše. Pokud a v rozsahu, v jakém je správce fondu odpovědný za stanovení ceny jakéhokoli aktiva v portfoliu fondu nebo se na tomto stanovení podílí, může správce tyto ceny přijmout, použít a vycházet z nich při stanovení čisté hodnoty aktiv série a nenese za to odpovědnost vůči fondu, držitelům podílových jednotek, správci fondu ani žádné jiné osobě. Správce odpovídá správci fondu pouze za škody způsobené jeho úmyslným jednáním nebo hrubou nedbalostí (opzet of bewuste roekeloosheid).

Rozumné rozhodnutí správce fondu ohledně čisté hodnoty aktiv, včetně určení, zda metoda oceňování spravedlivě odráží reálnou tržní hodnotu, a výběr odborníků za účelem posouzení hodnoty aktiv fondu a hodnoty všech nahromaděných dluhů, závazků a povinností fondu, je pro všechny podílníky konečné a závazné.

Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv

Správce fondu může rozhodnout o dočasném pozastavení stanovení čisté hodnoty aktiv mimo jiné z následujících důvodů:

- a) jedna nebo více burz nebo trhů, na kterých je významná část investic fondu kótována nebo obchodována, je uzavřena nebo je obchodování s investicemi fondu pozastaveno nebo omezeno;
- b) vzniknou okolnosti (mimo vliv správce fondu), které přímo nebo nepřímo souvisejí s politickými, vojenskými, ekonomickými nebo měnovými podmínkami, které brání objektivnímu, přesnému a spolehlivému stanovení čisté hodnoty aktiv fondu;
- c) komunikační prostředky nebo výpočetní zařízení, která se obvykle používají k určení čisté hodnoty aktiv fondu, již nefungují nebo správce nemůže z jiného důvodu určit čistou hodnotu aktiv dostatečně přesně nebo rychle;
- d) podle správce fondu nastala mimořádná situace, v důsledku které není možné nebo vhodné ocenit investice bez poškození zájmů podílníků; nebo
- e) nastaly jiné okolnosti, které odůvodňují dočasné pozastavení a které nebyly v době vydání tohoto informačního memoranda předvídatelné.

Chyby ve výpočtu

Pokud se ukáže, že čistá hodnota aktiv série není vypočítána správně, správce čistou hodnotu aktiv této série přepočítá. V případě opisování na základě nesprávné čisté hodnoty aktiv bude počet podílových jednotek v této sérii odpovídajícím způsobem upraven. Fond odškodní (v hotovosti nebo v podílových jednotkách a pouze za skutečně vzniklou škodu) podílníka, který utrpěl škodu v důsledku příliš nízké výkupní ceny, pokud:

- a) chybu způsobil správce fondu nebo správce;
- b) rozdíl mezi nesprávnou a správnou čistou hodnotou aktiv je větší než 1 %;
- c) nevýhoda pro podílníka činí nejméně 250 EUR; a
- d) chyba vznikla nejpozději jeden měsíc před jejím odhalením.

V případě, že držitelé podílových jednotek dané série obdrželi v důsledku nesprávného výpočtu vyšší částku, než na kterou měli nárok, fond se pokusí tuto vyšší částku od nich získat zpět. Pokud správce fondu nebude schopen tuto vyšší částku získat zpět, vyplatí zbývajícím držitelům podílových jednotek kompenzaci ve výši této vyšší částky, pokud budou splněny následující podmínky:

- a) chyba byla způsobena správcem fondu nebo administrátorem;
- b) rozdíl mezi nesprávnou a správnou čistou hodnotou aktiv je větší než 1 %;
- c) nevýhoda pro zbývajcí podílníky činí nejméně 250 EUR; a
- d) chyba vznikla nejpozději jeden měsíc před jejím odhalením.

Správce fondu bude v každém případě odpovědný pouze za úmyslné jednání nebo hrubou nedbalost (opzet of bewuste roekeloosheid).

13 Upisování

Minimální částka upisování

Minimální částka upisování činí 100 000 USD pro třídu A a 5 000 USD pro třídu B. Po počátečním upisování v minimální výši může investor provádět další upisování v částkách 1 000 USD nebo více. Správce fondu může podle svého výhradního uvážení rozhodnout o snížení minimální částky upisování nebo následné částky upisování v jednotlivých případech. Platí poplatek za upisování uvedený v oddíle 15, Poplatky a výdaje.

Vydávání podílových jednotek

Podílové jednotky se vydávají v kterýkoli transakční den. Podílové jednotky nové série se vydávají za cenu 100 USD za podílovou jednotku. Podílové jednotky již existující série se vydávají za čistou hodnotu aktiv těchto podílových jednotek k bezprostředně předcházejícímu dni ocenění. Počet podílových jednotek, které mají být vydány, se vypočítá vydělením částky úpisu zaplacené držitelem podílových jednotek částkou 100 USD.

Žádost o upisování

Žádosti o upisování podílových jednotek je třeba předložit správci nejméně pět (5) pracovních dnů před požadovaným dnem transakce. K upisování je třeba vyplnit formulář pro upisování, který lze vyžádat od správce e-mailem. V žádosti o upisování by měla být uvedena částka v USD, na kterou se upisování vztahuje. Podpisem formuláře žádosti o upisování se potenciální držitel podílových jednotek zavazuje dodržovat obsah informačního memoranda. Vyplněné a podepsané žádosti jsou po doručení správci neodvolatelné. Po vydání podílových jednotek na základě žádosti správce potvrdí počet a hodnotu vydaných podílových jednotek.

