



Statut investičního fondu
VENDEAVOUR Private Equity Fund
SICAV a.s.

Obsah:

1	Definice	3
2	Základní údaje o Fondu	5
3	Údaje o osobě Auditora	5
4	Údaje o Obhospodařovateli a Administrátorovi	6
5	Údaje o Depozitáři	8
6	Investiční cíle Fondu	9
7	Investiční strategie Fondu	9
8	Limity pro omezení a rozložení rizika	11
9	Likvidní majetek a schvalování transakcí	12
10	Rizikový profil	12
11	Investiční rozhodování a investiční výbor Fondu	16
12	Zásady hospodaření Fondu	17
13	Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček	20
14	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů	21
15	Cenné papíry vydané Fondem, jejich úpis a obchodování s nimi	21
16	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti	31
17	Další informace	34
18	Poskytování informací o hospodaření Fondu	36
19	Komunikace s Investory a platební účet Investora	37

1 Definice

1.1 Není-li dále uvedeno jinak, mají pojmy uvedené v tomto statutu s velkým počátečním písmenem význam definovaný stanovami Fondu.

1.2 Pro účely tohoto Statutu mají následující pojmy tento význam:

- a) „**Administrátor**“ znamená osobu oprávněnou provádět administraci společnosti dle ust. § 38 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Fond na základě smluvního jednání, jak je definována v čl. 2.9 níže;
- b) „**Akcionář**“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem zakladatelské akcie Fondu.
- c) „**Auditor**“ znamená auditorskou společnost, jak je definována v čl. 3.1 níže, která Fondu poskytuje auditorské služby;
- d) „**ČNB**“ znamená Českou národní banku, , se sídlem Na Příkopě 28, PSČ: 115 03, Praha 1, Česká republika, telefon: +420 800 160 170, emailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: www.cnb.cz.
- e) „**Den připsání peněžní částky na účet Fondu**“ znamená den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Fondu. Při splnění závazku zápočtem na splatné závazky Fondu dle § 1982 a násl. Občanského zákoníku, resp. § 21 odst. (3) Zákona o obchodních korporacích, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek.
- f) „**Depozitář**“ znamená společnost **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.** jak je definována v čl. 5 níže, která pro Fond vykonává činnost depozitáře;
- g) „**Distribuční poměr**“ znamená výši podílu Třídy investičních akcií vydávané k Fondu na Investičním fondovém kapitálu, určené na základě pravidel uvedených ve Stanovách a Statutu.
- h) „**Distributor**“ znamená osobu disponující příslušným oprávněním podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu, jako např. investiční zprostředkovatel, obchodník s cennými papíry anebo banka.
- i) „**Fond**“ znamená **VENDEAVOUR Private Equity Fund SICAV a.s.**, jak je definován v čl. 2.1 níže;
- j) „**Investiční akcie**“ znamená investiční akcie vydávané k Fondu, jak jsou definovány ve Stanovách a v čl. 15. tohoto Statutu, nevyplývá-li ze znění tohoto Statutu něco jiného.
- k) „**Investiční fondový kapitál**“ znamená majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu ve smyslu § 164 odst. 1 ZISIF.
- l) „**Investiční společnost**“ znamená společnost AVANT investiční společnost, a.s., jak je definována v čl. 4 níže;
- m) „**Kč**“ znamená koruny české, zákonnou měnu České republiky;
- n) „**Kvalifikovaný investor**“ znamená kvalifikovaného investora dle § 272 ZISIF.
- o) „**Majetek Fondu**“ znamená aktiva Fondu;

- p) „**Manažerská investiční akcie**“ znamená investiční akcie takto označené v čl. 15 tohoto Statutu.
- q) „**Nařízení**“ znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách jejich obhospodařování;
- r) „**Obhospodařovatel**“ znamená osobu oprávněnou obhospodařovat majetek společnosti ve smyslu ust. § 5 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Fond na základě smluvního ujednání, jak je definována v čl. 2.8 níže;
- s) „**Občanský zákoník**“ nebo také „**OZ**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník;
- t) „**Pracovní den**“ znamená den, kdy jsou banky otevřeny pro běžnou činnost v České republice;
- u) „**Preferenční investiční akcie**“ znamená investiční akcie takto označené v čl. 15 tohoto Statutu.
- v) „**Prémiové investiční akcie**“ znamená investiční akcie takto označené v čl. 15 tohoto Statutu.
- w) „**Prioritní investiční akcie**“ znamená investiční akcie takto označené v čl. 15 tohoto Statutu.
- x) „**Smlouva o investici**“ znamená smlouvu uzavřenou mezi Fondem a zájemcem o úpis Investičních akcií, jejímž předmětem je zejména stanovení práv a povinností smluvních stran při úpisu a odkupu Investičních akcií. Tato smlouva může mít formu zejména smlouvy o úpisu a odkupu investičních akcií, smlouvy o závazku úpisu investičních akcií, popř. objednávky/pokynu k úpisu investičních akcií.
- y) „**Stanovy**“ znamená aktuální stanovy Fondu účinné ke dni přijetí Statutu.
- z) „**Třída**“ znamená druh Investičních akcií ve smyslu ust. § 276 ZOK, resp. § 167 odst. 1 ZISIF, tj. Investiční akcie, se kterými jsou spojena stejná práva.
- aa) „**Účast**“ znamená majetková účast Fondu a z ní plynoucí práva a povinnosti v obchodní korporaci ve smyslu Zákona o obchodních korporacích a v obdobných právnických osobách podle zahraničního práva;
- bb) „**Vyhláška o oznamování údajů**“ znamená vyhláška č. 267/2020 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu České národní bance.
- cc) „**Zákon o obchodních korporacích**“ nebo také „**ZOK**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění;
- dd) „**Zákon**“ nebo také „**ZISIF**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění;
- ee) „**Zákon o přeměnách**“ znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění;
- ff) „**ZPKT**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

2 Základní údaje o Fondu

2.1 Údaje o Fondu:

- a) Název: **VENDEAVOUR Private Equity Fund SICAV a.s.**
 - b) Zkrácený název: VENDEAVOUR SICAV
 - c) Sídlo: Brno
 - d) Identifikační číslo osoby: 086 13 893
 - e) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 8254.
- 2.2 Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu činí **30.000,-Kč** (slovy: třicet tisíc korun českých), výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných zakladatelských akcií. Základní kapitál Fondu se rovná jeho Fondovému kapitálu.
- 2.3 Datum vzniku Fondu: 16.10. 2019. Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku.
- 2.4 Fond je zapsán v 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: <https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/>; www.vendeavour-pe.cz.
- 2.8 Obhospodařovatelem Fondu je Investiční společnost.
- 2.9 Administrátorem Fondu je Investiční společnost.
- 2.10 Ke dni schválení tohoto Statutu Fond nenáleží do žádného konsolidačního celku.
- 2.11 Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.
- 2.12 Výbor odborníků ve smyslu § 268 ZISIF se nezřizuje.
- 2.13 Investice do Fondu mohou být veřejně nabízeny. Tím není dotčena povinnost nabízet investice pouze Kvalifikovaným investorům.
- 2.14 Fond nevytváří podfondy dle § 165 Zákona.
- 2.15 Název Fondu byl AMAP Private Equity Fund SICAV a.s. (platné od 16.10.2019 do 1.1.2021).

3 Údaje o osobě Auditora

3.1 Údaje o osobě Auditora:

- a) Název: BDO Audit s.r.o.
- b) Sídlo: V parku 2316/12, Chodov, 148 00 Praha 4
- c) Identifikační číslo: 453 14 381
- d) Auditor je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 7279
- e) Číslo osvědčení Auditora: 018

3.2 Činnost Auditora ve vztahu k Fondu:

- a) ověření účetní závěrky Fondu (§ 187 Zákona).
- b) výrok k souladu výroční zprávy Fondu s jeho účetní závěrkou (§ 292 Zákona).

4 Údaje o Obhospodařovateli a Administrátorovi

4.1 Základní údaje:

AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 27590241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040 (dále také jako „**Investiční společnost**“).

4.2 Základní kapitál:

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

4.3 Datum vzniku: 18.8.2006.

4.4 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.

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

4.6 Investiční společnost je jediným členem statutárního orgánu Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 Zákona. Investiční společnost zmocní bez zbytečného odkladu fyzickou osobu, která splňuje požadavky a předpoklady pro výkon funkce stanovené zákonem pro samotného člena voleného orgánu, aby ji v orgánu zastupovala.

4.7 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

4.8 Označení internetové adresy Investiční společnosti je:

<https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/>. Na této adrese Fond uveřejňuje povinné informace dle ZISIF, ZOK a Statutu.

4.9 Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Fondu:

a) Obhospodařování Fondu

- (i) správa Majetku Fondu, včetně investování na účet Fondu,
- (ii) řízení rizik spojených s investováním,

b) Administrace Fondu, zejména

- (i) vedení účetnictví Fondu,
- (ii) poskytování právních služeb,
- (iii) compliance a vnitřní audit,
- (iv) vyřizování stížností a reklamací investorů Fondu,
- (v) oceňování majetku a dluhů Fondu v rozsahu stanoveném čl. 12 tohoto Statutu,
- (vi) výpočet aktuální hodnoty akcií Fondu,
- (vii) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
- (viii) vedení seznamu vlastníků akcií vydávaných Fondem, úschova cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem (s výjimkou zaknihovaných cenných papírů vedených v evidenci Centrálního depozitáře cenných papírů),
- (ix) rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Fondu,
- (x) zajišťování vydávání, výměny a odkupování akcií vydávaných Fondem,
- (xi) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Fondu,
- (xii) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací tohoto Fondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn,
- (xiii) vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se Fondu,
- (xiv) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů akcionářům Fondu, Investorům a jiným osobám,
- (xv) oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
- (xvi) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v Majetku Fondu,
- (xvii) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu,
- (xviii) vedení evidence o vydávání a odkupování akcií vydávaných Fondem,
- (xix) vykonávání nebo obstarávání:
 - i. úschovy cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, nebo
 - ii. nabízení investic do Fondu;
- (xx) další činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v písmenech (i) až (xix).
- (xxi) plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT;
- (xxii) vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Fondu pro zájemce o investování do Fondu v rozsahu stanoveném ZISIF.

4.10 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.

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

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 souvisejícího s jeho investiční činností.

Administrátor je dle svého uvážení oprávněn pověřit jiného výkonem jednotlivých činností, které zahrnuje administrace Fondu, uvedených v čl. 4.9 písm. b) Statutu, a to po odsouhlasení Obhospodařovatelem.

5 Údaje o Depozitáři

5.1 Základní údaje

- a) Název: **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**
- b) Sídlo: Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092
- c) Identifikační číslo: 64948242
- d) Depozitář je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. 3608

5.2 Činnost Depozitáře ve vztahu k Fondu:

Depozitář pro Fond provádí činnosti dle § 60 Zákona, zejména:

- a) má v opatrování Majetek Fondu, umožňuje-li to jeho povaha;
- b) zřídí a vede peněžní účty a eviduje pohyby veškerých peněžních prostředků náležících do Majetku Fondu;
- c) eviduje stav jiného Majetku Fondu, než uvedený v písmenech a) a b).

