



Statut investičního fondu

**Budějovická investiční fond s
proměnným základním kapitálem,
a.s.**

Obsah:

1	Definice.....	3
2	Základní údaje o fondu kvalifikovaných investorů	3
3	Údaje o statutárním orgánu Fondu.....	4
4	Údaje o osobě Auditora	4
5	Údaje o Investiční společnosti.....	5
6	Investiční cíle Fondu	6
7	Druhy aktiv a investiční strategie	7
8	Likvidní majetek a schvalování transakcí zakladatelskými akcionáři	11
9	Rizikový profil	12
10	Zásady hospodaření Fondu	15
11	Pravidla poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček	17
12	Pravidla sjednávání derivátů na účet Fondu	18
13	Cenné papíry vydané Fondem, jejich úpis a obchodování s nimi	18
14	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti	24
15	Údaje o Depozitáři	26
16	Další informace.....	26
17	Informační povinnosti a uveřejňování zpráv o hospodaření Fondu .	27

1 Definice

1.1 Pro účely tohoto statutu (dále jen „Statut“) mají následující pojmy tento význam:

- a) **„Administrátor“** znamená společnost AVANT investiční společnost, a.s., jak je definována v Článku 5 níže;
- b) **„Auditor“** znamená auditorskou společnost, jak je definována v Článku 4.1 níže, které Fondu poskytuje auditorské služby;
- c) **„ČNB“** znamená Českou národní banku, jak je definována v Článku 16.1 níže;
- d) **„Den připsání peněžní částky na účet Fondu“** znamená den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Fondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu. Při splnění závazku zápočtem na splatné závazky společnosti dle § 1982 a násl. zák. č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, resp. § 21 odst. (3) Zákona o obchodních korporacích, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek.
- e) **„Depozitář“** znamená společnost Komerční banka, a.s., Na Příkopě 33//696, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054, jak je definována v článku 15.1 níže, která pro Fond vykonává činnost depozitáře;
- f) **„Fond“** znamená Budějovická, uzavřený investiční fond, a.s., jak je definován v Článku 2.1 níže;
- g) **„Fondový kapitál“** znamená hodnotu Majetku Fondu sníženou o hodnotu dluhů Fondu;
- h) **„Investiční společnost“** znamená společnost AVANT investiční společnost, a.s., jak je definována v Článku 5 níže;
- i) **„Kč“** znamená koruny české, zákonnou měnu České republiky;
- j) **„Majetek Fondu“** znamená aktiva Fondu;
- k) **„Nařízení“** znamená č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách jejich obhospodařování;
- l) **„Obhospodařovatel“** znamená společnost AVANT investiční společnost, a.s., jak je definována v Článku 5 níže;
- m) **„Pracovní den“** znamená den, kdy jsou banky otevřeny pro běžnou činnost v České republice;
- n) **„Účast“** znamená podíl na obchodní korporaci ve smyslu § 31 Zákona o obchodních korporacích nebo obdobnou majetkovou účast na právnické osobě dle zahraniční právní úpravy;
- o) **„Zákon“** znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění;
- p) **„Zákon o obchodních korporacích“** znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění;
- q) **„Zákon o přeměnách“** znamená zákon č. 125/2008 Sb.; o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů.

2 Základní údaje o fondu kvalifikovaných investorů

2.1 Údaje o Fondu:

- a) Název: Budějovická investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

- b) Zkrácený název: Budějovická IFPZK nebo Budějovická SICAV
 - c) Sídlo: Praha
 - d) Identifikační číslo: 242 61 386
 - e) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 18471.
- 2.2 Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu: **2 000 000,- Kč** (slovy: dva miliony korun českých), výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných akcií. Základní kapitál Fondu se rovná jeho Fondovému kapitálu.
- 2.3 Povolení k činnosti investičního fondu bylo uděleno rozhodnutím ČNB ze dne 30.7.2012, číslo jednací 2012/7231/570 ke spisové značce Sp/2012/434/571, které nabylo právní moci dne 30.7.2012.
- 2.4 Fond je zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB dle § 597 odst. 1 písm. a) Zákona.
- 2.5 Fond je založen na dobu neurčitou.
- 2.6 Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.
- 2.7 Označení internetové adresy Fondu:
<http://www.avantfunds.cz/>
- 2.8 Ke dni schválení tohoto Statutu Fond nepatří do žádného konsolidačního celku.
- 2.9 Právní poměry Fondu a právní vztahy ze smluv o investicích do Fondu se řídí českým právem. Řešení sporů vzniklých ze smluv o investicích do Fondu náleží do příslušnosti českých soudů.
- 2.10 Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.
- 2.11 Výbor odborníků ve smyslu § 284 odst. 3 Zákona se nezřizuje.

3 Údaje o statutárním orgánu Fondu

- 3.1 Statutárním orgánem Fondu je v souladu s § 9 odst. 1 a 2 Zákona Investiční společnost.
- 3.2 Statutární orgán Fondu jmenuje pověřeného zmocněnce.

4 Údaje o osobě Auditora

- 4.1 Údaje o osobě Auditora:
 - a) Název: 22HLAV s.r.o.
 - b) Sídlo: Všebořická 82/2, Bukov, 400 01 Ústí nad Labem
 - c) Identifikační číslo: 640 52 907
 - d) Auditor je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ústí nad Labem, oddíl C, vložka 10016.
 - e) Číslo osvědčení Auditora: 277.

4.2 Činnost Auditora ve vztahu k Fondu:

- a) ověření účetní závěrky Fondu,
- b) výrok k souladu výroční zprávy Fondu s jeho účetní závěrkou.

5 Údaje o Investiční společnosti

5.1 Základní údaje

AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00, Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040.

5.2 Základní kapitál

5.000.000,- Kč (slovy: pět milionů korun českých), splaceno 100 % základního kapitálu.

5.3 Datum vzniku: 18.8.2006

5.4 Rozhodnutí o povolení k činnosti

Rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/157/2006/5 2007/5698/540 ze dne 4.4.2007, jež nabylo právní moci dne 4.4.2007.

5.5 Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) Zákona.

5.6 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

5.7 Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Fondu:

- a) Obhospodařování Majetku Fondu:
 - a. správa Majetku Fondu, včetně investování na účet Fondu,
 - b. řízení rizik spojených s investováním
- b) Administrace Fondu, zejména:
 - a. vedení účetnictví Fondu
 - b. zajišťování právních služeb,
 - c. compliance,
 - d. vyřizování stížností a reklamací investorů Fondu,
 - e. oceňování Majetku a dluhů Fondu v rozsahu stanoveném Článku 10 tohoto Statutu,
 - f. výpočet aktuální hodnoty akcie Fondu,
 - g. zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
 - h. vedení seznamu vlastníků akcií vydávaných Fondem,
 - i. rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Fondu,
 - j. zajišťování vydávání a odkupování cenných papírů vydávaných Fondem,
 - k. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Fondu,
 - l. vyhotovení propagačního sdělení Fondu,
 - m. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Fondu a jiným osobám,

- n. oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
- o. výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v Majetku Fondu
- p. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu,
- q. vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů vydávaných Fondem,
- r. nabízení investic do Fondu.

5.8 Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování Fondu:

Obhospodařování Majetku Fondu je prováděno pouze Investiční společností a není, ani z části, svěřeno jiné osobě.

5.9 Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu:

Administrátor je dle svého uvážení oprávněn pověřit jiného výkonem níže uvedených jednotlivých činností, které zahrnuje administrace Fondu:

- a) nabízení investic do Fondu;
- b) vyhotovování propagačních sdělení pro nabízení investic do Fondu;
- c) vyřizování stížností a reklamací akcionářů Fondu a jiných osob;
- d) plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním na straně akcionářů Fondu;
- e) plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT;
- f) vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Fondu pro zájemce o investování do Fondu v rozsahu stanoveném Zákonem;
- g) zajišťování vydávání, výměny a odkupování investičních akcií vydávaných Fondem;
- h) úschova cenných papírů vydávaných Fondem a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem;
- i) vedení seznamu vlastníků investičních akcií vydávaných Fondem;
- j) vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem;
- k) rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Fondu;
- l) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Fondu a jiným osobám.