Odesláním vyplněné a podepsané žádosti každý žadatel souhlasí s tím, že veškeré informace a/nebo dokumenty související s jeho účastí ve fondu, jako jsou informace a/nebo dokumenty o identifikaci klienta, mohou být na jejich žádost a na základě důvěrnosti poskytnuty kterémukoli z poskytovatelů služeb fondu (uvedených v oddíle 1, Adresy).

Platba

Platba je možná pouze prostřednictvím hotovostního účtu vedeného na jméno podílníka u úvěrové instituce se sídlem v zemi, která je členem FATF, nebo v zemi, která je považována za zemi s rovnocennými systémy proti praní špinavých peněz jako členové FATF. Pokud je platba provedena z jiné země, může správce fondu podle svého uvážení přihlášku přesto přijmout. Částka úpisu musí být připsána na účet právního vlastníka nejméně pět (5) pracovních dnů před příslušným dnem transakce. Za období mezi zaplacením částky úpisu a vydáním podílových jednotek nebudou z částky úpisu vypláceny žádné úroky. Naběhlé úroky připadají fondu.

Podle vlastního uvážení správce fondu může být držitel podílových jednotek oprávněn zaplatit částku úpisu v naturáliích, pokud: (i) fond je oprávněn investovat do finančních nástrojů, které jsou převáděny do fondu (jak je uvedeno v oddíle 6, Investiční cíl, strategie a omezení), (ii) převod finančních nástrojů se uskuteční v hodnotě těchto finančních nástrojů k příslušnému dni ocenění a (iii) převod finančních nástrojů do fondu a další proces týkající se upisování v naturáliích nezpůsobí fondu žádné další poplatky, náklady a výdaje. Správce může požadovat další informace a/nebo dokumentaci týkající se takového upisování v naturáliích.

Důsledky v případě, že přihláška k úpisu nebo platby nejsou doručeny včas

Pokud není včas doručen vyplněný a podepsaný formulář žádosti o upisování nebo platba upisované částky, bude žádost a vydání podílových jednotek odloženo na následující transakční den. Pokud však bude vyplněný a podepsaný formulář žádosti o upisování i platba upisované částky doručena před předchozím transakčním dnem, může správce fondu povolit vydání podílových jednotek v předchozím transakčním dni, není však k tomu povinen.

Za výjimečných okolností a pouze v zájmu držitelů podílových jednotek se může den, kdy bude upisování provedeno a podílových jednotek vydáno, lišit od transakčního dne. V takovém případě bude dnem ocenění pracovní den předcházející tomuto jinému transakčnímu dni. Správce fondu o tom informuje dotčené držitele podílových jednotek. Veškeré dodatečné náklady související s požadovaným výpočtem čisté hodnoty aktiv mohou být účtovány fondu.

Odmítnutí nebo (dočasné) pozastavení upisování

Správce fondu může odmítnout nebo (dočasně) pozastavit upisování, pokud:

- a) je pozastaven výpočet čisté hodnoty aktiv;
- b) správce fondu se domnívá, že upisování by bylo v rozporu s platnými zákony nebo předpisy;
- c) uplatnění zákonem požadovaného postupu „poznej svého zákazníka“ dává podle názoru správce fondu důvod k takovému odmítnutí nebo (dočasnému) pozastavení;
- d) správce fondu je toho názoru, že: (i) existuje důvodné očekávání, že přijetí upisování by bylo v rozporu se zájmy stávajících podílníků, nebo (ii) investování přijatých částek by bylo s ohledem na tržní podmínky nezodpovědné nebo nemožné; nebo
- e) bylo rozhodnuto o likvidaci a zrušení fondu.

Správce fondu může navíc kdykoli zamítnout žádost z jakéhokoli jiného důvodu. V případě zamítnutí správce fondu o tom v přiměřené lhůtě informuje příslušného žadatele a veškeré již přijaté platby budou neprodleně vráceny bez úroků.

Ukončení upisování z důvodu velikosti fondu („soft close“ a „hard close“)

Pokud správce fondu usoudí, že další zvýšení velikosti fondu může přiměřeně vést ke snížení výnosů, může se rozhodnout odmítnout žádosti o upisování nových podílníků po určitou dobu, kterou určí podle svého uvážení (tzv. soft close). V takovém případě zůstávají nové upisování stávajícími podílíky možné. Pokud fond stále roste příliš rychle, může správce fondu také rozhodnout o odmítnutí žádostí o upisování stávajících podílníků (tzv. tvrdé uzavření).

Pozadí: výkonnostní poplatek a High Water Mark

Správce fondu má nárok na výkonnostní poplatek v souvislosti se sérií, pokud a do té míry, do jaké v důsledku zvýšení čisté hodnoty aktiv takové série dojde k překročení high water mark takové série. High water mark se používá k tomu, aby podílníci neplatili výkonnostní poplatek z nárůstu čisté hodnoty aktiv série, dokud nebudou dříve vzniklé ztráty dostatečně kompenzovány následným nárůstem čisté hodnoty aktiv série. Aby se zabránilo určitým nerovnováhám pro jednotlivé podílíky a správce fondu, bude výkonnostní poplatek vypočítán správcem tak, aby zohledňoval emisi nebo zpětný odkup podílových jednotek v průběhu čtvrtletí.

Převod sérií

První den každého kalendářního čtvrtletí budou všechny podíly ve všech sériích v rámci třídy, jejichž čistá hodnota aktiv je vyšší než jejich příslušná maximální hodnota, převedeny na podíly nejstarší z těchto sérií. Takový převod bude proveden za čistou hodnotu aktiv příslušné série a nejstarší z těchto sérií. K převodu však nedojde v případě série, u které není splatný žádný výkonnostní poplatek.