5.3 Depozitář pro Fond provádí kontrolní povinnosti dle § 73 Zákona, zejména kontroluje, zda v souladu se Zákonem, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů, statutem Fondu a ujednáními depozitářské smlouvy:

- a) byly vydávány a odkupovány investiční akcie,
- b) byla vypočítávána aktuální hodnota investiční akcie,
- c) byl oceňován majetek a dluhy tohoto Fondu,
- d) byla vyplácena protiplnění z obchodů s Majetkem Fondu v obvyklých lhůtách,
- e) jsou používány výnosy plynoucí pro tento Fond.

5.4 Depozitář pro Fond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.

5.5 Ujednání depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití Majetku Fondu Depozitářem.

5.6 Činnosti uvedené v § 71 odst. 1 Zákona mohou být Depozitářem svěřeny jiné osobě.

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 bez sektorového a geografického omezení, jako jsou: účasti v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů jakožto aktiva dlouhodobě překonávající výnosy, cenné papíry a nástroje peněžního trhu, s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány příjmem z dividend a úroků z poskytnutých úvěrů. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude v souladu s investičním cílem dle předchozí věty dále re-investována.
- 6.2 Investice je vhodná pro investory, kteří upřednostňují takovou míru rizika, aby dosáhli ve střednědobém a dlouhodobém horizontu zhodnocení investovaných prostředků převyšující zhodnocení standardních nástrojů peněžního trhu.
- 6.3 Fond používá dosažený zisk k výplatě dividend, určí-li tak valná hromada.
- 6.4 O změnách Statutu rozhoduje Obhospodařovatel, pokud se takové změny netýkají investičních cílů. O změnách Statutu týkajících se investičních cílů Fondu rozhoduje valná hromada Fondu souhlasem alespoň 3/5 (tří pětín) hlasů všech vlastníků zakladatelských akcií.

7 Investiční strategie Fondu

- 7.1 Majetek Fondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat do následujících druhů majetkových hodnot uvedených v čl. 7.1.1. a 7.1.2. tohoto Statutu.
- 7.1.1 Hlavní aktiva, do nichž Fond jakožto investiční fond podle Zákona investuje v souladu se svým Statutem více než 90% hodnoty Majetku Fondu jsou:
- a) Investiční cenné papíry,
 - b) Cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním fondem,
 - c) Účasti v kapitálových obchodních společnostech,
 - d) Nástroje peněžního trhu,
 - e) Finanční deriváty podle Zákona,
 - f) Práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech a) až e) v evidenci a umožňujících Fondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
 - g) Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu,
 - h) Úvěry a zápůjčky poskytnuté Fondem.
- 7.1.2 Doplnková aktiva, do nichž Fond, jakožto investiční fond podle Zákona, investuje v souladu se svým Statutem v souhrnu méně než 10% hodnoty Majetku Fondu jsou zejména: movité věci, nemovité věci, ochranné známky, patenty a autorská práva, pohledávky nespádající do aktiv dle čl. 7.1.1. Statutu, ocenitelná práva a práva spojená s aktivy uvedenými v tomto článku.
- 7.2 Majetková hodnota dle čl. 7.1.1 a 7.1.2. může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem, zápisem v příslušném rejstříku nebo jinou formou.
- 7.3 Kapitálové obchodní korporace a/nebo fondy, v nichž Fond nabývá Účasti, mohou mít i charakter dočasných účelových korporací zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.

- 7.4 Akcie, obchodní podíly, resp. jiné formy Účasti na obchodních společnostech nejsou předem sektorově vymezeny. Pořizovány budou především akcie, obchodní podíly resp. jiné formy Účastí v takových společnostech, kde lze v budoucnosti očekávat nadprůměrné zhodnocení investice.
- 7.5 Při investování do akcií, obchodních podílů resp. jiných forem Účastí na obchodních společnostech nebo družstvech bude Fond zohledňovat zejména jejich ekonomickou výhodnost, při současném respektování pravidel obezřetnosti a pravidel pro omezování rizik.
- 7.6 Fond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 7.7 Fond bude využívat long i short pozice a investiční horizont se bude pohybovat od intraday až po držení několik let.
- 7.8 Fond je oprávněn investovat do majetku i v jiných měnách, které jsou zákonným platidlem v některé ze zemí Evropské unie.
- 7.9 Poskytování úvěrů a/nebo zápůjček je možné za předpokladu, že tyto budou pro Fond ekonomicky výhodné. Zápůjčky a/nebo úvěry mohou být poskytovány toliko při dodržení pravidel stanovených čl. 13 tohoto Statutu.
- 7.10 Aktiva, na něž je podle čl. 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.
- 7.11 Investice nad aktuální hodnotu aktiv Fondu.
- Fond je oprávněn uskutečnit investici, jejíž výše překračuje aktuální hodnotu Majetku Fondu, za předpokladu, že:
- a) bude zachována likvidita Fondu dle čl. 9 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 Fond na svůj účet 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 Fond na svůj účet přístup k tomuto zdroji kapitálu nezíská, bude oprávněn od takové investice bez sankce odstoupit.
- 7.12 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 (čl. 10).
- 7.13 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.
- 7.14 Investice Fondu podle čl. 7.1.1. a 7.1.2. tohoto Statutu nejsou geograficky koncentrovány. Převážná část investic bude realizována na území Evropské unie.

- 7.15 Investice do Fondu je vhodná zejména pro kvalifikované investory se zkušenostmi v oblasti investování do Účastí se střednědobým a 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 5 a více let, neboť vzhledem k charakteru aktiv, které mají nižší likviditu, vyžaduje čas v řádu několika let.
- 7.16 Fond není tzv. zajištěným fondem, tj. návratnost investice ani její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny. V souvislosti s činností Fondu nebudou akcionářům Fondu za účelem jejich ochrany poskytovány žádné záruky ze strany třetích osob.
- 7.17 O změnách Statutu (včetně změn investiční strategie) rozhoduje Obhospodařovatel.
- 7.18 Podkladové investice Fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, jak je stanoví nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088.

8 Limity pro omezení a rozložení rizika

8.1 Základní investiční limity pro skladbu Majetku Fondu:

- a) Aktiva dle čl. 7.1.1 tvoří vždy více než 90 % hodnoty Majetku Fondu.
- b) Aktiva dle čl. 7.1.2. tvoří vždy méně než 10 % hodnoty Majetku Fondu.
- c) Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování Majetku Fondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 400% Investičního fondového kapitálu (počítáno dle metodiky Nařízení Komise (EU) č. 231/2013).
- d) Celková hodnota poskytnutých úvěrů a zápůjček činí maximálně 100 % hodnoty Majetku Fondu.

8.2 Zařazení aktiv v Majetku Fondu pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu, jejichž titulem je:

- a) budoucí pořízení majetkové hodnoty (zejména účetní položky pořízení aktiv před vypořádáním obchodu s majetkovou hodnotou nebo pohledávky za poskytnuté zálohy před pořízením majetkové hodnoty), nebo
- b) zpeněžení majetkové hodnoty z Majetku Fondu (zejména pohledávky na vypořádání kupní ceny),

do kategorie dle čl. 7.1.1. a 7.1.2 tohoto Statutu se řídí druhem majetkové hodnoty, která bude zařazena do Majetku Fondu po vypořádání obchodu.

8.3 Pokud nelze aktivum v Majetku Fondu zařadit do kategorie dle čl. 7.1.1 nebo 7.1.2 tohoto Statutu, bude takové aktivum pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu považováno za aktivum kategorie dle čl. 7.1.2 tohoto Statutu.

8.4 Výjimky z povinnosti dodržovat investiční limity pro skladbu Majetku Fondu nejsou stanoveny.

8.5 Doba nápravy v případě pasivního překročení investičních limitů

Pokud nastane nesoulad skladby Majetku Fondu s investičními limity uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na vůli Obhospodařovatele, zjedná Obhospodařovatel nápravu takového stavu bez zbytečného odkladu, tak, aby byly v co nejvyšší míře zachovány zájmy akcionářů Fondu.

9 Likvidní majetek a schvalování transakcí

9.1 Minimální likvidní prostředky Fondu.

Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Fond povinen držet minimální likvidní prostředky ve výši alespoň 500.000,-Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.

9.2 Schvalování transakcí kontrolním orgánem Fondu.

V odůvodněných případech může Obhospodařovatel požádat o souhlas kontrolního orgánu Fondu se zamýšlenou transakcí z Majetku Fondu.

10 Rizikový profil

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.

10.1 Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Fondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu, jsou zejména následující rizika:

- a) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v Majetku Fondu.
- b) 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 měně investiční akcie. Změny směnného kurzu měny investiční akcie vydané Fondem 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.
- c) Úrokové riziko je vymezeno jako riziko ztráty z titulu nepříznivého dopadu změny úrokových sazeb.
- d) Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu 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.
- e) Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji.
- f) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Fondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v Majetku Fondu na hodnotu akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.
- g) Riziko spojené s možností selhání společnosti, ve které má Fond účast, spočívající v tom, že taková společnost může být dotčena podnikatelským rizikem. 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.

- h) Riziko spojené s investicemi do Nemovitostí. Obecně u investic do Nemovitostí na kterých váznou zástavní nebo jiná práva třetích osob, riziko nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání Nemovitostí a riziko vyplývající z oceňování Nemovitostí. Nabývali Fond do svého majetku Nemovitosti (konkrétně stavby) výstavbou, existuje riziko jejich vadného příp. pozdního zhotovení, v důsledku čehož může Fondu vzniknout škoda. Vzhledem k povaze majetku existuje rovněž riziko zničení takového aktiva, ať již v důsledku jednání třetí osoby či v důsledku vyšší moci.
- i) Riziko finančních derivátů. Rizika spojená s finančními deriváty jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu. V případě finančních derivátů, které nejsou obchodovány na regulovaných trzích, může být Fond navíc vystaven riziku protistrany a vypořádacímu riziku. Ačkoli počáteční investice do finančního derivátu může být malá (anebo žádná), může i nepatrná změna tržních podmínek vyvolat podstatné snížení či zvýšení tržní hodnoty finančního derivátu (tzv. pákový efekt) a značný nepoměr mezi výší plnění jednotlivých smluvních stran.
- j) Rizika spojená s repo obchody. Jde zejména o kreditní riziko protistrany, které je ošetřeno zástavou cenných papírů. Rizikem může být také pokles ceny zastavených cenných papírů, které se ošetřuje tím, že je požadováno větší krytí než objem poskytnutého úvěru. Dalším rizikem zastavených cenných papírů je riziko likvidity.
- k) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu.
- l) Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s Majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.
- 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.
- n) Riziko právních vad spočívající v tom, že hodnota Majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do Majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.
- o) Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.

