

B. MEMORANDUM O SOUKROMÉ INVESTICI

(dále jen jako „Memorandum“)

ze dne 1.10.2021

vztahující se k investici do investiční strategie společnosti

Tilia Capital, a.s.

Toto Memorandum je vyhotoveno obchodní společností Tilia Capital, a.s., sídlem nám. Čsl. armády 26, 373 41 Hluboká nad Vltavou, IČO 077 40 166, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Českých Budějovicích, pod sp. zn. B 2403 (dále jen jako „Společnost“).

Společnost je alternativním podlimitním správcem fondu v souladu s čl. 3 (2) Směrnice 2011/61/EU Evropského parlamentu a Rady z 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů, registrovaným jako akciová společnost podle práva České republiky a jako správce na základě § 15 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen jako „ZISIF“).

Společnost tímto potvrzuje aktuálnost a správnost informací zde uvedených. Informace, obsažené v tomto informačním Memorandu, jsou zde uveřejněny s nejlepším vědomím a svědomím Společnosti. Toto Memorandum slouží k informování investorů a bylo zpracováno v souladu s aktuálními skutečnostmi.

Společnost upozorňuje, že není držitelem licence investičního fondu ani investiční společnosti od České národní banky (dále jen jako „ČNB“) podle ZISIF a funguje jako podlimitní alternativní správce fondů dle § 15 ZISIF. Nad Společností a její činností nedohlíží ČNB a Společnost má jen několik oznamovacích povinností vůči ČNB. Účast na fondu Společnosti je umožněna pouze omezenému okruhu osob, které projeví zájem o účast na fondu a soukromým nabídkám profesionálních investorů. Ochrana, která běžně vzniká v důsledku regulace fondu (ukládání restrikcí a dalších požadavků) zde nevzniká. Investice do fondu Společnosti nemohou být nabídnuty široké veřejnosti.

Obsah

OBECNÉ INFORMACE	3
1. Obecné	3
2. Společnost	3
3. Účel tohoto Memoranda	5
4. Přístup k investici	5
5. Investiční cíle a strategie	5
6. Investiční politika a omezení.....	6
7. Oceňování aktiv.....	6
INVESTIČNÍ STRATEGIE	7
POPIS SPOLEČNOSTI A JEJÍCH PŘEDSTAVITELŮ	9
PROHLÁŠENÍ	10

OBECNÉ INFORMACE

1. Obecné

- 1.1** Investice se Společností v souladu s její investiční strategií je přístupná investorům výhradně na základě smlouvy uzavřené mezi Společností a konkrétním investorem. Tato smlouva obsahuje základní práva a povinnosti stran, zejm. výši investice a investiční strategii (dále jen jako „Smlouva“). Toto Memorandum obsahuje shrnutí některých nejdůležitějších informací o investici a Smlouvě.
- 1.2** Ač Společnost činí maximum pro aktuálnost a správnost tohoto Memoranda, neodpovídá za informace zde uvedené ve smyslu předsmělní, smluvní nebo mimosmluvní odpovědnosti. Jediným závazným dokumentem upravujícím vztah investora se Společností je Smlouva.
- 1.3** Kromě důkladného seznámení s úplným obsahem tohoto Memoranda by si každý investor měl opatřit nezávislou radu. Jakýkoli nákup nebo investice pouze na základě informací, které jsou obsaženy v tomto Memorandu, provádí investor čistě na vlastní riziko. Části tohoto Memoranda, které jsou v rozporu s jakýmkoli pravidly, vyhláškami, předpisy v platném znění na základě ZISIF, včetně jakýchkoli podmínek obchodních podmínek Společnosti předložených ČNB, nebo s jinými pravidly, směrnicemi a/nebo nařízeními a jakýmkoli dalšími platnými dodatky, které se mohou na Společnost a investici uplatnit (dále jen jako „Regulace“), jsou zastaralé.