14 Redempce, nepřevoditelnost

Redempce

Pokud to požaduje držitel investičních jednotek, fond akceptuje žádosti o zpětný odkup investičních jednotek v Transakční den za čistou hodnotu aktiv platnou v Oceňovací den bezprostředně předcházející tomuto Transakčnímu dni, ledaže: (i) je zpětný odkup pozastaven, nebo (ii) je požadován zpětný odkup více než 25% všech v té době vydaných investičních jednotek (viz níže).

Soft lock-up

Fond uplatňuje tzv. soft lock-up na první čtyři (4) roky, což znamená, že držitelé investičních jednotek musí uhradit poplatek za předčasné zpětné odkupy ve výši 7% z odkupované částky, pokud si přejí redeemovat své investiční jednotky během prvních čtyřiceti sedmi (47) měsíců od počátečního upisu investičních jednotek. Navíc mohou držitelé investičních jednotek během období soft lock-up redeemovat pouze níže uvedené procento ze své počáteční upsané částky:

Uplynulý čas od počátečního upisu	Procento, které lze redeemovat
<12 měsíců	10%
12–23 měsíců	25%
24–35 měsíců	50%
36–47 měsíců	73%

Správce fondu může rozhodnout o snížení poplatku za předčasný zpětný odkup nebo o jeho úplném prominutí v individuálních případech. Stejně tak může správce fondu podle vlastního uvážení rozhodnout o snížení procentních podílů z počátečně upsané částky, které lze redeemovat v individuálních případech.

Minimální částka zpětného odkupu

Minimální částka pro zpětný odkup činí 2 000 USD. Správce fondu má právo podle vlastního uvážení tuto částku v individuálních případech snížit.

Podání žádosti o zpětný odkup

Držitelé investičních jednotek musí zaslat vyplněný a podepsaný formulář k zpětnému odkupu administrátorovi tak, aby jej administrátor obdržel nejméně deset (10) pracovních dnů před požadovaným transakčním dnem. V případě nesplnění této lhůty bude žádost o zpětný odkup přesunuta na následující transakční den. Formulář pro zpětný odkup musí uvádět počet investičních jednotek určených k odkupu až na čtyři desetinná místa. Formulář lze vyžádat od administrátora e-mailem.

Správce fondu může podle vlastního uvážení zkrátit lhůtu mezi obdržením formuláře zpětného odkupu a samotným odkupem v individuálních případech. Ve výjimečných situacích může správce fondu rozhodnout o povolení zpětného odkupu i v jiný den než je transakční den. Náklady spojené s takovým odkupem (včetně, ale nejen, výpočtu dodatečné čisté hodnoty aktiv) nese držitel investičních jednotek, který žádá o zpětný odkup. V tomto případě budou dotčení držitelé investičních jednotek o této skutečnosti informováni správcem fondu. Není-li správcem fondu rozhodnuto jinak, po obdržení vyplněného a podepsaného formuláře zpětného odkupu u administrátora je zpětný odkup považován za neodvolatelný.

Minimální investice po zpětném odkupu

Žádost držitele investičních jednotek o zpětný odkup bude zamítnuta, pokud by zpětný odkup jednotek vedl k tomu, že tento držitel investičních jednotek by vlastnil investiční jednotky s agregovanou čistou hodnotou aktiv nižší než 100 000 USD (pro třídu A) a 5 000 USD (pro třídu B). V případě, že si držitel investičních jednotek přeje redeemovat jednotky, což by vedlo k vlastnictví investičních jednotek s agregovanou čistou hodnotou aktiv nižší než uvedené

limity, jeho jedinou možností je redeemovat celý svůj podíl ve fondu. Držitelé investičních jednotek třídy A mohou redeemovat částku do limitu třídy B pouze pokud požádají o změnu své třídy na třídu B před zpětným odkupem. Částečné zpětné odkupy lze také požadovat použitím zmíněného formuláře pro zpětný odkup.

Jednostranné rozhodnutí o zpětném odkupu

Správce fondu může jednostranně rozhodnout o zpětném odkupu všech investičních jednotek vlastněných určitým držitelem, pokud má důvodné podezření, že jednání nebo nečinnost tohoto držitele představují porušení informačního memoranda nebo jakýchkoli platných zákonů či předpisů, nebo pokud s ohledem na zájmy fondu nelze ze strany správce fondu rozumně očekávat pokračování vztahu s tímto držitelem.

Platba částky za zpětný odkup

Výnosy ze zpětného odkupu (čistá hodnota aktiv odkoupaných jednotek, snižená o poplatek za zpětný odkup uvedený výše, pokud je relevantní) budou obvykle vyplaceny v USD do deseti (10) pracovních dnů od finalizace čisté hodnoty aktiv na účet držitele jednotek uváděný v registru, nebo pokud je uveden jiný, tak na účet dle formuláře pro zpětný odkup. Fond nevyplácí úroky za období mezi transakčním dnem a dnem platby.

Pozastavení zpětného odkupu

Správce fondu může pozastavit zpětný odkup, jestliže:

- a) je pozastaven výpočet čisté hodnoty aktiv;
- b) správce fondu věří, že zpětný odkup by byl v rozporu s platnými zákony a předpisy;
- c) správce fondu věří, že zpětný odkup by mohl způsobit nepřiměřenou újmu zájmům zbývajících držitelů jednotek, například v situacích, kdy by bylo nutné pro zpětný odkup prodat investice, což by vzhledem k tržním podmínkám mohlo poškodit zájmy těchto držitelů; nebo
- d) bylo rozhodnuto o likvidaci a zrušení fondu.