10.2 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v čl. 10.1 a 10.3 tohoto Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení výnosů. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Fondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. Vzhledem k tomu, že úhrada prostředků investovaných Fondem bude zpravidla podřízena plnému uhrazení závazků vůči financující bance, vlastní prostředky by

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

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

- a) Riziko zvolené skladby majetku Fondu spočívající v tom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku Fondu může Obhospodařovatelem zvolená skladba majetku vést k větší ztrátě hodnoty nebo menšímu růstu hodnoty majetku Fondu ve srovnání s jinými investičními zařízeními s obdobnými investičními cíli. Současně, zejména potom v počátku existence Fondu, mohou jednotlivá aktiva Fondu představovat značný podíl na celkovém majetku Fondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice v Fondu.
- b) Riziko nestálé aktuální hodnoty akcií vydaných Fondem v důsledku změn skladby či hodnoty Majetku Fondu.
- c) Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií od likvidační hodnoty otevřené pozice Investora na Fondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Investičních akcií.
- d) Riziko pozastavení odkupu investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování investičních akcií Fondu, což může způsobit změnu aktuální hodnoty investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkup vypořádány a pozdější vypořádání odkupů.
- e) Operační riziko, jehož důsledkem může být 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 investiční akcie vydávané Fondem k Fondu.
- f) Riziko spojené s neschopností splácet přijaté úvěry spočívající v tom, že v případě neschopnosti Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, hradit řádně a včas dluhy, může dojít k jednorázovému zesplatnění dluhů se sjednaným splátkovým kalendářem, nárůstu dluhů o příslušenství v podobě úroků z prodlení a nákladů věřitelů na jejich vymáhání. Realizace tohoto rizika se může negativně projevit v růstu dluhů, které jsou součástí majetku Fondu, a poklesu hodnoty majetku Fondu, v krajním případě může vést k rozhodnutí o zrušení Fondu.
- g) Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, spočívající v tom, že Fond nebo příslušná společnost může čelit riziku, že nebude schopen refinancovat své dluhy dalším financováním (ať již ve formě úvěru, či jinak) či refinancovat za podmínek stejných či lepších než jsou stávající, případně refinancovat prodejem aktiv.

- h) Riziko živelních škod na majetku Fondu. V důsledku živelní události, např. povodně, záplav, výbuchu plynu nebo požáru, může dojít ke vzniku škody na věci v majetku Fondu nebo Účasti. To se negativně promítne na hodnotě majetku Fondu
- i) Riziko vztahující se k odpovědnost vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušení zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Fondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Fondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Fondu, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Fondu, nesplní.
- j) Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Fondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu nebo ze Statutu
- k) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen.
- l) Riziko, že Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu).
- m) Riziko spojené s tím, že statutární orgán může kdykoliv se souhlasem kontrolního orgánu rozhodnout o zrušení Fondu a Investor nebude držet investici v Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu.
- n) Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici v Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Fondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání akcionáře ve Fondu.
- o) Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.
- p) Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.
- q) Rizika spojená s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývány na účet Fondu, kterými jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu. V případě finančních derivátů, které nejsou obchodovány na evropských regulovaných trzích, může být Fond navíc vystaven úvěrovému riziku protistrany a vypořádacímu riziku. Ačkoli počáteční investice do finančního derivátu může být malá (anebo žádná), může i nepatrná změna tržních podmínek vyvolat podstatné snížení či zvýšení tržní hodnoty finančního derivátu (tzv. pákový efekt) a značný nepoměr mezi výší plnění jednotlivých smluvních stran v rámci uzavřeného finančního derivátu.
- r) Riziko spojené s repo obchody, spočívající především v riziku protistrany, tj. riziku, že vypořádání neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě, nebo riziku, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek, a riziku spojeným s nepříznivým vývojem podkladového majetku.

- s) Riziko odlišného daňového režimu spočívající v tom, že čisté výnosy investic jednotlivých Investorů se mohou lišit v závislosti na státu daňové rezidence konkrétního Investora a s tím spojenou aplikací rozdílných daňových předpisů a mezinárodních smluv ve státech daňové rezidence Investora a Fondu.
- t) Riziko zdanění plynoucí z toho, že Investor může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice.
- u) Riziko poplatků a srážek vyplývajících z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice.
- v) Riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že Investor poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojde ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například Investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.

11 Investiční rozhodování a investiční výbor Fondu

- 11.1 Zřizuje se investiční výbor Fondu, který má 5 (pět) členů a je poradním orgánem Obhospodařovatele. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo Fondu, a to 4 (čtyři) členy na společný návrh všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Fondu a 1 (jednoho) člena na návrh předsedy představenstva Obhospodařovatele.
- 11.2 O jednotlivých investicích a divesticiích rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž je povinen vyžádat si předchozí stanovisko investičního výboru Fondu. Bez předchozího vyjádření investičního výboru Fondu není Obhospodařovatel oprávněn investiční příležitost anebo divestici realizovat.
- 11.3 Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů, hlasování per rollam i ve formě emailové zprávy je možné. Člen jmenovaný na návrh předsedy statutárního orgánu Obhospodařovatele Fondu rozešle ostatním členům investičního výboru popis navrhované transakce a návrh stanoviska investičního výboru. Lhůta pro vyjádření stanoviska člena investičního výboru k navržené transakci nesmí být kratší než 10 dnů ode dne odeslání výzvy k vyjádření. Stanovisko je buď (i) ano, podporujeme navrhovanou transakci nebo (ii) ano, podporujeme navrhovanou transakci za následujících podmínek nebo (iii) ne, nepodporujeme navrhovanou transakci. V případě, že člen investičního výboru nezašle své stanovisko ve vymezené lhůtě platí, že je jeho stanovisko k realizaci navržené transakci negativní.
- 11.4 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 nebo porušena povinnost odborné péče Obhospodařovatele. Obhospodařovatel je vždy povinen vyčkat stanoviska investičního

výboru. Pokud bude navržená transakce v souladu se Zákonem a Statutem Fondu, Obhospodařovatel zajistí realizaci daného investičního záměru.

- 11.5 O změnách Statutu týkajících se tohoto článku Statutu Fondu rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž je povinen vyžádat si předchozí souhlas kontrolního orgánu Fondu.
- 11.6 V odůvodněných případech může schvalovat zamýšlenou transakci Fondu valná hromada Fondu. Souhlas valné hromady Fondu se zamýšlenou transakcí musí být udělen všemi Akcionáři (akcionáři vlastnícími zakladatelské akcie Fondu).

12 Zásady hospodaření Fondu

- 12.1 Fond je oprávněn vydávat dluhopisy.
- 12.2 Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.
- 12.3 Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo Akcionáře nebo Investora za Fondem, která vznikla v souvislosti s jeho investiční činností, lze použít pouze majetek z této investiční činnosti. Majetek z investiční činnosti Fondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem z její investiční činnosti.
- 12.4 Účetním obdobím Fondu je kalendářní rok. Případné změny průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle právních předpisů upravujících přeměny společností tím nejsou vyloučeny. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 12.5 Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu (resp. jeho jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
 - a) Obhospodařovatel za podmínek dle § 194 a § 195 Zákona; anebo
 - b) nezávislý znalec.

Obhospodařovatel na návrh kontrolního orgánu Fondu je oprávněn v rámci tohoto Statutu zavést zvláštní pravidla pro způsob a četnost ocenění majetku a dluhů Fondu.

- 12.6 Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem takového investičního fondu pro den, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie. V případě, že administrátor pro takový den hodnotu cenného papíru nevyhlašuje, použije se pro ocenění hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu pro nejbližší předchozí den. V případě, že administrátor investičního fondu nebo zahraničního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papíru do 20 dní po dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu anebo hodnota stanovená Administrátorem modelovým výpočtem, který zohledňuje charakteristiku cenných papírů a odhad vývoje hodnoty podkladových aktiv investičního fondu nebo zahraničního fondu. Administrátor je oprávněn lhůtu dle předchozí

věty prodloužit až na 90 dní nebo rozhodnout o jiném vhodném způsobu stanovení reálné hodnoty takových cenných papírů.

- 12.7 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.
- 12.8 Reálná hodnota Nemovitostí a Účastí v Majetku Fondu je stanovena vždy ke konci každého hospodářského 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 Účastí, tj. do dne předcházejícího datu:
- a) mimořádného ocenění dle čl. 12.10 tohoto Statutu; anebo
 - b) ocenění ke konci následujícího kalendářního roku.
- 12.9 Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty Nemovitostí v případě nabytí anebo pozbytí vlastnického práva k Nemovitosti za podmínek stanovených Zákonem. Tímto oceněním hodnoty Nemovitostí je Obhospodařovatel i Administrátor vázán.
- 12.10 V případě náhlé změny okolností ovlivňujících cenu aktiva anebo aktiv v majetku Fondu provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu Majetku Fondu („**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.
- 12.11 Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 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.
- 12.12 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.
- 12.13 Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.
- 12.14 Práva akcionáře podílet se na zisku a na likvidačním zůstatku, jakož i další majetková práva spojená s akcií Fondu, se vztahují vždy jen k majetku a dluhům připadajícím na daný druh akcií, tj. ve vztahu k investičním akciím k majetku a dluhům z investiční činnosti Fondu a ve vztahu k zakladatelským akciím k majetku a dluhům z ostatní činnosti Fondu.
- 12.15 Náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s Ostatním jměním Fondu lze hradit pouze z majetku Fondu, který nesouvisí s investiční činností Fondu.
- 12.16 V případě, že Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Fondu, může Obhospodařovatel, s předchozím souhlasem kontrolního orgánu Fondu, vlastníkům investičních akcií doručit oznámení o výkupu jimi vlastněných investičních akcií na účet Fondu (dále jen „**oznámení o výkupu**“), a to v počtu kusů uvedených v oznámení o výkupu, ve kterém se Fond rovněž zavazuje zaplatit za ně kupní cenu v souladu s článkem 12.17 tohoto Statutu.

12.17 Oznámení o výkupu dle článku 12.16 tohoto Statutu může být i opakované a může zahrnovat všechny investiční akcie Fondu vlastněné akcionářem. Obhospodařovatel v oznámení o výkupu každému akcionáři určí:

- a) zda se oznámení o výkupu bude týkat všech akcionářů nebo pouze akcionářů do určitého druhu investičních akcií;
- b) nediskriminačním způsobem počet investičních akcií, které budou v rámci příslušného oznámení o výkupu vykoupeny;
- c) kupní cenu; kupní cena bude vždy rovna čisté aktuální hodnotě investičních akcií pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo akcionářem odesláno oznámení o výkupu.

Investiční akcie výkupem ve smyslu článku 12.16 tohoto Statutu zanikají.

Při výkupu ve smyslu článku 12.16 tohoto Statutu se má vždy za to, že jako první jsou nakupovány investiční akcie akcionářem nejdříve nabyté.

12.18 Kupní cena dle článku 12.17 tohoto Statutu se vyplácí akcionáři do třiceti (30) dnů ode dne odepsání investičních akcií z příslušného majetkového účtu nebo výmazu ze seznamu akcionářů, a to převodem na platební účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů.

12.19 Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při výkupu investičních akcií, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného akcionáře do Fondu anebo rozdílné emisní kurzy investičních akcií jednotlivých akcionářů, byť by se jednalo o investiční akcie jednoho druhu.

12.20 Probíhá-li ve vztahu k Fondu mimořádné přecenění aktiv nebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty investiční akcie, je Obhospodařovatel oprávněn v případě výkupu prodloužit lhůtu dle tohoto Statutu pro konečnou úhradu kupní ceny až na sto dvacet (120) dnů od data odepsání investičních akcií z majetkového účtu, resp. seznamu akcionářů, přičemž současně může rozhodnout o výplatě zálohy za kupní cenu ve výši určené podle známé čisté aktuální hodnoty investiční akcie.