2. Společnost

Status Společnosti

- 2.1.** Společnost je registrována jako akciová společnost podle zákonů České republiky. Společnost je správcem alternativního podlimitního fondu ve smyslu čl. 3 (2) Směrnice 2011/61/EU Evropského parlamentu a Rady ze dne 8. června 2011 o správcích investičních fondů. Společnost je zapsána u ČNB do seznamu osob podle § 15 ZISIF.
- 2.2.** Organizační struktura Společnosti je blíže popsána v kapitole tohoto Memoranda „POPIS SPOLEČNOSTI A JEJÍCH PŘEDSTAVITELŮ“.
- 2.3.** Společnost a/nebo její „fondy“ a investiční strategie nejsou licencované podle ZISIF jako investiční společnosti ani jako investiční fond a nejsou licencované, regulované, ani dohlížené ČNB. Společnost má několik oznamovacích povinností vůči ČNB. Ochrana zpravidla vyplývající z dozoru ČNB a další podmínky a omezení dle ZISIF se zde tedy neuplatní. Při registraci Společnosti ČNB nehodnotila ani neoceňovala dobrý stav Společnosti a její investiční strategie nebo přesnost či úplnost učiněných výroků či názorů vyjádřených v této souvislosti.
- 2.4.** Investoři investující prostřednictvím investičních strategií nejsou chráněni žádnou zákonnou garancí kompenzace v případě krachu investora nebo Společnosti. Jsou nicméně chráněni příslušnými ustanoveními ve Smlouvě.

Investice se Společností

- 2.5.** Společnost investuje prostředky dle Smlouvy a příslušné investiční strategie, která je přílohou Smlouvy. Investor uzavírající Smlouvu se Společností souhlasí s touto investiční strategií, která je přílohou Smlouvy. Společnost poté vklady investorů souhrnně investuje jakožto správce portfolia za účelem maximalizace zisku.
- 2.6.** Společnost bude periodicky v souladu se Smlouvou sledovat obchodní výsledky aktuálního portfolia a informovat investory o hodnotě přiřaditelné k *investici* jednotlivého investora. Prostředky získané do příslušné investiční strategie budou investovány v souladu s danou strategií a jejími cíli. Cílem Společnosti ve vztahu k fondu je:
- a)** kolektivní správa aktiv srovnatelná s obhospodařováním v souladu s ustanovením § 15 ZISIF s cílem rozložení investičních rizik investic do různých cenných papírů a dalšího movitého i nemovitého majetku nebo souvisejících aktiv; tyto investice budou prováděny ve prospěch investorů; a
 - b)** učinění všech kroků a vykonání všech transakcí, které Společnost může pokládat za užitečné nebo výhodné k dosažení svých cílů, podpoře prodeje a rozvoji výše uvedených cílů v plném rozsahu povoleném příslušnými právními předpisy.

2.7. Investice na základě investiční strategie se Společností jsou spekulativní investice, které nejsou zamýšleny jako komplexní investiční program. Tyto investice jsou určeny pouze pro vybrané privátní investory, kteří jsou schopni nést riziko ztráty všech svých investic v relevantní investiční strategii. Vstup do investice se Společností není otevřen pro širokou veřejnost, nýbrž je k dispozici pouze pro vybrané potenciální investory, kteří projeví zájem o investici.

2.8. *Žádný broker, dealer, obchodník nebo jiná osoba nebyla pověřena Společností a členy jejího statutárního orgánu k uveřejňování jakékoli reklamy ani poskytování informací nebo jakékoli formě nabízení investice (jak je zde definována) veřejnosti. Toto Memorandum je určeno pouze k neveřejné informaci a nesmí být předáno žádné třetí osobě, pakliže k tomu nedá svolení Společnost.*

3. Účel tohoto Memoranda

3.1. Toto Memorandum nepředstavuje nabídku nebo pobídku k upisování cenných papírů nebo jakékoli jiné investice kteroukoliv kompetentní osobou. Pokud někdo tak činí, je toto jednání nezákonné, nebo osoba provádějící nabídku nebo pobídku není kvalifikovaná, nebo osoba přijímající danou nabídku nebo pobídku tak na základě zákona nesmí učinit.

3.2. Každá osoba spoléhající na informace obsažené v tomto Memorandu, které je aktuální k zde uvedenému datu, by si měla zkontrolovat u Společnosti, že se jedná o jeho nejnovější verzi a že od uvedeného data v něm nebyly provedeny žádné změny nebo opravy. Memorandum je třeba kompletně pročíst, pokud má přinést adresátům požadovanou informační hodnotu.