Dále může správce fondu kdykoliv zamítnout žádost o zpětný odkup i z jiných důvodů. Držitel jednotek bude o zamítnutí a jeho důvodech informován.

Zpětný odkup přesahující 25% všech vydaných jednotek

V případě, že přijetí všech aktuálních žádostí o zpětný odkup by vedlo k odkupu více než 25% všech vydaných jednotek v daném čase, a pokud je to nezbytné k ochraně zájmů zbývajících držitelů jednotek a zamezení nepřiměřené újmy, může správce fondu podle vlastního uvážení přijmout kterákoliv z následujících opatření k ochraně zájmů zbývajících držitelů jednotek:

- a) správce fondu je oprávněn zpětný odkup omezeným způsobem tak, aby byla odkoupena méně než 25% všech vydaných jednotek v daném čase;
- b) správce fondu částečně uspokojí všechny aktuální žádosti o zpětný odkup poměrně k maximálnímu počtu jednotek, které mohou být odkoupeny tak, aby bylo odkoupeno méně než 25% všech vydaných jednotek v daném čase;
- c) správce fondu odkoupí jednotky, které nebyly odkoupeny v předešlý transakční den, v následující transakční den za čistou hodnotu aktiv na tento následující transakční den s prioritou před jinými žádostmi o zpětný odkup v tomto dni, přičemž v případě opětovného překročení hranice 25% platí pravidla uvedená v bodech a) a b) znovu. a
- d) správce fondu v každém případě odkoupí jednotky, které nebyly odkoupeny během tří předchozích transakčních dnů, v dalším transakčním dni za čistou hodnotu aktiv těchto jednotek na tento následující transakční den, bez ohledu na výše uvedený limit 25%.

Nepřevoditelnost jednotek

Jednotky nelze převést na žádnou třetí stranu ani je zatížit jakýmkoli zástavním právem. Pokud držitel jednotek již nechce jednotky držet, může je zpětně odkoupit pouze v souladu s touto Sekcí 14, Zpětný odkup, Nepřevoditelnost..

Dostatečné záruky pro plnění závazků po zpětném odkupu

Fond má k dispozici dostatečné záruky, které mu umožňují splnit své závazky vůči držitelům jednotek v rámci jejich zpětného odkupu a vyplacení výnosů, s výjimkou případů pozastavení zpětného odkupu, jak je uvedeno v tomto informačním memorandu.

15 Poplatky a náklady

NÁKLADY ÚČTOVANÉ DRŽITELŮM JEDNOTEK INDIVIDUÁLNĚ

Poplatek za upisování

Fond uplatňuje poplatek za upisování ve výši 2% z každé upisované částky (ať už počáteční nebo následné). Maximální výše poplatku za jednu upisovanou částku je omezena na 4 000 USD.

Poplatek za zpětný odkup

Fond uplatňuje poplatek za předčasný zpětný odkup ve výši 7% z hodnoty odkoupených jednotek, pokud držitel jednotek chtějí redeemovat své jednotky během prvních čtyřiceti sedmi (47) měsíců od jejich počátečního upisu, jako součást politiky soft lock-up popsané v Sekci 14, Zpětný odkup, Nepřevoditelnost.

NÁKLADY ÚČTOVANÉ FONDU

Organizační náklady

Správce fondu uhradil jednorázové organizační náklady související se založením fondu ve výši 31 500 EUR. Tato částka byla správcem fondu refundována fondem. Tato částka je amortizována po dobu až 60 měsíců od spuštění fondu.

Poplatek za správu

Pro popis výpočtu poplatku za správu definujeme váhu třídy jako čistou hodnotu aktiv dané třídy dělenou čistou hodnotou aktiv fondu.

- a) Pro třídu A správce fondu obdrží roční poplatek za správu ve výši 101 500 EUR násobené váhou třídy A nebo 2,59% čisté hodnoty aktiv třídy A, podle toho, která částka je vyšší.
- b) Pro třídu B správce fondu obdrží roční poplatek za správu ve výši 101 500 EUR násobené váhou třídy B nebo 3,49% čisté hodnoty aktiv třídy B, podle toho, která částka je vyšší.

Poplatek bude vypočítáván měsíčně (na základě čisté hodnoty aktiv příslušné série k bezprostředně předcházejícímu oceňovacímu dni) a bude hrazen měsíčně předem. V současnosti není na tento poplatek uplatňována DPH.

Výkonnostní poplatek

Správce fondu rovněž obdrží roční výkonnostní poplatek ve výši 15% z jakéhokoliv nového čistého zisku realizovaného každou sérií. Pro každou sérii bude nový čistý zisk za příslušné období vypočítán jako rozdíl mezi čistou hodnotou aktiv série (po odečtení poplatku za správu) na konci tohoto období a hodnotou High Water Mark série. Výkonnostní poplatek nebude splatný, pokud je výše uvedený rozdíl záporný..

Výkonnostní poplatky budou akumulovány a hrazeny čtvrtletně zpětně. Pokud držitel jednotek redeemuje své jednotky v průběhu čtvrtletí, výkonnostní poplatek již akumulovaný je splatný ihned při zpětném odkupu. V současnosti není na tento poplatek uplatňována DPH..

Náklady spojené s realizací investiční strategie

Poplatky za transakce portfolia jsou hrazeny fondem dealerům a brokerům a fond může být také zatížen standardními tržními poplatky za služby související s výzkumem pro potřeby fondu. Vzhledem k dlouhodobé, hodnotově orientované strategii fondu se očekává relativně nízká frekvence obrátů portfolia a tedy i nízké transakční náklady.