12.21 V případě zpětně provedené opravy čisté aktuální hodnoty investiční akcie bude z majetku Fondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za vykoupené investiční akcie. Kladný rozdíl částky za vykoupené investiční akcie není akcionář povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy čisté aktuální hodnoty investiční akcie došlo k tomu, že akcionáři bylo za vykoupené investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění, bude tento akcionář bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za vykoupené investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy čisté aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje 1,0% a méně opravené čisté aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány.

12.22 Použití zisku z investiční činnosti:

- a) Hospodářský výsledek Fondu z jeho investiční činnosti vzniká jako rozdíl mezi výnosy z investičních 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, tento Statut nebo stanovy Fondu jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem z investiční činnosti (přebytek výnosů nad náklady Fondu z investiční činnosti), nemusí být zisk použit rozdělení, 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.
- c) V souladu s ustanovením výše může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že zisk bude rozdělen investorům a to na základě návrhu Obhospodařovatele a po předchozím vyjádření investičního výboru. Podílem na zisku akcionářů vlastnících investiční akcie je dividendy.
- 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 dnu splatnosti dividendy. Dividenda je splatná nejpozději do tří měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku z investiční činnosti. O splatnosti dividend a tantiém rozhodne valná hromada usnesením o rozdělení zisku z investiční činnosti. Pokud valná hromada v usnesení splatnost a místo výplaty neupraví, platí zákonná úprava.
- e) Valná hromada může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů kontrolního a statutárního orgánu na výplatu tantiém.
- f) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů investičního výboru na výplatu odměny.

12.23 Použití zisku z ostatního jmění:

Ustanovení a postup uvedený v čl. 12.22 tohoto Statutu se použije obdobně pro použití zisku, který vznikl z ostatního jmění. Právo na zisk, který vznikl z ostatního jmění Fondu je součástí fondového kapitálu připadajícího na zakladatelské akcie. Podíl zakladatelské akcie na dividendě odpovídá poměru na fondovému kapitálu připadajícímu na zakladatelské akcie.

13 Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček

- 13.1 Na účet Fondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující 20 (dvacet) let, za podmínek odpovídajících standardu na trhu, a to do výše 300% hodnoty Investičního fondového kapitálu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky ke dni poskytnutí). Součet všech úvěrů a zápůjček Fondu nesmí přesáhnout 300% hodnoty Investičního fondového kapitálu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Fondu. Mimo výše uvedeného lze na účet Fondu přijmout úvěr nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního řízení likvidity Fondu.
- 13.2 Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít Majetek Fondu za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Fondu.

- 13.3 Fond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky a to až do souhrnné výše 100% hodnoty majetku Fondu. Úvěry nebo zápůjčky budou na účet Fondu poskytovány se splatností nepřesahující 20 (dvacet) let a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Preferovaným způsobem (nikoliv povinnou podmínkou) poskytnutí zápůjčky či úvěru z Majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zajišťovací převod práva, zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.). Maximální limit zápůjček a úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi činí 95% hodnoty majetku Fondu.
- 13.4 Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na níž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu, nemusí Fond požadovat po této osobě zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu. Fond může smluvně podřídit pohledávky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto osobou vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele nebo jiných věřitelů.

14 Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů

- 14.1 Fond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v čl. 7.1.1 nebo 7.1.2 tohoto Statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Fondu.
- 14.2 Podmínky sjednání reverzního repo obchodu musí splňovat požadavky stanovené tímto Statutem.
- 14.3 Fond může 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;
 - d) sjednán s obchodní korporací, která má na Fondu účast, nebo
 - e) sjednán s věřitelem osoby, která je emitentem cenného papíru anebo původcem rizika, které je podkladovým aktivem sjednávaného derivátu.
- 14.4 Fond může sjednat derivát výhradně za účelem dosažení zisku, zajištění hodnoty Majetku Fondu, snížení rizika Fondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním Majetku Fondu.
- 14.5 Podkladovým aktivem derivátu sjednaného na účet Fondu může být pouze:
- a) Měnový kurz,
 - b) Úroková sazba, nebo
 - c) Aktivum v Majetku Fondu nebo závazek Fondu.

15 Cenné papíry vydané Fondem, jejich úpis a obchodování s nimi

- 15.1 Fond vydává následující druhy kusových akcií – zakladatelské akcie, manažerské investiční akcie, preferenční investiční akcie, prioritní investiční akcie, prémiové investiční akcie a výkonnostní investiční akcie.

- 15.2 Zakladatelské akcie akcie mají podobu cenného papíru ve formě na řad, tj. akcie na jméno. Prioritní investiční akcie, prémiové investiční akcie, manažerské investiční akcie, preferenční investiční akcie a výkonnostní investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno. Jednotlivé akcie, které mají podobu cenného papíru, mohou být na žádost akcionáře a v souladu se stanovami Fondu nahrazeny hromadnou listinou.
- 15.3 Zakladatelské akcie ani investiční akcie společnosti nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- 15.4 Akcie Fondu se zapisuje do seznamu akcionářů. Do seznamu akcionářů se zapisují údaje požadované ust. § 264 Zákona o obchodních korporacích. V případě akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou akcie Fondu evidovány i na příslušných majetkových účtech. Seznam akcionářů není u akcií v zaknihované podobě nahrazen evidencí zaknihovaných cenných papírů ve smyslu § 264 ZOK, neurčí-li právní předpis jinak.
- 15.5 Hodnota akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).
- 15.6 Podmínky převodu zakladatelských a investičních akcií jsou upraveny ve stanovách Fondu.
- 15.7 Akcionáři Fondu mají veškerá práva spojená s akciemi Fondu, která jim udělují tento Statut, stanovy Fondu a Zákon o obchodních korporacích, nestanoví-li tyto stanovy Fondu nebo Zákon něco jiného. Akcionáři Fondu se podílejí na fondovém kapitálu Fondu 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.
- 15.8 Pravidla pro převod zakladatelských a investičních akcií jsou upraveny ve stanovách Fondu.

Zakladatelské akcie

- 15.9 Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 30.000 kusů zakladatelských akcií představujících stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu.
- 15.10 Se zakladatelskou akcií nemůže být spojeno právo na její odkoupení na účet Fondu ani jiné zvláštní právo. Zvýšení nebo snížení zapisovaného základního kapitálu se řídí Stanovami, ZISIF a ZOK.
- 15.11 Administrátor vede evidenci vlastníků zakladatelských akcií v seznamu Akcionářů. Zakladatelské akcie jsou převoditelné rubopisem, v němž se uvede jednoznačná identifikace nabyvatele, a smlouvou k okamžiku jejich předání. K účinnosti převodu zakladatelské akcie vůči Fondu se vyžaduje oznámení změny osoby akcionáře Administrátorovi a předložení akcie na jméno Administrátorovi za podmínek stanovených Zákonem a Stanovami.
- 15.12 Akcionáři mají veškerá práva spojená s akciemi Fondu, která jim uděluje ZOK, nestanoví-li Stanovy, ZISIF a/nebo v rámci ZISIF tento Statut jinak.

Akcionáři mají zejména:

- a) právo na podíl na zisku Fondu z ostatního jmění tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti (dividenda), schváleného valnou hromadou Fondu k rozdělení;

- b) právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Fondu při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ledaže valná hromada Fondu rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií;
- c) právo účastnit se valné hromady Fondu, hlasovat na ní, pokud zákon nestanoví jinak, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a právo uplatňovat na valné hromadě Fondu návrhy a protinávrhy;
- d) pokud se jedná o kvalifikovaného akcionáře podle § 365 ZOK, právo požádat statutární orgán Fondu o svolání mimořádné valné hromady Fondu k projednání navržených záležitostí;
- e) právo na podíl na likvidačním zůstatku z ostatního jmění tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
- f) v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem zakladatelské akcie Fondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji zakladatelské akcie Fondu právo uplatnit předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 283 odst. 2 ZISIF;
- g) předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 160 ZISIF;
- h) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

15.13 Výše minimální vstupní investice jednoho akcionáře do zakladatelských akcií Fondu je částka 1.000,- Kč (jeden tisíc korun českých).

15.14 Zakladatelské akcie mají podobu cenného papíru, tj. akcie na jméno a mohou být na žádost akcionáře a v souladu se Stanovami Fondu nahrazeny hromadnou listinou,

15.15 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 ZISIF, 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 ZISIF.

15.16 K převodu zakladatelských akcií je nezbytný předchozí písemný souhlas představenstva Fondu.

Investiční akcie

15.17 Akcie Fondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie.

15.18 Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru ve formě na řad, tj. akcie na jméno.

15.19 S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu.

15.20 Investiční akcie odkoupením zanikají.

15.21 Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy.

15.22 Hodnota investičních akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).

15.23 Společnost vydává k Fondu tyto Třídy investičních akcií:

- a) Manažerské investiční akcie (dále také jako "MIA"), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu;
- b) Preferenční investiční akcie (dále také jako "PEIA"), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu;
- c) Prioritní investiční akcie (dále také jako "PIA"), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu;
- d) Prémiové investiční akcie (dále také jako "PRIA"), s kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu;
- e) Výkonnostní investiční akcie (dále také jako „VIA“), se kterými je spojeno zvláštní právo v podobě proměnlivého Distribučního poměru; mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno; nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

15.24K převodu Výkonnostních investičních akcií je nutný předchozí písemný souhlas představenstva a dozorčí rady Společnosti.

15.25Hodlá-li některý z vlastníků Výkonnostních investičních akcií převést své Výkonnostní investiční akcie, mají ostatní vlastníci Výkonnostních investičních akcií k těmto akciím po dobu 6 (šesti) měsíců ode dne, kdy jim tuto skutečnost představenstvo Společnosti oznámilo, předkupní právo. V případě úmyslu vlastníka Výkonnostních investičních akcií převést Výkonnostní investiční akcie Společnosti, je tento povinen písemně oznámit svůj úmysl převést Výkonnostní investiční akcie spolu s uvedením kupní ceny představenstvu Společnosti, které písemně do 5 (pěti) dnů od doručení nabídky vyzve ostatní vlastníky Výkonnostních investičních akcií k uplatnění předkupního práva. Uplatní-li předkupní právo více vlastníků Výkonnostních investičních akcií, mají právo vykoupit Výkonnostní investiční 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 Výkonnostních investičních akcií doručeno oznámení představenstva o úmyslu převádějícího vlastníka Výkonnostních investičních akcií převést Výkonnostní investiční akcie, sdělí tuto skutečnost představenstvo převádějícímu vlastníku Výkonnostních investičních akcií a převádějící vlastník Výkonnostních investičních akcií je oprávněn převést Výkonnostní investiční akcie na jinou osobu, avšak pouze za kupní cenu uvedenou v oznámení o záměru převést Výkonnostní investiční akcie. Vlastníci Výkonnostních investičních akcií Společnosti se mohou svých předkupních práv vzdát formou písemného prohlášení doručeného představenstvu Společnosti nebo prohlášením učiněným na valné hromadě.