3.3. Osoby, do jejichž držení se Memorandum dostane, jsou povinny Společnost informovat a Memorandum jí vrátit, nejsou-li jeho zamýšleným adresátem. Adresáti Memoranda jsou povinni seznámit se s veškerou Regulací, pravidly a omezeními, které v souvislosti s investicí mohou připadat v úvahu. Hodnota investice se může zvyšovat i snižovat, a investoři by tudíž měli vyhodnotit rizikové faktory spjaté s investicí.

3.4. Potenciální investoři by se měli informovat o daňových dopadech, právních náležitostech a veškerých restrikcích stran devizové regulace, které mohou ve vztahu k investici připadat v úvahu na základě českých zákonů i právních předpisů země, jejíž občanství investoři mají, v níž mají místo trvalého pobytu nebo přechodné bydliště. V případě pochybností o obsahu tohoto Memoranda by měli potenciální investoři požádat o radu profesionálního poradce.

4. Přístup k investici

4.1. Investice se Společností jsou vyhrazeny investorům, kteří jsou kvalifikovaným investorem ve smyslu § 272 ZISIF.

4.2. Společnost může zamítnout kteréhokoliv investora z jakéhokoli důvodu a v případě takového kroku není povinna přikládat důvod nebo důvody pro zamítnutí.

5. Investiční *cíle a strategie*

5.1. Investice se Společností je určena speciálně pro shromažďování kapitálu od privátních investorů, kteří projevují zájem k investici se Společností. Společnost má za cíl dosažení investičních cílů prostřednictvím realizace investiční strategie.

5.2. Investiční strategie má jistou úroveň očekávaného rizika a výnosnosti, s ohledem na jeden nebo více trhů nebo aktiv nebo na jednu nebo více skupin trhů nebo aktiv, do kterých je investováno.

5.3. Investiční strategie zahrnuje metodu investování aktiv pod vedením Společnosti, zejména definování aktiv, do kterých bude Společnost investovat, popisování určitých investičních přístupů (např. sledování tržní kapitalizace), geografické zaměření investování aktiv, pravidla pákového efektu, investiční horizont apod.

5.4. Podrobnosti o investiční strategii jsou k nalezení v příslušném popisu investiční strategie, která je přílohou Smlouvy. Investiční strategie je oznamována ČNB jako součást zápisu do registru osob spravujících majetek dle § 15 ZISIF v souladu se zákonem.

6. Investiční politika a omezení

6.1. Investiční politika a omezení investiční strategie vyplývají ze Smlouvy a popisu příslušné investiční strategie. Pokud není ve Smlouvě výslovně uvedeno jinak, Společnost může alokovat, zaručit, nebo jinak poskytovat zajištění prostřednictvím svěřených aktiv, nebo přijmout závazky při prosazování investiční strategie v souladu se Smlouvou.

6.2. Investiční strategie tvoří přílohu Smlouvy a je pro strany Smlouvy závazná, což znamená, že Společnost není podle Smlouvy oprávněna investovat prostředky jiným způsobem.

7. Oceňování aktiv

7.1. Společnost bude pravidelně v souladu se Smlouvou stanovovat hodnotu aktiv pod správou připadající na jednoho investora, která závisí na výši jeho vkladu. Částka bude vyjádřena v příslušné základní měně (nebo v jiné měně, jakou může stanovit Smlouva nebo investiční strategie). Při přepočtu základní měny na jakoukoliv jinou měnu se použije příslušný kurz bankéře Společnosti ke dni konverze.

7.2. Hodnota aktiv pod správou se bude rovnat hodnotě aktiv jakéhokoli druhu dle konkrétní investiční strategie po odečtení všech příslušných závazků.

7.3. Není-li ve Smlouvě uvedeno jinak, hodnota aktiv obsažená v investiční strategii bude zjišťována v souladu se Smlouvou a českými účetními standardy.