Poplatky za zprostředkování a správu

Náklady přímo spojené s realizací investičního přístupu (jako jsou náklady na tržní data, transakční, správní a mimořádné poplatky hrazené bance a/nebo zprostředkovateli/správcovské institucí) nese fond. Pro tyto náklady budou dohodnuty standardní tržní sazby.

Poplatky právního vlastníka a náklady na pronájem

Právní vlastník bude kompenzován za jakékoli náklady, které mu vzniknou v souvislosti s poskytováním služeb týkajících se aktiv fondu. Fond nese náklady na pronájem registrované adresy právního vlastníka.

Různé náklady

Tyto náklady zahrnují například:

- a) a) svolávání a konání schůzí držitelů jednotek;
- b) náklady na právní a daňové poradenství, pokud jsou potřeba;
- c) náklady na dohled ze strany AFM a DNB, pokud jsou spojeny s fondem.

Tvorba rezerv na poplatky a náklady

Na všechny výše uvedené náklady je každý měsíc tvořena rezerva z majetku fondu.

Korekce inflace

Náklady, poplatky či výdaje uvedené v tomto informačním memorandu podléhají periodické korekci inflace a nebudou v tomto memorandu upraveny s přihlédnutím k této korekci. Správce fondu nepovažuje korekci inflace za změnu podmínek, jak je popsáno v Sekci 20, Další informace. Referenčním číslem pro inflaci budou změny v hodnotách indexu spotřebitelských cen zveřejňovaného Centrálním statistickým úřadem ke konci roku.

DPH

Pokud v budoucnu vznikne povinnost platit DPH z nákladů nebo poplatků, které nyní nejsou předmětem DPH, bude tato DPH účtována fondu a bude hrazena jako nevratný náklad.

NÁKLADY ÚČTOVANÉ SPRÁVCI FONDU

Následující náklady související s provozem fondu bude hradit správce fondu z poplatku za správu a výkonnostního poplatku:

- náklady spojené s externím compliance officerem, pokud je jmenován;
- personální náklady;
- náklady spojené s IT systémy;
- náklady na webové stránky;
- náklady na marketing;
- náklady na audit;
- náklady spojené se správou fondu;
- náklady spojené se správou a účetnictvím správce fondu;

- veškeré další náklady týkající se provozu správce fondu, včetně nákladů na dohled, poradenství, konzultační služby a náklady spojené s externími distribučními kanály.

16 Daňová problematika

Shrnutí některých daňových aspektů fondu v Nizozemsku je založeno na platných zákonech v Nizozemsku k datu publikace tohoto informačního memoranda. Změny zákonů, stejně jako jejich výklad a aplikace, mohou s účinkem zpětně ovlivnit zde popsané daňové důsledky. Toto shrnutí má obecný charakter a není považováno za daňové poradenství. Není zamýšleno jako vyčerpávající přehled všech daňových dopadů relevantních pro každého držitele jednotek. Dále toto shrnutí nepopisuje daňové důsledky pro konkrétního držitele jednotek. Potenciální držitelé jednotek jsou důrazně vyzýváni, aby před účastí konzultovali své daňové poradce ohledně daňových důsledků nabytí, držení a zcizení jednotek, které hodlají držet.

Daňově transparentní struktura fondu, korporační daň z příjmu

Fond je z daňového pohledu v Nizozemsku strukturálně transparentní. Fond proto nepodléhá nizozemské korporační dani z příjmu. Z nizozemského daňového pohledu jsou aktiva, závazky a výnosy fondu přisuzovány jednotlivým držitelům jednotek poměrně podle jejich podílu ve fondu.

Daň z dividend při srážce

Platby fondu držitelům jednotek nejsou zatíženy nizozemskou srážkovou daní z dividend.

Vzhledem k daňové transparentnosti fondu nemůže fond sám zpětně žádat o vrácení nizozemské ani zahraniční srážkové daně z dividend. Držitelé jednotek s daňovou rezidencí v Nizozemsku, podléhající nizozemské dani z příjmu nebo korporační dani, mohou principiálně o tuto srážkovou daň požádat zpět nebo ji kompenzovat. Ostatní držitelé jednotek by měli konzultovat daňového poradce, zda mohou tuto srážkovou daň ze zahraničí nebo Nizozemska uplatnit.

Roční prohlášení

Po skončení kalendářního roku obdrží každý držitel jednotek na žádost do dvou (2) měsíců prohlášení obsahující informace relevantní pro jeho daňové přiznání.

Společný standard pro výměnu informací (Common Reporting Standard)

Nizozemsko je jednou z jurisdikcí, které se dohodly na automatické výměně informací o finančních účtech na základě standardu publikovaného Organizací pro hospodářskou spolupráci a rozvoj („Common Reporting Standard“ nebo „CRS“). Finanční instituce v zemích, které se k CRS připojily, jsou povinny hlásit určité informace o držitelích účtů svým místním daňovým úřadům, které tyto informace následně sdílejí s daňovými úřady v jurisdikcích, kde jsou držitelé účtů daňovými rezidenty. Tento systém umožňuje včasnou detekci případů daňových úniků, zejména tam, kde daňové úřady předtím neměly indicie o nedodržování daňových povinností.