15.26Investoři mají veškerá práva spojená s Investičními akciemi, které jim udělují právní předpisy a Stanovy.

15.27 Vlastníci Investičních akcií mají zejména:

- a) právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie;
- b) právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Investičních akcií na účet Fondu za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
- c) právo na podíl na zisku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
- d) právo účastnit se valné hromady Fondu;
- e) právo za podmínek stanovených zákonem a Stanovami na valné hromadě hlasovat;
- f) právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu;
- g) právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Investiční akcie předkupní právo k Investičním akciím jiného akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
- h) právo požadovat výměnu hromadné Investiční akcie;
- i) právo na podíl na likvidačním zůstatku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
- j) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.

15.28 Práva spojená s investičními akciemi lze vykonávat ode dne, kdy byly tyto investiční akcie vydány. Není-li investiční akcie vydána, nezasílá se osobě, která tyto investiční akcie upsala, pozvánka na valnou hromadu. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a vydáním těchto investičních akcií osobě, která tyto investiční akcie upsala, ke změně práv spojených s upsanými investičními akciemi, má tato osoba právo ve lhůtě 10 Pracovních dní odstoupit od smlouvy o investici a to výlučně v rozsahu úpisu investičních akcií, jejichž emisní kurs splatila, ale které nebyly dosud vydány; jinak právo na odstoupení zaniká. Lhůta pro odstoupení začíná běžet dnem, kdy je Administrátorem osobě, která investiční akcie upsala, doručeno nové úplné znění stanov obsahující změnu práv spojených s investičními akciemi, které taková osoba upsala. Právo na odstoupení musí být uplatněno v souladu s pravidly uvedenými ve stanovách Fondu; k právu na odstoupení uplatněnému v rozporu s těmito podmínkami se nepřihlíží.

Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a rozhodným dnem pro konání valné hromady Fondu k vydání příslušných investičních akcií, zašle Administrátor bezodkladně osobě, která investiční akcie upsala, a která do té doby nebyla akcionářem Fondu, dodatečně pozvánku na valnou hromadu.

15.29 S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis, tento Statut nebo stanovы Fondu něco jiného. S investiční akcií není spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích, tohoto Statutu a stanov Fondu na jeho řízení, avšak je s ní spojeno právo akcionáře podílet se podle Zákona, tohoto Statutu a stanov Fondu na jeho zisku a na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu 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, který připadá na investiční akcie).

Nabývání investičních akcií Fondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií

- 15.30 Investiční akcie Fondu může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených Zákonem, navazujících právních předpisech a za níže stanovených podmínek.
- 15.31 Investiční akcie Fondu může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně:
- a) částku 100.000,- Kč (sto tisíc korun českých) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. h) Zákona,
 - b) ekvivalent 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 g) a i) bod 1 Zákona,
 - c) částku 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 Zákona.
- 15.32 Výše vstupního poplatku u investičních akcií činí až 3 % z investované částky dle příslušné smlouvy o investici. Vstupní poplatek je příjmem Fondu.
- 15.33 Podmínkou vydání investičních akcií je uzavření smlouvy o investici a připsání investovaných finančních prostředků na účet Fondu dle uzavřené smlouvy. Pro udržení stability, nebo důvěryhodnosti Fondu je Fond prostřednictvím statutárního orgánu oprávněn rozhodnout, se kterými zájemci uzavře smlouvu o investici a se kterými nikoliv. Na uzavření smlouvy o investici není právní nárok a Fond není povinen smlouvu o investici se zájemcem uzavřít, a to z jakéhokoliv důvodu.
- 15.34 Rozhodným kurzem pro účely výpočtu minimálních investovaných částek je měnový kurz vyhlášený ČNB k rozhodnému dni v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu.
- 15.35 Fond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází Den připsání peněžní částky na účet Fondu, resp. za peněžní částku započtenou k Dni připsání peněžní částky na účet Fondu postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích. Za peněžní částku došlou na účet Fondu (sníženou o případné poplatky), nebo za peněžní částku započtenou k Dni připsání peněžní částky na účet Fondu postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích je vydán nejbližší nižší celý počet investičních akcií Fondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky (snížené o případné poplatky) a aktuální hodnoty investiční akcie Fondu pro Den připsání peněžní částky na účet Fondu. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou investiční akcii Fondu, je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).
- 15.36 Fond bude alokovat změnu hodnoty investičních akcií asymetricky mezi všechny druhy investičních akcií.
- 15.37 Distribuční pravidla rozdělení Investičního fondového kapitálu jsou podrobněji upravena v příloze č. 1 Statutu.
- 15.38 Aktuální hodnota Investičního fondového kapitálu připadající na investiční akcie jednotlivé Třídy pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty fondového kapitálu připadajícího na investiční akcie jednotlivé Třídy ke dni, pro který je stanovávána aktuální hodnota investiční akcie jednotlivé Třídy.
- 15.39 Aktuální hodnota investiční akcie jednotlivé Třídy je stanovena na základě aktuální hodnoty části Fondového kapitálu připadající na participující investiční akcie této Třídy ke dni, pro který je aktuální hodnota investiční akcie jednotlivé Třídy stanovávána, přičemž za participující investiční akcie se ke dni, pro který je aktuální hodnota investiční akcie jednotlivé Třídy stanovávána považují investiční akcie, které se podílejí na výsledcích investování majetku Společnosti v Rozhodném období, tj. vydané investiční akcie, jejichž den rozhodný pro

vypořádání jejich odkupu, výměny nebo výkupu má nastat nejdříve příslušným ke dni, pro který je aktuální hodnota investiční akcie jednotlivé Třídy stanovávána, a dosud nevyslané, avšak plně splacené investiční akcie, jejichž den rozhodný pro vypořádání jejich úpisu nastal kdykoliv před tímto dnem, pro který je aktuální hodnota investiční akcie jednotlivé Třídy stanovávána.

- 15.40 Aktuální hodnota investičních akcií se stanovuje zpravidla dvanáctkrát (12x) ročně, vždy zpětně k poslednímu dni rozhodného období.
- 15.41 Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota investičních akcií Fondu a končí zpravidla posledním dnem kalendářního měsíce. V obvyklých případech je rozhodným obdobím kalendářní měsíc a dnem stanovení aktuální hodnoty investičních akcií poslední den příslušného kalendářního měsíce. Výjimečně může být rozhodné období kratší než kalendářní měsíc, zejména v případech, kdy je Fond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty investičních akcií. Do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání investičních akcií (dále jen „**Počáteční období**“), se investiční akcie upisují za počáteční emisní kurz ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu investiční akcii. Za předpokladu, že nebyly v průběhu Počátečního období upsány investiční akcie všech tříd, platí, že počáteční emisní kurz investičních akcií třídy, jejíž upisování bylo zahájeno dodatečně až po uplynutí Počátečního období, činí 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu investiční akcii, avšak tento počáteční emisní kurz je platný pouze do konce kalendářního měsíce, ve kterém byly investiční akcie příslušné třídy poprvé upsány. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce Fondového kapitálu mezi jednotlivé třídy investičních akcií.
- 15.42 Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena na 4 desetinná místa dolů (kromě PIA a PEIA, které jsou zaokrouhlené na 4 desetinná místa nahoru). Aktuální hodnota investiční akcie Fondu je vyhlášena do 10 (deseti) pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota investiční akcie je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou akcionářům Fondu. Aktuální hodnota investiční akcie nebude zveřejňována.
- 15.43 Investiční akcie jsou vydávány do 60 (šedesáti) pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků akcionáře na účet Fondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku Fondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) pracovních dnů. Vydání investičních akcií v listinné podobě proběhne tak, že Fond předá akcionáři investiční akcie bez zbytečného odkladu po jejich emisi v sídle Administrátora v pracovní dny od 9 do 16 hodin. Vydání investičních akcií v zaknihované podobě proběhne připsáním akcií na příslušný majetkový účet.
- 15.44 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 Investorovi 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. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií. Byl-li Investorovi 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 (pokud zákon nestanoví jinak) 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. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

Odkupování Investičních akcií

15.45 Odkupování Investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení Investičních akcií, kterou Investor doručí Administrátorovi. K odkupu Investičních akcií se použijí prostředky z majetku Fondu připadající na Investiční fondový kapitál odkupované Třídy Investičních akcií.

15.46 Investiční akcie odkoupením zanikají.

15.47 Po dobu 1095 (jeden tisíc devadesát pět) dnů od vzniku Fondu se investiční akcie emitované Fondem neodkupují.

15.48 Administrátor zajistí odkoupení požadované částky, anebo požadovaného počtu investičních akcií na účet Fondu od akcionáře ve lhůtě:

- a) do 30 (třiceti) dnů po skončení celých tří kalendářních měsíců po měsíci, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií, pokud souhrnný požadavek příslušného akcionáře na odkup akcií tvoří maximálně 5 % investice příslušného akcionáře do konkrétního druhu odkupovaných investičních akcií,
- b) do 30 (třicet) dnů po skončení celých šesti kalendářních měsíců po měsíci, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií, pokud souhrnný požadavek příslušného akcionáře na odkup akcií tvoří nad 5 % investice příslušného akcionáře do konkrétního druhu odkupovaných investičních akcií.

15.49 Žádost o odkup investičních akcií lze podat způsobem uvedeným v čl. 19 Statutu.

15.50 Fond odkupuje investiční akcie za jejich aktuální hodnotu vyhlášenou zpětně pro období, v němž obdržel žádost o odkoupení investičních akcií, a to konkrétně k poslednímu dni kalendářního měsíce, kterým skončilo období celých tří kalendářních měsíců po měsíci, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup investičních akcií. Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií Fondu činí 20.000,- Kč (dvacet tisíc korun českých). Hodnota investičních akcií ve vlastnictví jednoho akcionáře Fondu nesmí odkupem investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice určené v tomto Statutu, pokud nepožádá akcionář o odkup všech zbývajících investičních akcií.

15.51 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 Investorovi vyplacena vyšší částka za odkoupené Investiční akcie, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, není Investor povinen příslušný rozdíl částek vrátet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že Investor 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 Investora. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených

Investičních akcií. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií. Byla-li Investorovi 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 Investor 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 (pokud zákon nestanoví jinak) 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. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

15.52V 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.

15.53Na odkupy investičních akcií se aplikuje výstupní poplatek (srážka), pokud smlouva o investici nestanoví jinak, ve výši:

- a) 10% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že akcionář požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě před uplynutím 36 měsíců od úpisu odkupovaných akcií.
- b) 0% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že akcionář požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě po uplynutí 36 měsíců od úpisu odkupovaných akcií.

Pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií

15.54Obhospodařovatel je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií na dobu nejdéle 2 let, a to jen, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů

15.55V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu uvedeného v článku 13.48 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 těmito stanovami a příslušnými ustanoveními Zákona.