Administrátor je oprávněn pověřit jiného výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu při vynaložení odborné péče a za podmínek stanovených Zákonem. Osoba pověřená výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu je oprávněna pověřit výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti další osobu. Náklady na výkon jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu zajišťovaných pověřením jiného jsou hrazeny z Majetku Fondu.

6 Investiční cíle Fondu

6.1 Investičním cílem Fondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to na základě investic do aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a

rizikem, zejména ve formě přímých či nepřímých investic do nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor včetně výstavby nových nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude v souladu s investičním cílem uvedeným v předchozí větě dále reinvestována.

- 6.2 Druhy majetkových hodnot, které mohou být pořízeny do Majetku Fondu, jsou podrobně vymezeny ve Článku 7 tohoto Statutu.
- 6.3 Fond nezamýšlí při své činnosti sledovat žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 6.4 Fond nehodlá své investice koncentrovat do určitého hospodářského odvětví nebo jeho části, určité zeměpisné oblasti nebo určité části finančního trhu.
- 6.5 Návratnost investice, ani její části, nebo výnos z této investice, nejsou zajištěny. V souvislosti s činností Fondu nebude akcionářům Fondu za účelem jejich ochrany poskytováno žádné zajištění nebo záruky ze strany třetích osob.
- 6.6 Fond je oprávněn přijmout úvěr nebo zápůjčku. Fond je oprávněn použít Majetek Fondu k poskytnutí úvěru, zápůjčky, daru a zajištění dluhu jiné osoby na úhradu dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním. Podrobné vymezení pravidel pro přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček je vymezeno v Článku 11 tohoto Statutu.
- 6.7 Fond bude využívat techniky k obhospodařování dle Části páté Hlavy II Nařízení (deriváty) za podmínek vymezených ve Článku 12 tohoto Statutu. Fond nebude provádět repo operace.
- 6.8 Ke změně investičních cílů je v souladu se stanovami nezbytný souhlas valné hromady Fondu. Rozhodnutí o ostatních změnách investiční strategie je v pravomoci Investiční společnosti.

7 Druhy aktiv a investiční strategie

7.1 Investiční strategie Fondu je zaměřena na následující aktiva:

a) Nemovité věci včetně jejich součástí a příslušenství (tj. např. energetické sítě, oplocení, zahradní úprava, samostatně stojící kůlny a garáže apod.), související movité věci a případné vyvolané investice (inženýrské sítě apod.). Nemovitostí se rozumí nemovitá věc ve smyslu § 498 odst. 1 a § 3055 občanského zákoníku (zejména pozemek, věcné právo k pozemku, právo, které za nemovitost prohlásí zákon a stavba spojená se zemí pevným základem, která se účinností občanského zákoníku nestala součástí pozemku, na kterém je zřízena). Nemovitostní aktiva mají zejména podobu:

- pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů
- pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji
- pozemků provozovaných jako parkoviště
- pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity
- rezidenčních projektů a domů
- budov pro zdravotnická zařízení
- budov pro vzdělání a školství a školicí střediska
- administrativních budov a center
- hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů

- logistických parků
- multifunkčních center
- nemovitých i movitých energetických zařízení

Fond může též nabývat nemovitosti výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení nemovitostí v Majetku Fondu umožnit na takových nemovitostech výstavbu. Výstavba samotná je vždy realizována na účet Fondu třetí osobou k takové činnosti oprávněnou.

Při výběru vhodných nemovitostí nabývaných do Majetku Fondu se zohledňuje zejména poloha nabývaných nemovitostí v oblastech České republiky, kde lze důvodně předpokládat, že v krátkodobém nebo střednědobém horizontu dojde k pozitivnímu cenovému vývoji.

b) Akcie, podíly, resp. jiné formy účastí na společnostech, které vlastní:

- nemovité věci (tzv. „nemovitostní společnosti“);
- akcie, podíly, resp. jiné formy účastí na obchodních společnostech;
- Tyto společnosti mohou mít také charakter dočasných účelových společností zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.

c) Akcie, podíly, resp. jiné formy účastí na obchodních společnostech zaměřujících se na:

- výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla) apod.;
- poskytování zápůjček fyzickým nebo právnickým osobám;
- správu nemovitostí a poskytování souvisejících služeb;
- provádění stavební činnosti;
- provozování realitní činnosti.

Pořizovány budou především akcie resp. jiné účasti, kde lze v budoucnosti očekávat nadprůměrné zhodnocení investice.

Při investování do akcií resp. jiných forem Účástí bude Fond zohledňovat zejména jejich ekonomickou výhodnost, při současném respektování pravidel obezřetnosti a pravidel pro omezování rizik při investování.

d) Fond může nabývat movité věci, které jsou účelově spojeny s nemovitostmi nebo ostatními aktivy Fondu a slouží k zabezpečení provozu a ochrany takto nabývaných aktiv. Mezi takové movité věci patří například nábytek, svítidla, drobné vybavení budov, dopravní a transportní vybavení, výpočetní technika nebo strojní zařízení, které tvoří s nemovitostí logický celek apod.

Fond může také nabývat movité věci, které nejsou spojené s nemovitostmi nebo ostatními aktivy za předpokladu, že povaha těchto movitých věcí zcela zjevně nenarušuje celkový investiční či rizikový profil Fondu a není-li vyloučena, resp. vážně ohrožena jejich likvidita.

e) Vklady v bankách nebo zahraničních bankách.

f) Dluhopisy resp. obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky.

g) Tuzemské akcie, tj. vydané emitentem se sídlem umístěným na území České republiky bez ohledu na skutečnost, zda tyto byly přijaty k obchodování na

regulovaném trhu s investičními nástroji se sídlem v členském státě Evropské unie, resp. k takovému obchodování přijaty nebyly.

- h) Zahraniční akcie, tj. vydané emitentem se sídlem umístěným mimo území České republiky bez ohledu na skutečnost, zda tyto byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu s investičními nástroji se sídlem v členském státě Evropské unie, resp. k takovému obchodování přijaty nebyly.
- i) Cenné papíry investičních fondů.
- j) Cenné papíry a nástroje peněžního trhu.
- k) Nabývání a postupování pohledávek za úplatu, za předpokladu, že tyto budou pro Fond ekonomicky výhodné, tj. jejichž dlouhodobá výnosnost bude přesahovat náklady na jejich pořízení. Pohledávky budou zpravidla nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Fond může nabývat do svého majetku pohledávky nejen po splatnosti, ale i před splatností, a to bez ohledu na skutečnost, zda sídlo (resp. bydliště) dlužníka je umístěno v České republice, či v zahraničí.
- l) Práva k nehmotným statkům, tj.:
 - Ochranné známky – kterými se rozumí jakékoli označení schopné grafického znázornění, zejména slova, včetně osobních jmen, barvy, kresby, písmena, číslice, tvar výrobku nebo jeho obal, pokud je toto značení způsobilé odlišit výrobky nebo služby jedné osoby do výrobků nebo služeb jiné osoby.
 - Průmyslové vzory – kterými se rozumí vnější úprava výrobku. Ta je plošná nebo prostorová a spočívá zejména ve zvláštním tvaru, obrysu, v kresbě nebo v uspořádání barev či kombinaci těchto znaků.
 - Užité vzory – se považuje technické řešení, které je nové, přesahuje rámec pouhé odborné dovednosti a je průmyslově využitelné.
 - Vynálezy – se považuje výrobek nebo technický postup, který představuje z hlediska světového stavu techniky zcela novou myšlenku, jež skýtá úplně nové možnosti nebo vylepšuje současný stav.
 - Výrobně technické dokumentace – kterými se rozumí souhrn podkladů zpracovaných s cílem realizovat technickou myšlenku (např. výrobek, technické dílo, zařízení apod.).

Fond může poskytovat za úplatu práva k nehmotným statkům v Majetku Fondu k jejich užívání třetím osobám.

- m) Poskytování úvěrů a zápůjček je možné za předpokladu, že tyto budou pro Fond ekonomicky výhodné.
- n) Majetek nabytý při uskutečňování procesu přeměny obchodních společností podle zvláštního právního předpisu, při níž bude Fond společností zúčastněnou na této přeměně.