8. Investiční strategie

Společnost se specializuje na obchodování indexových futures kontraktů, které jsou kótované na burze CME Group. Jejím hlavním cílem je využití možnosti prostřednictvím futures investovat do akciového indexu. Vedlejší cíl využívá kontrakty jako prostředek pro kompenzaci long pozic. Strategie je založena na dlouhodobém a střednědobém časovém rámci. Celkový tržní kontext je interpretován prostřednictvím očekávané volatility a pásem na základě normálního rozložení. V limitních bodech, kdy dochází k selhávání trhu a je zvýšená pravděpodobnost kolísavosti, přebírají kontrolu rizika opční kontrakty, které Společnost používá jako pojištění.

Obchodní instrumenty

CME Group – futures kontrakty

- E-mini S&P 500 Futures
- E-mini NASDAQ 100 Futures
- E-mini Russell 2000 Index Futures
- E-mini Dow (\$5) Futures
- Micro S&P 500 Futures
- Micro Nasdaq Futures
- Micro Russell 2000 Futures
- Micro Dow Jones Futures

CME Group – opční kontrakty

- E-mini S&P 500 Futures (FOP)
- E-mini NASDAQ 100 Futures (FOP)
- E-mini Russell 2000 Index Futures (FOP)
- E-mini Dow (\$5) Futures (FOP)
- Micro S&P 500 Futures (FOP)
- Micro Nasdaq Futures (FOP)
- Micro Russell 2000 Futures (FOP)
- Micro Dow Jones Futures (FOP)

Geografické zaměření investic

Veškeré obchodní operace probíhají ve Spojených státech amerických s využitím centralizovaného systému GLOBEX.

Klasifikace rizika

Investiční filozofie Společnosti klasifikuje riziko na více úrovních. Eliminace ztrát spočívá v detailním porozumění jednotlivých složek.

Volba finančního instrumentu

Zvýšenou míru kolísavosti Společnost eliminuje samotným výběrem indexového futures, kde dochází ke kompenzačním pohybům.

Tržní valuace

Akciové trhy mají z dlouhodobé podstaty nastavený rostoucí charakter. Této základní přirozenosti Společnost využívá zvýšeným ratio poměrem na stranu long. Valuace na trzích je tvořena vnitřní hodnotou a spekulativní premii.

Na základě kvantifikace indexu VIX a distribuční funkce tržních pohybů jsme schopni s 68% přesností určit stav trhu, vyhodnotit riziko a potenciál výnosu.

Volatilita

Na základě směrodatné odchylky a indexu VIX určuje Společnost očekávanou tržní volatilitu a vyhodnocuje potenciální kolísavost.

Margin

Na trzích futures označuje Společnost margin jako peněžní depozitum, které je zablokováno na obchodním účtu při otevření pozice na trhu. Počáteční hodnota zálohy je stanovena standardně v intervalu 3-13% hodnoty kontraktu. Ve fázích vyšší volatility se tato hodnota může zvyšovat.

Selhání lidského faktoru

Aby Společnost eliminovala prostor lidských chyb, jsou její procedury automatizované a obchodní postupy mají definované přesné metodiky.

Systémové riziko

Jako vysoce nepravděpodobné klasifikuje Společnost nebezpečí selhání indexových futures instrumentů, centralizovaných burz a úpadek brokerské společnosti.

Využití interní páky

Bazická hodnota indexových futures kontraktů je násobena multiplikátorem. Využití interní páky je tedy přirozenou součástí samotného obchodování.

Cílené zhodnocení

Výkonnostní interval je stanovený v rozmezí 5-15%. Očekávaný investiční výnos je funkcí rizika. Jeho kontrola je upřednostněna před zhodnocením kapitálu. Cílem je stabilita a dlouhodobý efekt složeného úročení.

POPIS SPOLEČNOSTI A JEJÍCH PŘEDSTAVITELŮ

1. Organizace Společnosti

1.1. Obchodní společnost Tilia Capital, a.s., sídlem nám. Čsl. armády 26, 373 41 Hluboká nad Vltavou, IČO 077 40 166, byla zapsána do obchodního rejstříku vedeném Krajským soudem v Českých Budějovicích, pod sp. zn. B 2403 a dále byla zapsána ČNB do seznamu osob, které se zabývají správou majetku v souladu s § 15 ZISIF.

1.2. Společnost byla založena jako akciová společnost. Společnost je v současnosti v procesu nabízení investorům účasti na investici.