15.56Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií může být zejména:

- a) dosažení horní či dolní hranice rozpětí Investičního fondového kapitálu
- b) provozní důvody při zpracování účetní závěrky Fondu;
- c) nedostatečná likvidita Fondu;
- d) významné pohyby v hodnotě aktiv Fondu;
- e) ochrana společného zájmu Investorů, spočívající například v tom, že bylo rozhodnuto o zrušení Fondu;
- f) potenciální poškození zájmu Investorů, kteří ve Fondu setrvávají;
- g) zánik depozitářské smlouvy Fondu.

15.57 Klesne-li výše fondového kapitálu k dolní hranici rozpětí, na částku odpovídající 1.250.000,- EUR (milion dvě stě padesát tisíc eur) a nižší, může obhospodařovatel pozastavit odkupování investičních akcií. Dosáhne-li výše fondového kapitálu horní hranice rozpětí, částky odpovídající 1.000.000.000,- EUR (jedna miliarda eur) a vyšší, může obhospodařovatel pozastavit vydávání investičních akcií. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií platí ust. § 163 odst. 3 Zákona.

Převod Investičních akcií

15.58 K převodu Investičních akcií je nezbytný předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu.

15.59 Investiční akcie v podobě cenného papíru jsou převoditelné rubopisem a smlouvou.

15.60 Investiční akcie v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou převoditelné smlouvou a zápisem do příslušné evidence.

15.61 K účinnosti převodu Investičních akcií ve formě akcie na jméno vůči Fondu se vyžaduje zápis o změně v osobě Investora v seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby Investora a předložení akcie osobě vedoucí pro Fond seznam akcionářů. Osoba vedoucí pro Fond seznam akcionářů poté запиše nového vlastníka Investičních akcií do seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu.

15.62 Převod Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru 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 upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.

15.63 Statutární orgán Fondu je povinen odmítnout vydat souhlas k převodu Investičních akcií, je-li vyžadován, pokud:

- a) nabyvatel nesplňuje podmínky kladené na osobu Investora dle Stanov a Statutu;
- b) převodce by po převodu přestal splňovat podmínky kladené na osobu Investora dle Stanov a Statutu nebo
- c) nabyvatel anebo převodce neposkytl součinnost potřebnou ke splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.

15.64 Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho Investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.

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

Výměna Investičních akcií

15.66 Investiční akcie jedné Třídy lze na základě písemné žádosti Investora vyměnit za Investiční akcie jiné Třídy (dále jen „**konverze**“), přičemž:

- a) konverzi lze realizovat ve vztahu k Investorem požadovanému počtu Investičních akcií;
- b) žádost o konverzi musí být učiněna způsobem stanoveným pro podání žádosti o odkup Investičních akcií;

- c) konverze podléhá souhlasu statutárního a kontrolního orgánu;
- d) dnem rozhodným pro stanovení aktuální hodnoty Třídy Investičních akcií, které mají být konvertovány do jiné Třídy Investičních akcií, je poslední den Rozhodného období, ve kterém byla Fondu, resp. Administrátorovi doručena žádost o konverzi (dále jen „**rozhodný den konverze**“);
- e) Administrátor stanoví objem hodnoty dané Třídy Investičních akcií, které mají být konvertovány do jiné Třídy Investičních akcií, na základě aktuální hodnoty těchto Investičních akcií k rozhodnému dni konverze;
- f) pro účely distribuce jednotlivých částí Investičního fondového kapitálu se Investiční akcie, které mají být konvertovány do jiné Třídy Investičních akcií, považují za odkupované Investiční akcie a Investiční akcie, které Investor na základě konverze nabude, se považují za nově upsané Investiční akcie.

Výkup Investičních akcií

15.67V případě, že Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Fondu, může Obhospodařovatel, s předchozím souhlasem kontrolního orgánu Fondu, Investorům doručit oznámení o výkupu jimi vlastněných Investičních akcií na účet Fondu (dále jen „**Oznámení o výkupu**“), a to v počtu kusů uvedených v Oznámení o výkupu, ve kterém se Fond rovněž zavazuje zaplatit za ně kupní cenu v souladu s pravidly uvedenými ve Statutu (dále jen „**Výkup**“).

15.68Oznámení o výkupu může být i opakované a může zahrnovat všechny Investiční akcie vlastněné Investorem. Obhospodařovatel v oznámení o výkupu uvede:

- d) zda se oznámení o výkupu bude týkat všech Investorů nebo pouze Investorů do určité Třídy Investičních akcií;
- e) nediskriminačním způsobem počet Investičních akcií, které budou v rámci příslušného Výkupu vykoupeny;
- f) kupní cenu; kupní cena bude vždy rovna čisté aktuální hodnotě Investičních akcií pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo Investorovi odesláno Oznámení o výkupu.

15.69Investiční akcie Výkupem zanikají.

15.70Při Výkupu se má vždy za to, že jako první jsou vykupovány investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.

15.71Kupní cena za vykoupené Investiční akcie se vyplatí Investorovi do 30 (třiceti) dnů ode dne odepsání Investičních akcií z příslušného majetkového účtu nebo výmazu ze seznamu akcionářů, a to převodem na platební účet Investora uvedený v seznamu akcionářů.

15.72Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při výkupu Investičních akcií, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného Investora do Fondu anebo rozdílné emisní kurzy Investičních akcií jednotlivých investorů, byť by se jednalo o Investiční akcie jedné Třídy.

16 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti

16.1 Úplata Investiční společnosti za výkon činnosti obhospodařování Majetku (asset management fee) Fondu a za jeho administraci je hrazena z majetku Fondu souvisejícího s investiční činností Fondu a činí za každý započatý měsíc výkonu funkce částku ve výši:

- a) 105.000,- Kč při objemu vlastního kapitálu investičních akcií do výše 400.000.000,- Kč a dále pak k tomu ještě
 - b) 0,2 % p.a. z objemu nad 400.000.000,- Kč při objemu vlastního kapitálu investičních akcií nad 400.000.000, Kč;
 - c) 7.000,- Kč za 3. třídu investičních akcií;
 - d) 7.000,- Kč za 4. a každou další třídu investičních akcií;
 - a) za nabízení investic do Fondu 100% vstupního poplatku dle smluv o investici uzavřených v příslušném měsíci, pokud Investiční společnost zprostředkovala uzavření příslušné smlouvy o investici;
 - b) za nabízení investic do Fondu částku ve výši 1% p.a. z aktuální výše investice (hodnoty příslušných investičních akcií vypočtené ke konci předchozího kalendářního měsíce) Investorů, pokud Investiční společnost zprostředkovala uzavření příslušné smlouvy o investici, přičemž nárok na tuto úplatu vzniká od kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla Investorem uhrazena investovaná částka na účet Fondu, a to bez ohledu na to, zda jsou nebo nejsou vydány Investiční akcie, přičemž za „aktuální výši investice“ se do doby vydání Investičních akcií považuje nominální částka úpisu Investičních akcií. Nárok na tuto úplatu trvá do konce kalendářního měsíce, ve kterém příslušný Investor podal žádost o odkup posledních Investičních akcií, kterými disponuje. V případě, že Investor podá žádost o částečný odkup, je odkupovaná částka je součástí „aktuální výše investice“, ze které se odměna počítá, naposledy ke konci kalendářního měsíce, který předchází měsíci, ve kterém Investor příslušnou žádost o odkup (tzn. např. při žádosti o odkup podané v květnu se odměna z této odkupované částky naposledy počítá za měsíc květen podle aktuální výše investice ke konci dubna). Nárok na tuto úplatu trvá i v případě, kdy Investiční společnost není obhospodařovatelem či administrátorem Fondu;
 - c) 70.000,- Kč jako jednorázovou odměnu splatnou za měsíc únor 2021.
- 16.2 Maximální součet nákladů podle čl. 16.1 tohoto Statutu činí 2,0% p.a. z průměrné hodnoty aktiv Fondu za období prvních sedmi účetních období od vzniku Fondu a 2,0% p.a. z průměrné hodnoty aktiv Fondu v každém dalším účetním období.
- 16.3 V případě rozšiřujících služeb souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Fondu náleží Investiční společnosti nad rámec úplaty dle čl. 16.1 Statutu úplata dle ceníku, který je součástí smlouvy o výkonu funkce uzavřené s Investiční společností, přičemž úplata dle ceníku je koncipována položkově, nebo na ni má Investiční společnost nárok maximálně do výše, která bude pro danou službu předem odsouhlasena kontrolním orgánem Fondu.
- 16.4 Pokud nejsou u některého typu odměny ani 20 dnů po skončení kalendářního měsíce, za který se odměna platí, známé některé parametry potřebné pro výpočet odměny, má Investiční společnost právo fakturovat 90 % poslední známé odměny jako zálohu. Jakmile budou potřebné parametry pro výpočet odměny známy, dojde k následnému vyúčtování doplatku této odměny.
- 16.5 Úplata za výkon činnosti Depozitáře je hrazena z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu a její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě. Výše

úplaty činí 600.000,-Kč + DPH ročně.

16.6 Úplata Investiční společnosti neobsahuje další náklady související s obhospodařováním Majetku Fondu hrazené z Majetku Fondu ze své investiční činnosti.

16.7 Dalšími 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 pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Fond dle Statutu investuje, (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, znalecký posudek, zprostředkovatelské poplatky a prémie atp.),
- b) náklady na nabízení investic do Fondu (fundraising),
- c) úplata Depozitáři za činnost odlišnou, než výkon činnosti podle depozitářské smlouvy,
- d) náklady spojené s investiční činností Fondu,
- e) náklady vznikající jako odměna zmocněným zástupcům,
- f) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu,
- g) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním Majetku Fondu,
- h) úroky z dluhopisů vydaných Fondem,
- i) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky souvisejícími s investiční činností Fondu,
- j) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v Majetku Fondu,
- k) náklady na pojištění Majetku Fondu,
- l) náklady na nástroje ke snížení rizik, zajištění hodnoty majetku Fondu,
- m) náklady na zrušení Fondu,
- n) náklady spojené s přeměnou Fondu,
- o) náklady na audit Fondu a znalecké posudky,
- p) náklady na právní služby,
- q) náklady na marketing a reklamu Fondu,
- r) náklady na vedení evidence zaknihovaných cenných papírů,
- s) notářské, soudní a správní poplatky a daně,
- t) náklady na úřední překlady do cizích jazyků.

16.8 Náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace (mimo náklady na investice samotné, auditora, oceňovatele a nabízení investic), hrazené z Majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností činí maximálně 5% z hodnoty majetku Fondu, avšak budou vždy alespoň ve výši minimálních měsíčních poplatků pro Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře jak jsou uvedeny v tomto Statutu, vynásobených počtem měsíců v roce, kdy jsou Fondu poskytovány a mohou tedy dočasně překročit procento nákladovosti, zejména na počátku fungování Fondu.

16.9 Dalšími náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s činností Fondu, jsou náklady na odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Fondu. Tyto jsou hrazeny z majetku Fondu a nesmí přesáhnout součet:

- (a) 100% vstupního poplatku, který se váže k dané investici, a
- (b) ne více než 1% p.a. z aktuální výše investované částky, která byla prokazatelně zprostředkována třetí stranou, během trvání investice.