Pro efektivitu byl CRS založen na rámci FATCA (definovaném níže) a zrcadlí mnoho jeho principů, ačkoli neobsahuje režim srážkové daně ani požadavek pro finanční instituce registrovat se u zahraničních daňových úřadů („Foreign Tax Authorities“). Některé požadavky CRS na klasifikaci klientů, prověřovací postupy (due diligence) a reportování se však liší nebo rozšiřují oproti FATCA. Vláda Nizozemska proto čas od času uzavírá mezivládní dohody s dalšími třetími zeměmi, aby umožnila reportování příslušným daňovým úřadům těchto zemí v souladu s CRS.

Investováním nebo pokračováním v investování do fondu se držitelé jednotek považují za obeznámené s tím, že:

- a) fond je považován za reportingovou finanční instituci podle CRS a fond (nebo jeho zástupce) bude povinen sdělit příslušnému nizozemskému daňovému úřadu určité důvěrné informace o držiteli jednotek, včetně, ale nejen, jména držitele, adresy, daňového identifikačního čísla (pokud existuje), čísla sociálního zabezpečení (pokud existuje) a určité informace týkající se investice držitele jednotek;
- b) příslušný nizozemský daňový úřad bude povinen automaticky vyměňovat informace, jak je výše uvedeno,

se zahraničními daňovými úřady;

- c) fond (nebo jeho zástupce) bude povinen tyto důvěrné informace sdělit zahraničním daňovým úřadům při registraci u těchto úřadů a pokud tyto úřady kontaktují fond (nebo jeho zástupce) s dalšími dotazy;
- d) fond může požadovat, aby držitel jednotek poskytl dodatečné informace a/nebo dokumentaci, které bude fond povinen sdělit příslušnému nizozemskému daňovému úřadu;
- e) pokud držitel jednotek neposkytne požadované informace a/nebo dokumentaci, bez ohledu na to, zda to skutečně vede k porušení platných zákonů a předpisů ze strany fondu, a pokud to zvyšuje riziko pro fond nebo držitele jednotek, že budou podléhat srážkové dani nebo sankcím podle příslušných zákonů a předpisů, fond si vyhrazuje právo přijmout jakákoliv opatření a/nebo využít všech dostupných prostředků včetně, ale bez omezení, na nucený zpětný odkup jednotek daného držitele;
- f) žádný držitel jednotek, kterého se taková opatření či prostředky týkají, nemá nárok na náhradu škody či jakékoli jiné odpovědnosti vůči fondu (nebo jeho zástupci) za kroky podniknuté fondem v souladu s CRS nebo příslušnými zákony a předpisy;
- g) všechny informace hlášené v rámci CRS budou považovány za důvěrné a nebudou zpřístupněny žádným osobám kromě příslušného nizozemského daňového úřadu a zahraničních daňových úřadů, pokud zákon nestanoví jinak.

Držitelé jednotek by měli zajistit, aby jejich daňové záležitosti byly v souladu se zákony a předpisy platnými v jejich daňové rezidenci a/nebo státním občanství (podle případu).

Zákon o dodržování daňových předpisů u zahraničních účtů (Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA)

Podle zákona Spojených států o dodržování daňových předpisů u zahraničních účtů („FATCA“) bude USA uvalující srážkovou daň ve výši 30% na určité hrubé příjmy z amerických zdrojů, které nejsou efektivně spojeny s obchodem nebo podnikáním ve Spojených státech, vyplácené určitým zahraničním finančním institucím (jak je definováno ve FATCA), včetně fondu, pokud nejsou splněny určité požadavky na reportování informací.

Fond učiní přiměřené kroky k naplnění svých povinností, aby se vyhnul uvalení této srážkové daně (kromě případů tzv. neochotných držitelů účtů, jak jsou definováni ve FATCA). Schopnost fondu splnit povinnosti podle FATCA bude záviset na tom, zda každý držitel jednotek poskytne fondu informace (včetně informací o přímých nebo nepřímých vlastnících držitele jednotek), které fond považuje za nutné pro splnění těchto povinností. Tyto informace budou sdíleny buď s místním daňovým úřadem, nebo s americkým daňovým úřadem (IRS), v závislosti na modelu mezvládní dohody uzavřené mezi Nizozemskem a USA. Fond klasifikovaný jako subjekt povinný plnit požadavky FATCA bude registrován u IRS a získá Globální identifikační číslo zprostředkovatele (GIIN) a bude mít zavedené politiky a postupy pro identifikaci určitých přímých a nepřímých držitelů účtů se statutem v USA. Pro tyto účely se fond považuje za zahraniční finanční instituci dle FATCA.

Každý potenciální držitel jednotek souhlasí podpisem formuláře k upisu s poskytnutím požadovaných informací a/nebo dokumentace na žádost fondu (nebo jeho zástupce). Pokud fond nesplní své povinnosti nebo pokud držitel jednotek neposkytne potřebné informace a/nebo dokumentaci, budou platby příjmů z amerických zdrojů a výplaty výnosů zpravidla podléhat 30% srážkové dani USA.

Fond může uplatnit právo na nucený zpětný odkup jednotek držitele, který neposkytl požadované informace a/nebo dokumentaci, aby fond mohl splnit své povinnosti podle FATCA. Fond může také přijmout další opatření považovaná za nezbytná vůči jednotkám nebo výnosům z odkupu tohoto držitele, aby zajistil, že náklady na srážkovou daň USA ponese relevantní držitel jednotek, jehož nesplnění povinností vedlo k uvalení této daně.

Fond se bude snažit splnit požadavky FATCA, aby zabránil uvalení srážkové daně USA. Nicméně nelze garantovat, že fond bude schopen splnit všechny požadavky FATCA. V případě nesplnění požadavků může fond utrpět srážkovou daň USA na svých investicích, což může ovlivnit čistou hodnotu aktiv fondu a způsobit fondové ztráty.