7.2 Investiční společnost při obhospodařování Majetku Fondu používá zejména následující postupy:

- a) Pořizování aktiv do Majetku Fondu dle Článku 7.1 tohoto Statutu (ať již koupí nebo výstavbou); v případě financování pořízení těchto aktiv s využitím zápůjček a úvěrů postupuje Investiční společnost v souladu s Článkem 11 tohoto Statutu. V případě výstavby budou finanční prostředky Fondu uvolňovány v souladu s příslušnými ustanoveními smlouvy o výstavbě postupně dle skutečně provedených prací s tím, že jednotlivé stavební fáze, na něž bude výplata prostředků vázána, budou odsouhlaseny nezávislým stavebním dozorem.

Stavební dozor rovněž provede kontrolu fakturovaných položek a jejich skutečné realizace.

- b) Prodej a pronájem aktiv dle Článku 7.1 tohoto Statutu.
- c) Rozdělování budov na jednotky na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona.
- d) Prodej a pronájem jednotek vzniklých podle Článku 7.2 písm. c) tohoto Statutu.
- e) Zakládání a nákup obchodních společností, včetně možnosti následného rozhodování o přeměnách takových společností a včetně možnosti přebírání jejich jmění Fondem.
- f) Pořizování nemovitostí do Majetku Fondu za účelem jejich zhodnocení, dalšího prodeje a pronájmu.

V souvislosti s činnostmi podle článku 7.2 písm. d) a f) tohoto Statutu může Fond uzavírat k budovám, jednotkám, rozestavěným budovám a rozestaveným jednotkám zástavní smlouvy ve vlastnictví Fondu k zajištění úvěrů budoucích kupujících na financování koupě těchto budov a jednotek podle kupních smluv nebo smluv o budoucích kupních smlouvách s Fondem.

7.3 Aktiva, na něž je podle Článku 7.1 tohoto Statutu zaměřena investiční strategie Fondu, může Fond nabývat také v rámci přeměny podle Zákona o přeměnách jako součást jmění, které má podle příslušného projektu přeměny na Fond jako nástupnickou společnost přejít.

7.4 Investice nad aktuální hodnotu aktiv Fondu

Investiční společnost je na účet Fondu oprávněna uskutečnit investici, jejíž výše překračuje aktuální hodnotu Majetku Fondu, za předpokladu, že:

- a) bude zachována likvidita Fondu dle Článku 8 tohoto Statutu;
- b) v té části investice, která v době pořízení překračuje hodnotu Majetku Fondu, bude mít Fond zajištěn zdroj kapitálu pro uskutečnění takové investice;
- c) splatnost této části investice nenastane dříve, než Investiční společnost na účet Fondu získá přístup ke zdroji kapitálu pro uskutečnění takové investice;
- d) zdroj kapitálu bude splňovat požadavky na průhlednost a nezávadnost a čerpáním nedojde k porušení pravidel pro přijímání úvěrů a zápůjček podle tohoto Statutu; a
- e) a pro případ, že Investiční společnost na účet Fondu přístup k tomuto zdroji kapitálu nezíská, bude oprávněn od takové investice bez sankce odstoupit.

7.5 Fond upozorňuje, že investování může přinášet zvýšené riziko, ačkoliv Fond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy, a že jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Fondu (Článek 9).

7.6 Fond může využít aktuální situace na trhu ke zvýšení expozice v rámci určité třídy aktiv, což může znamenat vyšší riziko z důvodu nedostatečné diverzifikace portfolia.

7.7 Fond může uzavírat smlouvy o prodeji majetkových hodnot, které nemá ve svém majetku nebo které má na čas přenechány pouze při zachování celkové ekonomické výhodnosti takové operace.

7.8 Fond bude investovat v zemích, kde je Depozitář schopen zajistit plnění práv a povinností v rozsahu stanoveném Zákonem a tímto Statutem.

7.9 Investice do Fondu je vhodná zejména pro kvalifikované investory se zkušenostmi v oblasti investování, zejména nemovitostí a majetkových Účastí s dlouhodobým časovým horizontem investic. Investor by měl být schopen akceptovat i delší období

negativního vývoje hodnoty akcie Fondu. Fond je proto vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na 10 a více let, neboť vzhledem k charakteru aktiv, které mají nižší likviditu, vyžaduje čas v řádu několika let.

- 7.10 Zkušenosti potenciálních klientů budou ověřeny s využitím dotazníku Investiční společnosti. Předmětným dotazníkem se přezkoumají zkušenosti potenciálních klientů s investováním do aktiv, na něž se zaměřuje investiční strategie Fondu. V případě, že potenciální investor odpovídající zkušenosti v dotazníku neprokáže a i přesto hodlá realizovat zamýšlenou investici, Fond prostřednictvím Investiční společnosti předloží takovému potenciálnímu klientovi Čestné prohlášení (tvořící přílohu Statutu). V Čestném prohlášení klient stvrdí svým podpisem, že byl upozorněn na nevhodnost investice a přesto ji hodlá realizovat a že si je vědom všech rizik, které pro něho z této investice vyplývají.

8 Likvidní majetek a schvalování transakcí zakladatelskými akcionáři

8.1 Likvidní majetek

Podíl likvidního majetku Fondu bude zpravidla nižší než 50 %. Pouze v ojedinělých případech typicky např. zvýšení základního kapitálu Fondu (tj. po vydání vysokého počtu akcií) nebo po prodeji významného aktiva z Majetku Fondu může podíl likvidního majetku dosahovat vyšších hodnot a to až po období jednoho roku. Minimální podíl likvidního majetku Fondu na celkovém Majetku Fondu je 3 %, resp. minimálně 500.000,- Kč, jakmile přesáhne hodnota Majetku Fondu 16,6 mil. Kč. Likvidní část Majetku Fondu investuje Fond krátkodobě do:

- (i) vkladů, se kterými je možno volně nakládat nebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti nejdéle jeden rok, pokud se jedná o vklady u bank, poboček zahraničních bank nebo zahraničních bank, jež dodržují pravidla obezřetnosti podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která Česká národní banka považuje za rovnocenná;
- (ii) cenných papírů vydaných jiným investičním fondem;
- (iii) státních pokladničních poukázek a obdobných zahraničních cenných papírů;
- (iv) dluhopisů nebo obdobných zahraničních cenných papírů, které:
 - byly přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu;
 - jsou obchodovány na regulovaném trhu v jiném členském státě Evropské unie;
 - byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu ve státě, jenž není členským státem Evropské unie, nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, jestliže tyto trhy jsou uvedeny v seznamu zahraničních regulovaných trhů České národní banky a mají zbytkovou dobu splatnosti nejdéle tři roky;
- (v) poukázek České národní banky a obdobných zahraničních cenných papírů.

8.2 Schvalování transakcí všemi zakladatelskými akcionáři Fondu:

V odůvodněných případech může Investiční společnost požádat o souhlas všech zakladatelských akcionářů Fondu se zamýšlenou transakcí z Majetku Fondu. Souhlas

všech zakladatelských akcionářů Fondu se zamýšlenou transakcí musí být udělen v písemné podobě.

9 Rizikový profil

9.1 Fond upozorňuje investory, že hodnota investice do Fondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost Fondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu.

Investice do Fondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.

9.2 Relevantními riziky spojenými s investiční politikou Fondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu, jsou zejména rizika související s investičním zaměřením Fondu na nemovitostní trh, a to především následující rizika:

a) Riziko spojené s investicemi do nemovitostí

Obecně u investic do nemovitostí existuje riziko investic do nemovitostí, na kterých vážnou zástavní nebo jiná práva třetích osob, riziko nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání nemovitosti a riziko vyplývající z oceňování nemovitostí. V prvních 36 měsících existence Fondu může být s výjimkou minimální částky likvidních prostředků dle Článku 8 tohoto Statutu až 100% Majetku Fondu tvořeno jediným aktivem. Toto dočasné snížení diverzifikace rizik zvyšuje závislost hodnoty Majetku Fondu na tomto jediném aktivu.