16.10 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)	0-3% z investované částky
Výstupní poplatek (srážka)	Nestanoví-li smlouva o investici jinak: 10% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že akcionář požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě před uplynutím 36 měsíců od úpisu odkupovaných akcií. 0% hodnoty odkupovaných akcií v případě, že akcionář požádá o odkup investičních akcií ve lhůtě po uplynutí 36 měsíců od úpisu odkupovaných akcií.

17 Další informace

17.1 Informace o Statutu:

- a) Údaje uvedené ve Statutu jsou průběžně aktualizovány.
- b) Změna Statutu nepodléhá schválení ČNB.
- c) Každému upisovateli akcií musí být:
 - (i) před uzavřením smlouvy o investici nabídnuty bezúplatně na požádání stanovy Fondu v aktuálním znění, a
 - (ii) poskytnut bezúplatně na požádání Statut Fondu v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.
- d) Každý upisovatel může dokumenty uvedené v čl. 16.9 písm. c) tohoto Statutu získat v listinné podobě v sídle Administrátora, tj. na adrese Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8.

17.2 Doplnující informace o Fondu:

- a) Fond může být zrušen:
 - (i) rozhodnutím valné hromady Fondu,

(ii) rozhodnutím soudu.

Fond může zaniknout také v důsledku přeměny, ať již fúzí či rozdělením. Na zrušení Fondu s likvidací se vztahují některá zvláštní ustanovení Zákona.

- b) Návrh na jmenování likvidátora schvaluje valná hromada Fondu. Toto usnesení valné hromady je Fond povinen doručit Obhospodařovateli a Administrátorovi bez zbytečného odkladu.
- c) Akcionář má právo na podíl na likvidačním zůstatku, resp. na akcie jiného investičního fondu.
- d) Postup při zrušení nebo přeměně Fondu jakožto i práva akcionářů při zrušení nebo přeměně Fondu se řídí obecně závaznými právními předpisy, a to zejména Zákonem, Zákonem o obchodních korporacích a Zákonem o přeměnách.
- e) Dodatečné informace je možné v případě potřeby získat v sídle Administrátora, na adrese Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8, v Pracovní dny od 9 do 16 hod.
- f) Pro řešení sporů ze smlouvy v souvislosti s investicí investora do Fondu jsou příslušné soudy České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodné právo pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí investora do Fondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením právního předpisu stanoveno jinak.

17.3 Základní informace o daňovém systému, který se vztahuje na Fond:

- a) Zdanění Fondu a jeho akcionářů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména pak zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Fond je základním investičním fondem, jehož příjmy aktuálně podléhají dani z příjmu ve výši 5%.
- b) Plynou-li příjmy z prodeje akcií Fondu daňovému nerezidentu v České republice, je v případech stanovených obecně závazným právním předpisem český kupující povinen srazit z kupní ceny zajištění daně z příjmů ve výši podle platných právních předpisů.
- c) Dividenda vyplácená Fondem v obecné rovině podléhá zdanění 15% srážkovou daní. Sazba srážkové daně může být omezena mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika vázána. Před výplatou dividendy proto může být Fondem požadován průkaz daňového domicilu příjemce – zahraničního akcionáře Fondu.

- d) Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy, zejména tehdy, když je akcionář daňovým rezidentem členského státu Evropské unie, popřípadě Švýcarska, podléhající dani z příjmů právnických osob, vlastní alespoň 10% podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu, právní forma akcionáře odpovídá formám popsáných v příloze příslušné směrnici Evropských společenství (v ČR se jedná o tyto právní formy: akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo družstvo) a vlastní minimální požadovaný podíl nejméně 12 měsíců, přičemž tato podmínka může být splněna i dodatečně.

Režim zdanění příjmu nebo zisků jednotlivých investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a proto v případě, kdy si investor není jistý ohledně režimu zdanění, který se ho týká, měl by vyhledat profesionální poradu.

17.4 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>.

17.5 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, Obhospodařovatelem, Administrátorem, Depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

17.6 Obhospodařovatel neprovádí specifické posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost investičních akcií nad rámec standardních vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik. Obhospodařovatel však průběžně vyhodnocuje aktuální vývoj v dané oblasti pro potřeby případné budoucí implementace příslušných procesů s ohledem na další legislativní vývoj v této oblasti a vznikající tržní standardy.

18 Poskytování informací o hospodaření Fondu

18.1 Fond je povinen nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB svou výroční zprávu. Obhospodařovatel a Administrátor jsou povinni předkládat ČNB hlášení fondu kvalifikovaných investorů dle § 3 odst. 3 písm. c) vyhlášky 249/2013 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu.

18.2 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, elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek
Výroční zpráva Fondu	Na žádost	Listinná podoba, elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek
Údaj o aktuální hodnotě investiční akcie	Měsíčně	Elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek
Údaj o struktuře majetku Fondu a údaj o míře využívání pákového efektu a jeho změnách	Ročně	Elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek

19 Komunikace s Investory a platební účet Investora

19.1 Pravidla pro komunikaci s Investory a platební účet Investora se řídí úpravou obsaženou ve Smlouvě o investici, resp. obchodních podmínkách Administrátora, na které Smlouva o investici odkazuje, jinak Statutem. Pravidla obsažená ve Stanovách se použijí podpůrně.

19.2 Jakákoliv komunikace Investora týkající se údajů o něm (včetně e-mailové adresy, telefonu a údajů o platebním účtu, daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle) nebo jakýchkoli dalších informací, které se jej týkají a které jsou z hlediska řádného a včasného plnění povinností Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči tomu Investorovi nezbytné, musí být Investorem provedena v písemné formě, a musí být doručena Administrátorovi:

- a) osobně;
- b) prostřednictvím osoby Obhospodařovatele nebo osoby Distributora;
- c) prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra);
- d) e-mailovou zprávou nebo
- e) jinou formou elektronické komunikace než e-mailovou zprávou (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou).

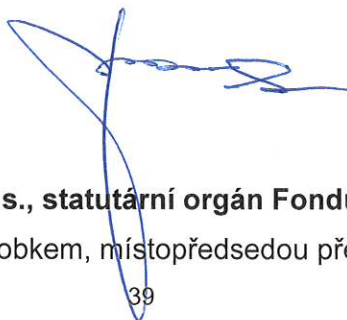
Forma elektronické komunikace se však považuje za písemnou formu jen tehdy, pokud takto zvolenou formu komunikace Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor Investorovi v daném případě po doručení potvrdí.

19.3 Komunikace Investora prostřednictvím Obhospodařovatele nebo osoby Distributora je účinná až doručením Administrátorovi.

- 19.4 Není-li v tomto Statutu nebo Stanovách uvedeno jinak, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor nejsou povinni ověřit, zda podpis na projevu vůle Investora v písemné formě je podpisem (vlastnoručním nebo elektronickým) takového Investora.
- 19.5 Žádost o změnu údaje zapsaného do seznamu akcionářů (včetně e-mailové adresy, telefonu a daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle), nebo žádost o výměnu Investičních akcií musí být vždy učiněny:
- a) písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora;
 - b) písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo Distributorovi s ověřením totožnosti Investora zástupcem Obhospodařovatele nebo Distributora;
 - c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
 - d) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.
- 19.6 Žádost o odkoupení Investičních akcií, oznámení o odstoupení Investora od Smlouvy o investici nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:
- a) písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora;
 - b) písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo Distributorovi s ověřením totožnosti Investora zástupcem Obhospodařovatele nebo Distributora. Podpis Investora musí být úředně ověřen s výjimkou žádosti požadující vyplacení peněžitého plnění Investorovi na účet Investora uvedený v jeho Smlouvě o investici, účet předem oznámený Administrátorovi pro účely poskytnutí peněžitého plnění nebo na účet, ze kterého byla investice odeslána, v takovém případě nemusí být úředně ověřen;
 - c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
 - d) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.
- 19.7 Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.
- 19.8 Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou realizovány přednostně formou e-mailové zprávy nebo prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, nevyžadují-li Stanovy, Statut, všeobecně závazné právní předpisy nebo Smlouva o investici jinou formu komunikace. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi mohou být realizovány prostřednictvím Distributora, v takovém případě je povinnost vůči Investorovi splněna odesláním příslušné informace Distributorovi.

- 19.9 Údaje a informace v čl. 19.2 tohoto Statutu jsou pro Fond vždy závazné pro účely komunikace s Investorem a výplaty peněžitých plnění (protiplnění) Investorovi, pokud ze Stanov, Statutu nebo Smlouvy o investici výslovně nevyplývá něco jiného.
- 19.10 Investor odpovídá za správnost a aktuálnost poskytnutých údajů a informací. Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že tento Investor uvedl nesprávný údaj nebo informaci anebo opomenul řádně a včas oznámit změnu údaje či informace, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 19.11 Administrátor zajistí provedení změn údajů a informací v čl. 19.2 tohoto Statutu na základě písemného oznámení do 5 (pěti) pracovních dnů, nedohodne-li se s oznamujícím Investorem, že změnu provede ve lhůtě kratší.
- 19.12 Pokud Administrátor ustanoví písemně určité oddělení nebo osobu, která má být příjemcem komunikace, komunikace je ze strany Investora neúčinná, pokud v ní není specifikováno, že je určena takovému oddělení nebo takové osobě.
- 19.13 Veškerá peněžitá plnění Investorům lze vyplácet převodem pouze na bankovní účet.
- 19.14 Fond je oprávněn odepřít vyplacení peněžitého nebo nepeněžitého plnění Investorovi, pokud tento Investor neposkytl Fondu, Obhospodařovateli nebo Administrátorovi součinnost potřebnou k zajištění splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.
- 19.15 Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že neposkytl součinnost dle čl. 19.14 tohoto Statutu, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 19.16 Pro účely ustanovení tohoto článku se za Investora považuje i osoba vedená v seznamu akcionářů jako osoba vedoucí navazující evidenci. Co je v tomto článku uvedeno o Investorovi, platí obdobně i pro Akcionáře (není-li zároveň Investorem).

V Praze dne 13.3.2023



AVANT investiční společnost, a.s., statutární orgán Fondu a Obhospodařovatel
zastoupený Mgr. Robertem Robkem, místopředsdou představenstva

Příloha č. 1

Pravidla pro distribuci fondového kapitálu

Třídy akcií a základní informace k výpočtu hodnot akcií

Tento fond vydává pět tříd investičních akcií (IA):

Název IA	Zkratka	Měna	Min. výnos p.a.	Max. výnos p.a.
Prioritní investiční akcie	PIA	CZK	6 %	x
Preferenční investiční akcie	PEIA	CZK	6 %	10 %
Prémiové investiční akcie	PRIA	CZK	x	x
Manažerské investiční akcie	MIA	CZK	x	x
Výkonnostní investiční akcie	VIA	CZK	x	x

V období 1.10.2022 – 30.9.2024 se minimální a maximální zhodnocení jednotlivých tříd akcií mění takto:

- Minimální výnos u PIA a PEIA se zvyšuje na 8 % p.a. (místo 6 % p.a.)
- Maximální výnos u PEIA se zvyšuje na 12 % p.a. (místo 10 % p.a.)