Každý potenciální držitel jednotek by měl konzultovat svého daňového poradce ohledně požadavků FATCA vztahujících se na jeho konkrétní situaci.

Distribuční politika, doba trvání fondu, zrušení a likvidace

Distribuční politika

Pokud se správce fondu nerozhodne jinak, výnosy a zisky fondu nebudou distribuovány, ale budou reinvestovány. Správce fondu může podle vlastního uvážení rozhodnout o distribuci jakýchkoli výnosů a zisků držitelům jednotek a určit frekvenci a výši takové distribuce.

Doba trvání fondu

Fond byl založen na dobu neurčitou.

Zrušení (opheffing) a likvidace (vereffening)

Správce fondu a právní vlastník společně nebo valná hromada držitelů jednotek mohou rozhodnout o likvidaci a zrušení fondu. Správce fondu je odpovědný za likvidaci fondu. Během likvidačního procesu zůstává informační memorandum do té míry, jak je to možné, v platnosti. Správce fondu bude podávat zprávu o likvidaci držitelům jednotek prostřednictvím likvidačních účtů, které připraví správce fondu. Schválení těchto likvidačních účtů valnou hromadou držitelů jednotek znamená zproštění odpovědnosti správce fondu a právního vlastníka. Zůstatek po likvidaci bude rozdělen mezi držitele jednotek poměrně podle počtu jednotek, které drží. Po rozdělení likvidačních výnosů mezi držitele jednotek budou jednotky zrušeny fondem a fond bude zrušen.

V případě, že fond již nemá žádné držitele jednotek (a likvidace není nutná), mohou správce fondu a právní vlastník společně rozhodnout o zrušení fondu.

17 Distribuční politika, trvání fondu, zrušení a likvidace

Informační memorandum

Kopie informačního memoranda bude na vyžádání bezplatně zpřístupněna.

Čtvrtletní zpráva

Držitelé jednotek obdrží od administrátora e-mailem měsíční zprávu, která bude specifikovat:

- a) hodnotu podílu držitele jednotek ve fondu;
- b) počet jednotek držitele v jednotlivých sériích a třídách;
- c) čistou hodnotu aktiv na jednu jednotku v každé sérii a třídě.

Finanční výkazy

Účetní období fondu je od 1. ledna do 31. prosince. První účetní rok skončil 31. prosince 2020. Finanční výkazy budou sestaveny dle IFRS do šesti (6) měsíců po skončení účetního roku a budou obsahovat všechny informace požadované platnými zákony a předpisy. Ve finančních výkazech bude zahrnut také srovnávací přehled vývoje aktiv a závazků fondu za předchozí tři (3) roky. Finanční výkazy budou auditovány. Audit není vyžadován podle zákona Wft, protože správce fondu nemá licenci, avšak správce se dobrovolně rozhodl audit provést, aby držitelům jednotek poskytl vyšší úroveň jistoty.

Publikované finanční výkazy jsou považovány za nedílnou součást tohoto informačního memoranda a jsou k dispozici na vyžádání bezplatně.

Oznámení držitelům jednotek

Následující informace budou sdělovány držitelům jednotek na jejich registrované (e-mailové) adresy:

- a) oznámení o schůzích držitelů jednotek;
- b) (zamýšlené) podstatné změny v informačním memorandu, zejména týkající se investiční politiky, s vysvětlením.

Zpráva o nároku na vrácení zahraniční srážkové daně

Fond je z daňového pohledu transparentní v Nizozemsku, a proto není předmětem nizozemské srážkové daně. Nicméně při výplatě dividend, úroků nebo licenčních poplatků z (zahraničních) investic fondu může být srážková daň uplatněna ze zahraničí. Dále nemusí být vždy správně aplikována sazba zahraniční srážkové daně. V takovém případě může smlouva o zamezení dvojího zdanění umožnit nárokovat zpět přeplatek zahraniční srážkové daně zaplacený na dividendách, úrocích či licenčních poplatcích. Jelikož je fond daňově transparentní, nemůže toto zbytečné zahraniční zdanění sám nárokovat zpět. Držitelé jednotek musí tuto nadměrnou zahraniční srážkovou daň nárokovat sami.

Pro umožnění uplatnění tohoto nároku mohou držitelé jednotek požádat o výroční zprávu specifikující částku zahraniční srážkové daně uplatněné na jednotlivých (zahraničních) investicích fondu.

18 Zprávy a další informace (Wft)

Neplatná licence podle zákona Wft

Článek 1, odstavec 2:66a zákona Wft je aplikovatelný na správce fondu (jednotky jsou nabídnuty maximálně 149 osobám). Téměř všechny regulační předpisy uvedené v kapitole 3 (část Prudentiální dohled nad finančními podniky) a kapitole 4 (část Dohled nad chováním finančních podniků) zákona Wft proto nejsou použitelné. Správce fondu tedy nepodléhá dohledu AFM a DNB (fond samotný není v žádném případě pod tímto dohledem). Správce fondu se rozhodl nezástati licenci podle článku 2:65 zákona Wft.

19 Dodatečné informace

Distribuční politika

Správce fondu může pro marketing fondu využívat externí distribuční kanály. V takovém případě tito distributoři mohou obdržet odměnu ve formě procenta z prostředků, které přinesli fondu, nebo podílu z poplatků, které správce fondu od fondu přijímá. V každém případě je takový poplatek hrazen správcem fondu a fondem není zatížen.