S ohledem na povahu rozhodné části Majetku Fondu, jež bude tvořena nemovitostmi, probíhá jeho oceňování v souladu s Článkem 10.5 tohoto Statutu vždy jednou za rok. V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu nemovitostí v Majetku Fondu by tak mohla nastat situace, kdy aktuální hodnota akcie Fondu stanovená na základě posledního provedeného ocenění, nekoresponduje s reálnou hodnotou nemovitostí v Majetku Fondu. Dojde-li k takovéto náhlé změně okolností ovlivňujících cenu nemovitostí v Majetku Fondu, postupuje Investiční společnost v souladu s Článkem 10.7 tohoto Statutu.

Nabývá-li Fond do svého majetku nemovitosti (konkrétně stavby) výstavbou, existuje riziko jejich vadného příp. pozdního zhotovení, v důsledku čehož může Fond vzniknout škoda. Vzhledem k povaze majetku existuje rovněž riziko zničení takového aktiva, ať již v důsledku jednání třetí osoby či v důsledku vyšší moci.

S ohledem na možnost Fondu přijímat úvěry do souhrnné výše představující dvacetinásobek Majetku Fondu, dochází v odpovídajícím rozsahu i ke zvýšení rizika nepříznivého ekonomického dopadu na Majetek Fondu v případě chybného investičního rozhodnutí, resp. v důsledku jiného důvodu vedoucího ke snížení hodnoty Majetku Fondu. Vzhledem k této možné úvěrové angažovanosti Fondu existuje rovněž odpovídající riziko jeho insolvence.

b) Rizika spojená se stavebními vadami, spočívající v tom, že nemovitosti mohou být dotčeny stavebními vadami, které mohou být např. vadami skrytými nebo vadami, které vyvstanou až po delším časovém období. Eliminací tohoto rizika je zajištění kvalitního stavebního dozoru a smluvní odpovědnost za vady. Důsledkem těchto vad může být snížení hodnoty nemovitosti a zvýšené náklady na opravy apod.

c) Rizika spojená s nabytím zahraniční nemovitosti spočívající v tom, že v případě zahraničních nemovitostí existuje riziko politické, ekonomické či právní nestability. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek dispozice (prodeje) nemovitosti nebo Účasti ve společnosti, například z

důvodu devizových či právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě znárodnění.

- d) Rizika spojená s možností selhání společnosti, ve které má Fond Účast, spočívající v tom, že taková společnost může být dotčena podnikatelským rizikem - úvěrové riziko, spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj dluh. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v příslušné společnosti či jeho úplnému znehodnocení (například v případě úpadku), resp. nemožnosti prodeje Účasti v takové společnosti.
- e) Riziko spojené s financováním výstavby nemovitosti, spočívající v tom, že při financování výstavby nemovitostí existuje riziko vyplývající ze specifik realizace výstavby, např. zásah vyšší moci ztěžující či znemožňující výstavbu, nedodržení harmonogramu prací apod. Toto riziko je možné omezit důsledným výběrem renomovaných developerských a stavebních společností spolu s aplikací kontrolní činnosti stavebního dozoru.
- f) Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívající v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji (např. bytových jednotek v residenčních projektech), nebo včasné a přiměřené obsazení aktiv určených k pronájmu (například nebytových prostor u neresidenčních projektů) dostatečným množstvím nájemců
- g) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Fondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v Majetku Fondu na hodnotu akcie a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.
- h) Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu, kdy emitent investičního nástroje v Majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.
- i) Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí, nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě.
- j) Riziko zvýšení investičních nákladů jednotlivých projektů oproti míře předpokládané obchodním plánem příslušného projektu.
- k) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s realizací projektů, zejména opožděné vydání rozhodnutí nezbytných k výstavbě (například územní rozhodnutí, stavební povolení, veřejnoprávní smlouvy, kolaudační souhlasy apod.) oproti termínu předpokládanému obchodním plánem příslušného projektu, případně stav, kdy realizace projektu je zcela znemožněna pro nevydání některého z potřebných veřejnoprávních dokumentů.
- l) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje nemovitostního trhu na ceny a hodnoty projektů v Majetku Fondu.
- m) Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je Majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty Majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má Majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování.

9.3 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozím Článku 9.2 Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení výnosů předpokládaných obchodním plánem příslušného projektu. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Fondu do projektu, popřípadě též překážkou úhrady dluhů vůči financující bance. Vzhledem k tomu, že úhrada prostředků investovaných Fondem do projektu bude zpravidla podřízena plnému uhrazení dluhů vůči financující

bance, vlastní prostředky by Fondu nebyly vráceny před tímto uhrazením; v případě krajně nepříznivého vývoje (zahrnujícím též možnou insolvenční příslušné společnosti) nebude vlastní investice Fondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

9.4 Ostatní relevantní rizika, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu:

- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty akcií vydaných Fondem v důsledku změn skladby či hodnoty Majetku Fondu.
- b) Operační riziko – ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, nebo lidského faktoru, anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování Majetek Fondu nebo cenné papíry vydávané fondem.
- c) Riziko vypořádání – transakce Majetku Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým dluhům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.
- d) Riziko právních vad – hodnota Majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad nemovitostí nabytých do Majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.
- e) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen, například z důvodu, že do 1 roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností Fondový kapitál investičního fondu nedosáhne výše 1.250.000 EUR, že Fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod.
- f) Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Investiční společnosti, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jejím úpadku, nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Investiční společnosti nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.
- g) Riziko vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.
- h) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v Majetku Fondu mohou být vyjádřena v jiných měnách, než v českých korunách, zatímco aktuální hodnota akcie Fondu a podíl na zisku se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Fondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Fondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.
- i) Riziko právních vad – hodnota Majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad ochranné známky, obchodní firmy nebo autorského práva, tedy například v důsledku nesprávné registrace, nedostatečné ochrany územní či typové, existence sporu s jiným subjektem, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.

10 Zásady hospodaření Fondu

- 10.1 Fond nevytváří podfondy.
- 10.2 Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.
- 10.3 K uspokojení pohledávky věřitele nebo akcionáře za Fondem, která vznikla v souvislosti s její investiční činností, lze použít majetek z této investiční činnosti Fondu. Majetek z investiční činnosti Fondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem z jeho investiční činnosti.
- 10.4 Účetním obdobím Fondu je stanoveno období od 1. ledna do 31. prosince kalendářního roku; případné změny v průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle ustanovení Zákona a Zákona o přeměnách, tím nejsou vyloučeny. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 10.5 Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
- Administrátor za podmínek dle § 194 a § 195 Zákona; anebo
 - nezávislý znalec.
- 10.6 Reálnou hodnotu Účasti v Majetku Fondu je Administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého znaleckého stanovení reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované Účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná Účast přímou anebo nepřímou účast.
- 10.7 Reálná hodnota nemovitostí a Účastí v Majetku Fondu je stanovena vždy ke konci každého kalendářního roku, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu nemovitostí a Účastí pro období od posledního dne kalendářního roku do dne předcházejícímu dni dalšího stanovení reálné hodnoty nemovitostí a majetkových účastí, tj. do dne předcházejícího datu:
- mimořádného ocenění dle tohoto Statutu; nebo
 - ocenění ke konci následujícího kalendářního roku.
- 10.8 Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty nemovitosti v případě nabytí nebo pozbytí vlastnického práva k nemovitosti za podmínek Zákona. Tímto oceněním hodnoty nemovitosti je Obhospodařovatel i Administrátor vázán.
- 10.9 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu nemovitostí a Účastí v Majetku Fondu a na žádost všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu Majetku Fondu (dále jen „mimořádné ocenění“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž „mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie“, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem akcionářům Fondu způsobem stanoveným pro vyhlášení aktuální hodnoty investiční akcie Fondu.
- 10.10 Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.
- 10.11 Investiční společnost jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s Článkem 6 až 11 nařízení č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled. Tuto hodnotu pro aktuální účetní období Administrátor stanoví na základě porovnání míry využití pákového efektu

z účetní závěrky Fondu za předcházející účetní období, nejdéle do 30.4. aktuálního účetního období.