2. Doba trvání Společnosti

2.1. Společnost byla založena s trváním na dobu neurčitou.

3. Podíly Společnosti

3.1. Zapsaný základní kapitál Společnosti je 2.000.000,- Kč (slovy: dva miliony korun českých). Akcionáři společnosti jsou Ing. Michal Košatka, nar.13.února 1987, bytem Vrtova 12, Vrt, 386 01 Strakonice, obchodní podíl 60% a Jakub Kovařík, nar. 7. listopadu 1988, bytem Pracejovice č.p. 46, 386 01 Strakonice, obchodní podíl 40%.

4. Závazky Společnosti

4.1. Společnost nemá a ani od svého založení nikdy neměla žádné zaměstnance.

4.2. K datu tohoto Memoranda nemá Společnost žádný podstatný nesplacený nebo vytvořený a nevydaný úvěrový kapitál (včetně termínovaných úvěrů) ani žádné nesplacené poplatky ani jiné výpůjčky nebo zadlužení ve formě půjček včetně kontokorentních úvěrů a závazků v rámci akceptačních kreditů, splátkového prodeje nebo finančního leasingu, záruk nebo jiných podmíněných závazků.

5. Vedení Společnosti

- 5.1.** Záležitosti Společnosti řídí představenstvo, jako statutární orgán Společnosti. Každý *člen představenstva* může jednat za Společnost samostatně. V době tohoto Memoranda má Společnost jednoho (1) člena představenstva, kterým je Ing. Michal Košatka, dat. nar. 13. února 1987, trvale bytem Vrtova 12, Vrt, 386 01 Strakonice.
- 5.2.** Ing. Michal Košatka je odpovědný za rozhodování o alokaci investic v rámci investiční strategie, zejména za obchodování s finančními nástroji (portfolio management), jakož i odpovědný za jednání s investory, budoucími obchodními partnery a dalšími zainteresovanými subjekty.

6. Administrátor a investiční manažer

- 6.1.** *Člen představenstva Společnosti* je zároveň administrátorem a investičním manažerem. Společnost může na základě vlastního uvážení jmenovat jakéhokoli jiného administrátora a/nebo investičního manažera.
- 6.2.** Administrátor bude ve vztahu ke Společnosti provádět určité administrativní funkce a služby, mimo jiné včetně výpočtu hodnoty aktiv pod správou, výpočtu hodnoty podílu investora, účetní a zpravodajské služby, koordinace plateb (včetně plateb od nebo pro investory, platby provizí, poplatků nebo záloh). Administrátor může delegovat práci třetím osobám.

7. Bankéř

- 7.1.** Společnost zvolila Fio banka, a.s. svým bankéřem. Fio banka, a.s., IČO 618 58 374, je komerční licencovanou bankou a je regulována Českou národní bankou. Bankéře je možné kontaktovat na adrese:
Název banky: Fio banka, a.s.
Sídlo: V Celnici 1028/10, 117 21 Praha 1
E-mail: fio@fio.cz
Tel. +420 224246 800
- 7.2.** Bankéř nebude poskytovat ani provádět či přebírat žádné jiné funkce než poskytování bankovních služeb ve vztahu ke Společnosti a veškeré administrativní úkony související s držením peněžních prostředků. Bankéř nemá povinnost sledovat investiční vedení a majetek spravovaný Společností. Bankéř se nezaručuje za obsah tohoto Memoranda ani jiné relevantní dokumentace a nebude se podílet na řízení nebo správě Společnosti. Neposkytuje poradenské služby, ani Společnost neověřuje nebo kontroluje. Bankéř nepůsobí jako propagátor Společnosti.

8. Makléři

- 8.1.** Společnost se může zapojit do makléřského či obdobného styku s různými subjekty na celém světě, což může být čas od času nezbytné, vhodné nebo žádoucí pro konkrétní obchodní a investiční aktivity. Tyto subjekty budou placeny Společností za své služby a jejich příslušné poplatky a provize dohodnuté se Společností budou hrazeny z aktiv investovaných do investiční strategie.

PROHLÁŠENÍ

Toto neveřejné Memorandum bylo sepsáno ve spolupráci s advokátní kanceláří AK Vinohradská s.r.o., sídlem Vinohradská 2396/184, 130 00 Praha.

dokument zpracovala AK Vinohradská s.r.o.