Provize (indukce)

Správce fondu neobdrží žádné provize (jak je definováno v článku 24 Delegovaného nařízení Komise (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012) od třetích stran, kromě výzkumu zprostředkovatelů. Tento výzkum má za cíl zlepšit kvalitu správy majetku a jeho přijímání neovlivňuje povinnost správce fondu jednat v nejlepším zájmu fondu a držitelů jednotek.

Stížnosti

Stížnosti týkající se správce fondu, právního vlastníka nebo administrátora mohou být podány písemně (včetně e-mailu) správci fondu. Správce fondu potvrdí přijetí stížnosti do pěti (5) pracovních dnů a informuje stěžovatele o dalším postupu.

Rozhodné právo a příslušný soud

Právní vztahy mezi správcem fondu, právním vlastníkem a držiteli jednotek se řídí výhradně právem Nizozemska. Veškeré spory budou řešeny před příslušným soudem v Amsterdamu, Nizozemsko.

Implementace změn podmínek nebo investiční politiky

Jakékoliv změny investiční politiky nebo podmínek fondu, které by vedly ke snížení práv nebo jistot držitelů jednotek či na ně uvalily další povinnosti, mohou vstoupit v platnost až po uplynutí jednoho (1) měsíce od doručení oznámení o navrhovaných změnách držitelům jednotek na jejich (e-mailové) adresy. Během této doby mohou držitelé jednotek své jednotky odkoupit za obvyklých podmínek. Pokud by změna investiční politiky mohla být pro držitele jednotek nevýhodná a vzhledem k omezené převoditelnosti a možnostem zpětného odkupu by byla držitelům vnucena, správce fondu nabídne takovému investorovi možnost předběžného zpětného odkupu.

Transparentnost integrace udržitelných rizik

V souladu s evropskou nařízením 2019/2088 Evropského parlamentu a Rady ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací v oblasti udržitelnosti ve finančních službách („SFDR“) by měl správce fondu zohlednit způsob, jakým jsou rizika udržitelnosti integrována do investičních rozhodnutí, a měl by posoudit pravděpodobné dopady těchto rizik na výnosy finančních produktů. Nicméně, s přihlédnutím k provozu fondu a článku 6 SFDR správce fondu nepovažuje negativní dopady investičních rozhodnutí podle SFDR za relevantní z důvodů: (i) investiční proces neumožňuje zahrnout faktory podle SFDR, (ii) není k dispozici dostatečné, spolehlivé, přesné a úplné údaje pro správné zhodnocení dopadů a (iii) správce fondu nemá dostatečné kapacity pro provedení takového hodnocení.

Ochrana osobních údajů

Potenciální i stávající držitelé jednotek by měli vědět, že jejich některé osobní údaje (včetně, ale ne výhradně jména, adresy a investované částky) mohou být shromažďovány, ukládány, upravovány, předávány nebo jinak zpracovávány správcem fondu, členy jeho představenstva, poskytovateli služeb uvedenými v tomto memorandu a finančními zprostředkovateli (včetně jejich poradců, auditorů, delegátů, agentů či dalších sesterských společností). Tyto osobní údaje mohou být sdíleny s třetími stranami, pokud to vyžaduje zákon (včetně veřejných orgánů a regulačních institucí, jak místních, tak zahraničních), pro oprávněné obchodní účely nebo na základě předchozího souhlasu investorů. Osobní údaje mohou být přenášeny i do zemí mimo Evropský hospodářský prostor, kde ochrana nemusí být na stejné úrovni jako v EU.

Zpracování osobních údajů je nezbytné pro organizaci a provoz fondu, plnění zákonných povinností dle obchodního práva, zákonů proti praní špinavých peněz, zákonů o identifikaci a daňových povinností (např. CRS a

FATCA), vedení registru držitelů jednotek, zpracování upisování, zpětných odkupů, převodů, výplat dividend, poskytování služeb klientům, prevenci podvodů, správu soudních sporů, účetnictví, marketing a další právně požadované účely.

Správce fondu může delegovat zpracování osobních údajů na třetí subjekty. Držitelé jednotek mají právo přístupu ke svým osobním údajům zdarma v přiměřených intervalech a mohou požadovat opravu nepřesných nebo neúplných údajů zasláním písemné či e-mailové žádosti správci fondu nebo administrátorovi.

Pokud držitel jednotek není fyzickou osobou, zavazuje se, že informuje dotčené osoby o zpracování jejich osobních údajů a zajistí nezbytná souhlasná prohlášení.

Registrace konečných skutečných vlastníků fondu

Správce fondu je povinen dodržovat nizozemský zákon o registraci konečných skutečných vlastníků („Zákon“), který je účinný od 1. listopadu 2022 s přechodným obdobím do 1. února 2023. Tento zákon se vztahuje mimo jiné na fondy společných účtů („FGR“). Správce fondu je povinen hlásit a registrovat držitele jednotek fondu u nizozemské obchodní komory (KvK) nebo jiných příslušných rejstříků. Cílem zákona je zaznamenávat a udržovat informace o konečných skutečných vlastníchích v rámci boje proti praní špinavých peněz a financování terorismu.

20 Prohlášení správce fondu

Správce fondu je výlučně odpovědný za obsah tohoto informačního memoranda. Správce fondu prohlašuje, že podle svého nejlepšího vědomí a přesvědčení jsou informace obsažené v tomto informačním memorandu v souladu se skutečností a že nic nebylo opomenuto, co by zásadně změnilo obsah tohoto informačního memoranda, kdyby takové informace byly zahrnuty.

Datum účinnosti tohoto informačního memoranda je 1. srpna 2025.

Amsterdam, Nizozemsko

26. Června 2025

Richfox Capital Investment Management B.V.