10.12 O jednotlivých investicích a transakcích, včetně přijetí úvěru nebo zápůjčky nebo sjednání derivátu rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž je povinen vyžádat si předchozí písemné stanovisko investičního výboru Fondu. Investiční výbor Fondu má tři členy a je poradním orgánem Fondu. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává statutární ředitel Fondu, a to dva členy na návrh většiny akcionářů Fondu a jednoho člena na návrh předsedy představenstva Obhospodařovatele. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů, hlasování per rollam i ve formě e-mailové zprávy je možné. Investiční výbor hlasuje o stanoviscích k návrhům předkládaným Obhospodařovatelem a jednotlivými členy Investičního výboru. Stanovisko je buď (i) ano, podporujeme navrhovanou investici nebo (ii) ano, podporujeme navrhovanou investici za následujících podmínek nebo (iii) ne, nepodporujeme navrhovanou investici. Informace o složení investičního výboru a jeho změnách poskytne Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu všem akcionářům Fondu.

10.13 Obhospodařovatel není stanoviskem investičního výboru Fondu vázán a je oprávněn rozhodnout o investici i při negativním stanovisku investičního výboru, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, statut Fondu nebo porušena povinnost odborné péče Obhospodařovatele. Pokud bude záměr v souladu s obecně závaznými právními předpisy a statutem Fondu, Obhospodařovatel zajistí realizaci daného investičního záměru.

10.14 Valná hromada Fondu může rozhodnout o výplatě podílu na zisku v souladu s právními s obecně závaznými právními předpisy a stanovami Fondu.

10.15 Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.

10.16 Práva akcionáře podílet se na zisku a na likvidačním zůstatku, jakož i další majetková práva spojená s investiční akcií Fondu se vztahují jen k majetku a dluhům z investiční činnosti Fondu.

10.17 Použití zisku, který vznikl z investiční činnosti:

- a) Hospodářský výsledek Fondu z jeho investiční činnosti vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností vykonávaných Fondem a náklady na zajištění investiční činnosti Fondu.
- b) Výnosy z majetku z investiční činnosti Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, stanovy Fondu nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem z investiční činnosti (přebytek výnosů nad náklady Fondu z investiční činnosti), nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku z investiční činnosti Fondu a ke zvýšení hodnoty jednotlivých investičních akcií. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ztrátou z investiční činnosti (převýšení nákladů nad výnosy Fondu z investiční činnosti), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Fondu z investiční činnosti. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z investiční činnosti z minulých let. Nestací-li tyto prostředky Fondu ke krytí ztráty, musí být ztráta v roce následujícím po účetním období, ve kterém ztráta vznikla, kryta snížením zapisovaného základního kapitálu.
- c) V souladu s ustanovením předchozího odstavce může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že akcionářům bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku akcionářů Fondu je dividenda určená poměrem akcionářova podílu k majetku z investiční činnosti Fondu k datu výplaty dividendy určené k takovému účelu valnou hromadou Fondu. Souhrn vyplacených dividend za příslušné účetní

období nesmí být vyšší než je hospodářský výsledek za příslušné účetní období po odečtení prostředků povinně převáděných do kapitálových fondů Fondu, jsou-li zřízeny, a neuhrazených ztrát minulých let a po přičtení nerozděleného zisku minulých let a kapitálových fondů vytvořených ze zisku, které Fond může použít dle svého volného uvážení. Fond nesmí vyplatit zisk nebo prostředky z jiných vlastních zdrojů, ani na ně vyplácet zálohy, pokud by si tím přivodil úpadek podle příslušného právního předpisu.

- d) Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu je den určený k takovému účelu valnou hromadou Fondu. Tento den nesmí předcházet dni konání valné hromady, která rozhodla o výplatě dividendy, a nesmí následovat po dni splatnosti dividendy. Dividenda je splatná nejpozději do šesti měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku. O splatnosti dividend a tantiém rozhodne valná hromada usnesením o rozdělení zisku. Pokud valná hromada v usnesení splatnost a místo neupraví, platí zákonná úprava.
- e) Fond vyplatí dividendu na své náklady a nebezpečí pouze bezhotovostním převodem na účet akcionáře vlastního investiční akcie uvedený v seznamu akcionářů.
- f) Valná hromada může svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároků členů správní rady a statutárního ředitele na výplatu tantiém.

10.18 Použití zisku, který nevznikl z investiční činnosti:

Ustanovení a postup uvedený v Článku 10.18 Statutu se použije obdobným způsobem pro použití zisku, který nevznikl z investiční činnosti Fondu. Právo na zisk, který nevznikl z investiční činnosti Fondu, náleží zakladatelským akciím. Podíl u zakladatelských akcií na dividendě odpovídá poměru na Fondovém kapitálu připadajícím na zakladatelské akcie za příslušné rozhodné období.

11 Pravidla poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček. Míra využití pákového efektu.

11.1 Investiční společnost je oprávněna při obhospodařování Majetku Fondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 300% Fondového kapitálu.

11.2 Investiční společnost pro určení maximální limitu pro míru využití pákového efektu na účet Fondu, jakož i pro určení limitu pro poskytnutí investičních nástrojů z Majetku Fondu jako finančního kolaterálu, nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu, anebo jiného zajištění, zohlední zejména:

- g) investiční strategii Fondu,
- h) míru expozice Fondu, jakož i jinou ekonomickou vazbu na osoby, které by mohly být zdrojem systémového rizika pro řádné fungování finančního trhu v České republice,
- i) riziko koncentrace vůči jedné smluvní straně,
- j) míru zajištění při využívání pákového efektu,
- k) poměr Majetku a dluhů Fondu a
- l) charakter, rozsah a složitost svých činností.

11.3 Fond může přijmout úvěr (včetně hypotečního úvěru), nebo zápůjčku se splatností nepřesahující 25 let za podmínek odpovídajících standardu na nemovitostním trhu, a to do výše 3000% hodnoty Majetku Fondu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky před poskytnutím). Součet všech úvěrů a zápůjček přijatých Fondem nesmí přesáhnout 3000% hodnoty Majetku Fondu a současně úrokové zatížení bude brát

ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Fondu.

- 11.4 Fond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 100% hodnoty Majetku Fondu. Úvěry nebo zápůjčky budou Fondem poskytovány se splatností nepřesahující 20 let. Preferovanou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z Majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.), nicméně to není povinnou podmínkou. Maximální limit zápůjček a úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi činí 35% hodnoty Majetku Fondu, přičemž po dobu 36 měsíců od vzniku Fondu je to 100% hodnoty Majetku Fondu.

Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována obchodní společnosti, na níž má Fond Účast umožňující ovládání této společnosti, nemusí Fond požadovat po této společnosti zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládající a ovládané osoby, a dále Fond může smluvně podřídit vlastní pohledávky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto společností vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele; vždy však bude takto sjednaná podřízenost omezena zánikem Účasti umožňující Fondu ovládání této společnosti.

- 11.5 Fond může ze svého majetku poskytnout zajištění přijatých úvěrů či zápůjček za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Fondu a nesmí nepřiměřeně zvyšovat riziko portfolia Fondu.
- 11.6 Majetek Fondu nelze použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, k zajištění dluhu jiné osoby, nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním tohoto Fondu bez souhlasu valné hromady Fondu.

12 Pravidla sjednávání derivátů na účet Fondu

- 12.1 Na účet Fondu lze sjednat derivát, je-li:

- a) přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení;
- b) sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení;
- c) sjednán s osobou, na níž má Fond Účast umožňující ovládat tuto osobu.

- 12.2 Na účet Fondu lze sjednat derivát výhradně za účelem zajištění hodnoty Majetku Fondu, snížení míry rizika Fondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním Majetku Fondu.

- 12.3 Reálná hodnota derivátu sjednaného na účet Fondu nesmí v době sjednání v absolutní hodnotě přesáhnout 5% Majetku Fondu.

- 12.4 Reálná hodnota všech derivátů sjednaných na účet Fondu nesmí v součtu v absolutní hodnotě přesáhnout 10% Majetku Fondu.

13 Cenné papíry vydané Fondem, jejich vydávání a odkup, převod a obchodování s cennými papíry vydávaných fondem

- 13.1 Společnost vydává dva druhy kusových akcií – zakladatelské akcie a investiční akcie.
- 13.2 Zakladatelské akcie mají podobu listinných cenných papírů a jsou vydány ve formě na jméno. Investiční akcie mají podobu zaknihovaných cenných papírů a jsou vydány ve formě na jméno.

- 13.3 Zakladatelské akcie nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu ani na jiném veřejném trhu. Investiční akcie mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu případně na jiném veřejném trhu. Emisní kurz zakladatelských akcií byl plně splacen. Investiční akcie jsou plně splacené a převoditelné bez omezení.
- 13.4 Akcie Fondu se zapisuje do seznamu akcionářů. Do seznamu akcionářů se zapisují údaje požadované ust. § 264 Zákona o obchodních korporacích. V případě zaknihovaných akcií jsou akcie Fondu evidovány i na příslušných majetkových účtech. Seznam akcionářů není u akcií v zaknihované podobě nahrazen výpisem z evidence Centrálního depozitáře cenných papírů nebo výpisem z evidence navazující na evidenci Centrálního depozitáře cenných papírů.
- 13.5 Jednotlivé zakladatelské akcie mohou být na žádost akcionáře a v souladu se stanovami Fondu nahrazeny hromadnou listinou.
- 13.6 Převod zaknihované akcie je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise akcií podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.
- 13.7 Práva spojená se zaknihovanou akcií vykonává osoba, která je zapsána v evidenci zaknihovaných cenných papírů k rozhodnému dni jako vlastník akcie, a není-li stanoven rozhodný den, ke dni, kdy právo uplatňuje, ledaže bude prokázáno, že zápis v evidenci zaknihovaných cenných papírů neodpovídá skutečnosti.
- 13.8 Hodnota akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).
- 13.9 Akcionáři Fondu mají veškerá práva spojená s akciemi Fondu, která jim udělí tento Statut, stanovy Fondu a Zákon o obchodních korporacích, nestanoví-li stanovy Fondu nebo Zákon něco jiného. Akcionáři Fondu se podílejí na Fondovém kapitálu dle pravidel stanovených tímto Statutem, stanovami Fondu, Zákonem a Zákonem o obchodních korporacích. Na každý druh emitovaných akcií připadá určitá část Fondového kapitálu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované akcie určitého druhu představují stejný podíl na příslušné části Fondového kapitálu připadajícího na daný druh akcií.

Zakladatelské akcie

- 13.10 Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 20 (dvacet) kusů listinných zakladatelských akcií představujících stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu.
- 13.11 Zakladatelské akcie jsou ty akcie, které byly určeny jako zakladatelské akcie v rozhodnutí valné hromady společnosti schvalující tuto přeměnu.
- 13.12 Zakladatelskými akciemi zůstávají v případě úpisu i ty zakladatelské akcie, které upsala jiná osoba než vlastník zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého předkupního práva podle ust. § 160 Zákona, a rovněž zakladatelské akcie, které nabyla jiná osoba než vlastník zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého přednostního práva na úpis nových zakladatelských akcií za podmínek uvedených v ust. § 161 Zákona.
- 13.13 Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se dle Zákona o obchodních korporacích a stanov Fondu na řízení Fondu, jeho zisku a na likvidačním zůstatku při jeho zrušení s likvidací. Toto právo na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z hospodaření Fondu s majetkem, který nevznikl z investiční činnosti.
- 13.14 Pravidla pro zvýšení a snížení zapisovaného základního kapitálu jsou upravena ve stanovách Fondu.

Investiční akcie

13.15 Akcie společnosti, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. S investiční kusovou akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet společnosti. Investiční akcie odkoupením zanikají.

13.16 Upisovat investiční akcie lze jen na základě veřejné výzvy k jejich úpisu.

13.17 S investičními akciemi Fondu není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis nebo stanovy Fondu něco jiného. S investiční akcií není spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se dle Zákona o obchodních korporacích a stanov Fondu na řízení Fondu, avšak je s ní spojeno právo akcionáře podílet se dle Zákona, stanov Fondu a tohoto Statutu na zisku Fondu a na likvidačním zůstatku při jeho zrušení s likvidací. Toto právo na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (z Fondového kapitálu připadajícího na investiční akcie)

Nabývání investičních akcií Fondu a postupy a podmínky pro vydávání a odkupování investičních akcií

13.18 Investiční akcie Fondu může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně:

- a) ve výši ekvivalentu částky 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc euro) přepočtené na české koruny v kurzu vyhlášeném Českou národní bankou ke dni nabytí v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. a) až i) bod 1 Zákona.
- b) částku 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 Zákona.

13.19 Fond emituje investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných upisovatelem na účet Fondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu, resp. za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích. Za peněžní částku došlou na účet Fondu (sníženou o případné poplatky) účtovanou dle smlouvy o úpisu investičních akcií, nebo za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích je emitován nejbližší nižší celý počet investičních akcií Fondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky (snížené o případné poplatky) a aktuální hodnoty investiční akcie Fondu platné k rozhodnému dni. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou investiční akcii Fondu, je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků), činí-li tento rozdíl maximálně 100,- Kč. Přesahuje-li rozdíl částku 100,- Kč, bude vyplacen zpět na bankovní účet investora.

13.20 Aktuální hodnota investičních akcií je stanovována z Fondového kapitálu připadajícího na investiční akcie zjištěného na konci rozhodného období. Aktuální hodnota investičních akcií se určí jako hodnota Fondového kapitálu připadajícího na investiční akcie dělená počtem vydaných investičních akcií. Rozhodné období začíná běžet dnem následujícím po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota akcií Fondu a končí posledním dnem kalendářního čtvrtletí. V obvyklých případech je rozhodným obdobím kalendářní čtvrtletí a dnem stanovení aktuální hodnoty investičních akcií poslední den příslušného kalendářního čtvrtletí. Výjimečně může být rozhodné období kratší než kalendářní čtvrtletí, zejména v případech, kdy je Fond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty akcií. Upisovací hodnota investičních akcií při první emisi probíhá za aktuální cenu zakladatelské akcie nebo, jsou-li vydány již některé investiční akcie, investiční akcie, které byly vydány jako první. Počínaje prvním měsícem následujícím po prvním úpisu investiční akcie je aktuální hodnota pro investiční akcii stanovována samostatně.

- 13.21 Aktuální hodnota investiční akcie Fondu je zaokrouhlena na celé koruny matematicky. Aktuální hodnota investiční akcie Fondu je vyhlášena do 10 (deseti) pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období.
- 13.22 Investiční akcie jsou emitovány do 60 (šedesáti) pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu investiční akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků akcionáře na účet Fondu dle Článku 13.20 tohoto Statutu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění Majetku Fondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) pracovních dní. Vydání investičních akcií proběhne tak, že Administrátor předá akcionáři investiční akcie bez zbytečného odkladu po jejich emisi v sídle Administrátora v pracovní dny od 9 do 16 hodin.
- 13.23 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku Fondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu vydaných Investičních akcií. Byl-li akcionáři vydán vyšší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, rozhodne Fond o zrušení příslušného počtu Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Akcionář je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení akcionáře s poskytnutím součinnosti při Investičních akciích. Byl-li akcionáři vydán nižší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude akcionáři dodatečně vydán příslušný počet Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně opravené aktuální hodnoty Investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.
- 13.24 Fond je oprávněn za úpis investičních akcií účtovat investorovi vstupní poplatek v maximální výši 3% z částky k investování a to kromě prvních dvou měsíců od zahájení upisování investičních akcií. Tento poplatek je příjmem Fondu. Vstupní poplatek se připočítává k upisované částce. Konkrétní výše vstupního poplatku je uvedena ve smlouvě o úpisu uzavřené mezi investorem a Fondem.
- 13.25 Odkupování investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení investičních akcií, kterou akcionář předkládá Fondu. Fond je povinen odkoupit investiční akcie od akcionářů nejdéle do:
- 30 dní ode dne obdržení žádosti o odkoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě maximálně 4.000.000,-Kč (čtyři miliony korun českých);
 - 60 dní ode dne obdržení žádosti o odkoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě vyšší než =4.000.000,-Kč (čtyři miliony korun českých), maximálně však =10.000.000,-Kč (deset milionů korun českých);
 - 90 dní ode dne obdržení žádosti o odkoupení investičních akcií, pokud příslušný akcionář žádá o odkoupení investičních akcií v aktuální hodnotě vyšší než =10.000.000,-Kč (deset milionů korun českých);
- přičemž k odkoupení investičních akcií používá prostředky z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností Fondu.
- 13.26 Žádost o odkup investičních akcií lze podat:
- osobně v sídle Administrátora v pracovní dny od 9:00 do 16:00;
 - prostřednictvím poštovní zásilky s úředně ověřeným podpisem;

- c) prostřednictvím elektronické pošty se zaručeným podpisem;
- d) prostřednictvím elektronické pošty bez zaručeného podpisu, bude-li žádost následně do 5 pracovních dnů doplněna způsobem dle písm. a), b) nebo c).

13.27 Administrátor zajistí odkoupení investiční akcie za její aktuální hodnotu vyhlášenou zpětně pro období, v němž obdržela žádost o odkoupení investičních akcií. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet akcionáře uvedený v žádosti o odkup investičních akcií. Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií Fondu činí 200.000,- Kč (dvě stě tisíc korun českých). Hodnota investičních akcií ve vlastnictví jednoho akcionáře Fondu nesmí odkupem investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice dle Článku 13.19 tohoto Statutu.

13.28 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku Fondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené Investiční akcie. Byla-li akcionáři vyplacena vyšší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, není akcionář povinen příslušný rozdíl částek vrátet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že akcionář dobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek Fondu vykompenzovat vrácením části peněžních prostředků za odkoupení Investičních akcií, jinak Fond může rozhodnout o zrušení odpovídajícího počtu Investičních akcií v majetku akcionáře. Akcionář je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení akcionáře s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií. Byla-li akcionáři vyplacena nižší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude tento akcionář bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené Investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně opravené aktuální hodnoty Investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

13.29 V odůvodněných případech, kdy lze očekávat změnu hodnoty investiční akcie (např. tehdy, kdy probíhá přecenění Majetku Fondu, anebo nastaly podmínky pro přecenění) lze lhůtu odkupu investičních akcií prodloužit na nezbytně dlouhou dobu, přičemž současně může Administrátor rozhodnout o výplatě zálohy na odkup investičních akcií.

13.30 Na odkupy investičních akcií se neaplikuje výstupní poplatek (srážka).

13.31 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu uvedeného v Článku 13.32 tohoto Statutu, přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 Zákona. Obhospodařovatel může rozhodnout o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií Fondu jen v případech a za podmínek stanovených stanovami Fondu a příslušnými ustanoveními Zákona.

13.32 Klesne-li výše Fondového kapitálu na ekvivalent částky 35.000.000,- Kč (třicet pět milionů korun českých) a nižší, může Obhospodařovatel pozastavit odkupování investičních akcií. Dosáhne-li výše Fondového kapitálu částky 3 mld. Kč (tři miliardy korun českých) a vyšší, může Obhospodařovatel pozastavit vydávání investičních akcií. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií platí ust. § 163 odst. 3 Zákona.

Převod zakladatelských akcií

- 13.33 Hodlá-li některý z vlastníků zakladatelských akcií převést své zakladatelské akcie, mají ostatní vlastníci zakladatelských akcií k těmto akciím po dobu 6 (šesti) měsíců ode dne, kdy jim tuto skutečnost oznámil, předkupní právo, ledaže vlastník zakladatelských akcií zakladatelské akcie převádí jinému vlastníkovi zakladatelských akcií.
- 13.34 Předkupní právo k zakladatelským akciím mají vlastníci zakladatelských akcií i v případě, že některý z vlastníků zakladatelských akcií převádí zakladatelské akcie bezúplatně; tehdy mají vlastníci zakladatelských akcií právo zakladatelské akcie vykoupit za obvyklou cenu. To platí i v jiných případech zákonného předkupního práva.
- 13.35 V případě úmyslu vlastníka zakladatelských akcií převést zakladatelské akcie Fondu, je tento povinen písemně oznámit svůj úmysl převést zakladatelské akcie spolu s uvedením kupní ceny statutárnímu řediteli Fondu, který písemně do 5 (pěti) dnů od doručení nabídky vyzve ostatní vlastníky zakladatelských akcií k uplatnění předkupního práva. V případě, že o to některý z vlastníků písemně požádá do 5 (pěti) dnů ode dne doručení oznámení statutárnímu řediteli o záměru vlastníka zakladatelských akcií převést akcie, musí být kupní cena stanovena na základě posudku znalce. Uplatní-li předkupní právo více vlastníků zakladatelských akcií, mají právo vykoupit zakladatelské akcie poměrně podle velikosti svých podílů. Neuplatní-li žádný vlastník své předkupní právo, a to ve lhůtě 6 (šesti) měsíců ode dne, kdy bylo vlastníku zakladatelských akcií doručeno oznámení statutárního ředitele o úmyslu převádějícího vlastníka zakladatelských akcií převést zakladatelské akcie, sdělí tuto skutečnost statutární ředitel převádějícímu vlastníku zakladatelských akcií a převádějící vlastník zakladatelských akcií je oprávněn převést zakladatelské akcie na jinou osobu, avšak pouze za kupní cenu uvedenou v oznámení o záměru převést zakladatelské akcie, resp. ve znaleckém posudku, pokud se v konkrétním případě vyžaduje dle stanov Fondu.
- 13.36 Zakladatelská akcie je převoditelná rubopisem a smlouvou.
- 13.37 K převodu zakladatelských akcií je nezbytný souhlas statutárního ředitele Fondu.
- 13.38 Statutární ředitel je povinen souhlas s převodem zakladatelských akcií udělit, pokud se všichni vlastníci zakladatelských akcií Fondu vzdají předkupního práva.
- 13.39 Smrtí nebo zánikem akcionáře přechází jeho zakladatelská akcie na dědice nebo právního nástupce.
- 13.40 Vlastníci zakladatelských akcií Fondu se mohou svých předkupních práv a práv na stanovení kupní ceny na základě posudku znalce vzdát formou písemného prohlášení doručeného statutárnímu řediteli Fondu nebo prohlášením učiněným na valné hromadě.
- 13.41 Ustanovení týkající se omezení převoditelnosti zakladatelských akcií a předkupním právem uvedená v člancích výše se nevztahují na: (i) převody zakladatelských akcií, na základě kterých bude některý z akcionářů uplatňovat opční práva na zakladatelské akcie Fondu sjednané ve zvláštní smlouvě mezi akcionáři; (ii) převody zakladatelských akcií související s využitím práva akcionáře prodat zakladatelské akcie třetí osobě spolu se zakladatelskými akciemi jiného akcionáře (tzv. tag-along rights) sjednané ve zvláštní smlouvě mezi akcionáři; (iii) jiné převody zakladatelských akcií uskutečněné v souladu se zvláštní smlouvou mezi akcionáři, schválenou valnou hromadou Fondu. Pro vyloučení pochybností se výslovně stanoví, že pro takové převody se nevyžaduje souhlas statutárního ředitele a převoditelnost akcií nebude omezena.
- 13.42 K účinnosti převodu zakladatelských akcií Fondu vůči Fondu se vyžaduje zápis o změně v osobě akcionáře v seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby akcionáře a předložení zakladatelské akcie Fondu. Fond poté zapíše nového vlastníka do seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu. Fond vydá každému svému akcionáři

na jeho písemnou žádost a za úhradu nákladů opis seznamu všech akcionářů, kteří jsou vlastníky akcií na jméno, nebo požadované části seznamu, a to bez zbytečného odkladu od doručení žádosti, a to za podmínek a způsobem stanoveným Zákonem o obchodních korporacích.

13.43V případě přechodu vlastnického práva k akciím je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

Převod investičních akcií

13.44 Investiční akcie Fondu jsou převoditelné smlouvou.

13.45 Investiční akcie jsou neomezeně převoditelné.

13.46 Smrtí nebo zánikem akcionáře přechází jeho investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.

13.47K účinnosti převodu investičních akcií se vyžaduje zápis o změně akcionáře v evidenci zaknihovaných cenných papírů.

13.48V případě přechodu vlastnického práva k investičním akciím je jeho nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o o předmětné změně vlastníka.

14 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti

14.1 Úplata Investiční společnosti za výkon činnosti obhospodařování Majetku (asset management fee) Fondu a jeho administraci je hrazena z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností a činí:

a) za výkon činnosti obhospodařování majetku (asset management fee) a funkce administrátora Fondu částku ve výši 60.000,- Kč měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc;

b) za poradenství v oblasti strukturování transakcí, smluvních dokumentů, korporátních změn, oceňování, řízení rizik, účetnictví, marketingu a právní služby částku ve výši 3.000,- Kč za hodinu poskytnutých služeb, maximálně do výše, která bude pro danou službu předem odsouhlasena kontrolním orgánem Fondu.

14.2 Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě. Výše úplaty činí 276 000,- Kč + DPH za kalendářní rok a je hrazena z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností na základě měsíční fakturace Depozitáře.

14.3 Úplata Investiční společnosti neobsahuje další náklady, které souvisí s obhospodařováním Majetku Fondu a prováděním administrace, hrazené z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností.

14.4 Investiční společnosti může být rozhodnutím valné hromady po schválení účetní závěrky Fondu přiznán nárok na výplatu tantiém, jakožto podílu na zisku Fondu dosaženém v předchozím kalendářním roce. Termín a způsob výplaty tantiém stanoví svým rozhodnutím valná hromada Fondu.

14.5 Investiční společnosti náleží kromě úplaty rovněž náhrada za výdaje vynaložené při zařizování záležitostí Fondu, přičemž tyto výdaje musí být odsouhlaseny kontrolním orgánem Fondu. Na tyto výdaje lze Investiční společnosti po předchozím souhlasu kontrolního orgánu Fondu vyplácet zálohy, a to i opakovaně.

14.6 Další náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace, hrazené z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností jsou zejména:

- a) náklady vznikající v souvislosti s pořízováním, provozem nebo prodejem nemovitostí, včetně jejich příslušenství a obhospodařovací náklady (zejména se jedná o související právní služby, poplatky katastru nemovitostí, náklady na realitní zprostředkovatele, energie, služby, údržbu, opravy, pojištění, development, provozní náklady, náklady na due diligence, právní služby),
 - b) náklady vznikající s Účastmi v obchodních společnostech (zejména se jedná o související due diligence, právní služby, audit, apod.),
 - c) náklady cizího kapitálu, úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním Majetku Fondu,
 - d) náklady vznikající v souvislosti s pořízováním, provozem a prodejem majetkových hodnot z příslušenství nemovitostí (zejména se jedná o související právní služby, obnovu, údržbu, opravy, energie apod.),
 - e) úplata Depozitáři za činnost odlišnou od výkonu činnosti dle depozitářské smlouvy,
 - f) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky v souvislosti s investiční činností Fondu,
 - g) poplatky za úschovu listinných cenných papírů v Majetku Fondu nebo zaknihovaných cenných papírů,
 - h) úplata za uložení a správu zahraničních cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů,
 - i) náklady na pojištění majetku,
 - j) náklady na znalecké posudky, odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu (mimo odměny statutárnímu orgánu),
 - k) náklady spojené s běžným provozem Fondu,
 - l) náklady spojené s jednáním a činností orgánů Fondu,
 - m) náklady spojené se svoláváním a konáním valných hromad Fondu,
 - n) náklady na nájemné za sídlo Fondu a poplatky za služby související s nájmem,
 - o) náklady na ustanovení a činnost členů investičního výboru, případně znalců,
 - p) náklady na nástroje ke snížení rizik,
 - q) náklady na likvidaci Fondu,
 - r) náklady spojené s přeměnou Fondu,
 - s) náklady na audit Fondu,
 - t) náklady na právní služby,
 - u) náklady na notářské, soudní, správní poplatky a daně.
- 14.7 Náklady, které nevznikají, nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností Fondu lze hradit pouze z Majetku Fondu nesouvisejícího s investiční činností Fondu.
- 14.8 Náklady, které souvisejí s obhospodařováním Majetku Fondu a prováděním administrace hrazené z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností, nepřesáhnou ročně 5% Fondového kapitálu.
- 14.9 Tabulka údajů o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z Majetku Fondu:

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice:
(Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice.)

Vstupní poplatek (přirážka) 3 %

Výstupní poplatek (srážka) 0% z hodnoty odkupovaných investičních akcií

Poznámka: V případě splnění podmínek pro současně uplatnění více druhů srážek se uplatní POUZE srážka s nejvyšší sazbou.

Poplatek za přechod nebo převod (srážka) 0 %

Náklady hrazené z majetku Fondu v průběhu roku (odhad):

Celková nákladovost max. 2,5 % p.a. z průměrné hodnoty aktiv Fondu

15 Údaje o Depozitáři

15.1 Údaje o osobě Depozitáře:

- a) Název: Komerční banka, a.s.
- b) Sídlo: Praha 1, Na Příkopě 33, čp. 969, PSČ 114 07
- c) Identifikační číslo: 453 17 054.
- d) Depozitář je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360.

15.2 Základní charakteristika činnosti Depozitáře:

Depozitář je zejména oprávněn:

- a) mít v opatrování či úschově Majetek Fondu a vést jeho evidenci ve smyslu § 71 Zákona, umožňuje-li to jeho povaha
- b) zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do Majetku Fondu ve smyslu § 72 Zákona a
- c) evidovat, umožňuje-li to jeho povaha, nebo kontrolovat, stav jiného Majetku Fondu, než majetku uvedeného v písmenech a) a b).

15.3 Depozitář provádí ve vztahu k Majetku Fondu kontrolní povinnosti ve smyslu § 73 Zákona s výjimkou kontrolních povinností dle § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.

15.4 Ujednání depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití Majetku Fondu depozitářem.

15.5 Činností uvedené v § 71 odst. 1 Zákona mohou být Depozitářem svěřeny třetí osobě.

16 Další informace

16.1 Orgánem dohledu Fondu je ČNB, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, telefon: 800 160 170, e-mailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: <http://www.cnb.cz>.

16.2 Fond upozorňuje investory, že zápis v seznamu investičních fondů vedeném ČNB a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Fondem, Investiční společností, Depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

17 Informační povinnosti a uveřejňování zpráv o hospodaření Fondu

17.1 Investiční společnost je povinna nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB výroční zprávu Fondu. Investiční společnost je povinna zasílat ČNB informace dle § 3 odst. 3 písm. c) Vyhlášky č. 249/2013 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu ČNB.

17.2 Informování akcionářů Fondu:

Druh poskytované informace	Frekvence a/nebo lhůta pro poskytnutí informace	Způsob poskytnutí informace
Aktuální znění Statutu a stanov Fondu	Na žádost	Listinná podoba nebo elektronicky emailem
Výroční zpráva Fondu	Na žádost	Listinná podoba nebo elektronicky emailem
Údaj o aktuální hodnotě akcie	Čtvrtletně	Elektronicky emailem
Zpráva o hospodaření Fondu	Ročně	Elektronicky emailem

17.3 Investor Fondu odpovídá za správnost poskytnutých kontaktních údajů pro elektronickou komunikaci.

17.4 Zpráva o hospodaření Fondu obsahuje alespoň údaj o aktuální hodnotě Fondového kapitálu, údaj o aktuální hodnotě akcie, údaj o celkové míře pákového efektu a změnách v míře využití pákového efektu a údaj o struktuře Majetku Fondu v rozsahu stanoveném právním předpisem upravujícím účetnictví Fondu.

V Praze dne 1.10.2020



AVANT investiční společnost, a.s., statutární ředitel
zastoupená Mgr. Robertem Robkem, místopředsedou představenstva