Rozhodné období ... kalendářní měsíc

Referenční období ... kalendářní rok

Hodnota PIA a PEIA ... se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem nahoru

Hodnoty ostatních tříd IA ... se zaokrouhlují na čtyři desetinná místa směrem dolů

Principy

Principy pro stanovení Distribučního poměru Fondu:

a) **Kladná Změna hodnoty portfolia** bude alokována v tomto pořadí:

- přednostně do růstu hodnoty PIA a PEIA, a to až do výše zhodnocení odpovídající 6 % p.a. Přitom v období 1.10.2022 – 30.9.2024 se toto přednostní zhodnocení u PIA i PEIA navyšuje na 8 % p.a.
- následně do růstu hodnoty PRIA, MIA a VIA a to až do výše zhodnocení odpovídající 6 % p.a.
- zbývající část kladné Změny hodnoty portfolia bude rozdělena na díly připadající na jednotlivé Třídy investičních akcií podle výše Investovaných zdrojů připadajících na příslušné Třídy investičních akcií, avšak ve prospěch růstu hodnoty MIA a VIA (při poměru 70 % do MIA, 30 % do VIA) bude redistribuováno 50 % výše dílu připadajícího dle výpočtu dle této věty na PIA a PEIA a 25 % rozdílu mezi vyšší dílu připadajícího dle výpočtu dle této věty na PRIA a částkou odpovídající 2 % p.a. z Investovaných zdrojů

připadajících na PRIA (tzn. PRIA mají nárok na celý zisk připadající na jejich podíl na celkovém fondovém kapitálu při zhodnocení mezi 6 - 8 % p.a.). Přitom zhodnocení PEIA může činit maximálně 10 % p.a., nad tuto úroveň zhodnocení z Investovaných zdrojů PEIA bude zisk připsán ve prospěch růstu hodnoty MIA a VIA (při poměru 70 % do MIA, 30 % do VIA) s tím, že v období 1.10.2022 – 30.9.2024 se toto maximální zhodnocení u PEIA navyšuje na 12 % p.a.;

- b) **Záporná Změna hodnoty portfolia** bude přednostně alokována do poklesu hodnoty PRIA, MIA a VIA a to až do vyčerpání části Investičního fondového kapitálu připadající na tyto Třídy investičních akcií;
- c) V případě, že v důsledku záporné Změny hodnoty portfolia nebo nedostatečné hodnoty kladné Změny hodnoty portfolia růst hodnoty PIA a PEIA po aplikaci pravidel písm. a) nebo b) nedosahuje výše odpovídající 6 % p.a. (přitom v období 1.10.2022 – 30.9.2024 se toto minimální zhodnocení u PIA i PEIA navyšuje na 8 % p.a.), bude (pokud lze) na vrub hodnoty PRIA, MIA a VIA redistribuována částka zajišťující v Rozhodném období růst hodnoty PIA a PEIA ve výši 6 % p.a. (u PIA i PEIA v období 1.10.2022 – 30.9.2024 je to 8 % p.a.);
- d) V případě, že má být distribuce nebo redistribuce realizována na vrub nebo ve prospěch více Tříd investičních akcií současně, bude poměr distribuce nebo redistribuce odpovídat poměru Investovaných zdrojů připadajících na příslušnou Třidu investičních akcií, není-li uvedeno jinak;
- e) cílů uvedených v tomto odstavci výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení Fondového kapitálu Fondu na několik částí připadajících vždy na konkrétní Třidu investičních akcií vydávaných k Fondu a zavedením distribučních pravidel pro rozdělení změny v hodnotě portfolia za uplynulou část kalendářního roku mezi tyto části Fondového kapitálu;
- f) distribuce Fondového kapitálu je na jednotlivé části v průběhu kalendářního roku kalkulována vždy ke konci každého kalendářního měsíce

Definice pojmů

1. **Rozhodné období t** znamená aktuální rozhodné období ve smyslu čl. 15.41 tohoto statutu, ke konci kterého je fondový kapitál společnosti redistribuován.
2. **Referenční období r** znamená období kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období t. Začátkem prvního referenčního období po vzniku fondu je okamžik začátku prvního rozhodného období. Koncem prvního referenčního období je 31.12. daného kalendářního roku. V případě, že v průběhu kalendářního roku dochází ke změně výnosu některé třídy IA, tak se k okamžiku této změny ukončí původní referenční období a začne platit nové, které se poté ukončí ke konci daného kalendářního roku. U tohoto fondu k tomu dojde např. k 30.9.2024, kdy končí dočasné navýšení výnosu PIA. Jedno referenční období tak bude trvat 1.1.2024 – 30.9.2024 a další 1.10.2024 – 31.12.2024.
3. **Rozhodné období t-1** je rozhodné období předcházející Rozhodnému období t.
4. **Referenční období r-1** je referenční období předcházející Referenčnímu období r.
5. **x-tý druh investiční akcie** znamená Prioritní investiční akcie (dále také jako „**PIA**“), Preferenční investiční akcie (dále také jako „**PEIA**“), Prémiové investiční akcie (dále také jako „**PRIA**“), Manažerské investiční akcie (dále také jako „**MIA**“) a Výkonnostní investiční akcie (dále také jako „**VIA**“), nevyplyvá-li ze znění stanov nebo statutu něco jiného. Všechny tyto druhy akcií jsou denominovány v měně CZK.

6. $FK_{x\ r-1}$ znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období.
7. $FK_{x\ t}$ znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci Rozhodného období t.
8. $\Sigma div_{x\ r}$ znamená součet částek všech hrubých dividend na akcii pro x-tý druh investičních akcií, pro které platí, že rozhodný den pro výplatu (ex-dividend) spadá do období od počátku Referenčního období do konce Rozhodného období t.
9. $U FK_{x\ r-1}$ znamená upravená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období, přičemž pro každý x-tý druh investiční akcie platí, že:

$$U FK_{x\ r-1} = (NAVPS_{x\ r-1} - \Sigma div_{x\ r}) \times a_{x\ t}$$

10. $FK_{Total\ t}$ znamená celkový fondový kapitál společnosti z investiční činnosti zjištěný ke konci Rozhodného období t.
11. n znamená počet uplynulých dní Referenčního období do posledního dne Rozhodného období t.
12. n_1 znamená počet uplynulých dní Referenčního období (do posledního dne Rozhodného období t), ve kterých platila standardní úroveň výnosu PEIA (6 - 10 % p.a.).
13. n_2 znamená počet uplynulých dní Referenčního období (do posledního dne Rozhodného období t), ve kterých platila zvýšená úroveň výnosu PEIA (8 - 12 % p.a.).
14. $a_{x\ t}$ znamená počet vydaných/participujících investičních akcií x-tého druhu ke konci Rozhodného období t.
15. $NAVPS_{x\ r-1}$ znamená hodnota x-tého druhu investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období.
16. ACT znamená celkový počet dní Referenčního období
17. $U FK_{ALL\ r-1}$ znamená součet upravené části fondového kapitálu připadající na všechny třídy IA ke konci předchozího Referenčního období:

$$U FK_{ALL\ r-1} = U FK_{PIA\ r-1} + U FK_{PEIA\ r-1} + U FK_{PRIA\ r-1} + U FK_{MIA\ r-1} + U FK_{VIA\ r-1}$$

18. $U FK_{P\ r-1}$ znamená součet upravené části fondového kapitálu připadající na PIA a PEIA ke konci předchozího Referenčního období:

$$U FK_{P\ r-1} = U FK_{PIA\ r-1} + U FK_{PEIA\ r-1}$$

19. $U FK_{PrMV\ r-1}$ znamená součet upravené části fondového kapitálu připadající na PRIA, MIA a VIA ke konci předchozího Referenčního období:

$$U FK_{PrMV\ r-1} = U FK_{PRIA\ r-1} + U FK_{MIA\ r-1} + U FK_{VIA\ r-1}$$

20. **PFK_{x t-1}** znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu všech druhů IA ke stejnému okamžiku:

$$\text{PFK}_{x t-1} = \text{UFK}_{x t-1} / \text{UFK}_{\text{ALL } t-1}$$

21. **SFK_{PRIA t-1}** znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na PRIA ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu PRIA, MIA a VIA ke stejnému okamžiku:

$$\text{SFK}_{\text{PRIA } t-1} = \text{UFK}_{\text{PRIA } t-1} / \text{UFK}_{\text{PrMV } t-1}$$

22. **SFK_{MIA t-1}** znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na MIA ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu PRIA, MIA a VIA ke stejnému okamžiku:

$$\text{SFK}_{\text{MIA } t-1} = \text{UFK}_{\text{MIA } t-1} / \text{UFK}_{\text{PrMV } t-1}$$

23. **SFK_{VIA t-1}** znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na VIA ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu PRIA, MIA a VIA ke stejnému okamžiku:

$$\text{SFK}_{\text{VIA } t-1} = \text{UFK}_{\text{VIA } t-1} / \text{UFK}_{\text{PrMV } t-1}$$

Mezivýpočty

Přepočtený absolutní výnos dosažený v Referenčním období (dále jen „Y“):

$$Y = \text{FK}_{\text{Total } t} - \sum \text{UFK}_{x t-1}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 6 % p.a. (dále jen „Y_{x6}“)

$$Y_{x6} = \text{NAVPS}_{x t-1} \times (6 \% \times n / \text{ACT}) \times a_{xt}$$

S tím, že v referenčních obdobích 2022 – 2024 platí:

$$Y_{\text{PIA } 6} = \text{NAVPS}_{\text{PIA } t-1} \times (6 \% \times n_1 / \text{ACT} + 8 \% \times n_2 / \text{ACT}) \times a_{xt}$$

$$Y_{\text{PEIA } 6} = \text{NAVPS}_{\text{PEIA } t-1} \times (6 \% \times n_1 / \text{ACT} + 8 \% \times n_2 / \text{ACT}) \times a_{xt}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 8 % p.a. (dále jen „Y_{x8}“)

$$Y_{x8} = \text{NAVPS}_{x t-1} \times (8 \% \times n / \text{ACT}) \times a_{xt}$$

S tím, že v referenčních obdobích 2022 – 2024 platí:

$$Y_{PIA\ 8} = NAVPS_{PIA\ r-1} \times (8\ \% \times n_1 / ACT + 10\ \% \times n_2 / ACT) \times a_{x\ t}$$

$$Y_{PEIA\ 8} = NAVPS_{PEIA\ r-1} \times (8\ \% \times n_1 / ACT + 10\ \% \times n_2 / ACT) \times a_{x\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PEIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 14 % p.a. (dále jen „Y_{PEIA 14}“)

$$Y_{PEIA\ 14} = NAVPS_{PEIA\ r-1} \times (14\ \% \times n / ACT) \times a_{PEIA\ t}$$

S tím, že v referenčních obdobích 2022 – 2024 platí:

$$Y_{PEIA\ 14} = NAVPS_{PEIA\ r-1} \times (14\ \% \times n_1 / ACT + 16\ \% \times n_2 / ACT) \times a_{x\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PRIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 2 % p.a. (dále jen „Y_{PRIA 2}“)

$$Y_{PRIA\ 2} = NAVPS_{PRIA\ r-1} \times (2\ \% \times n / ACT) \times a_{PRIA\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PEIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu podílu PEIA na celkovém fondovém kapitálu (dále jen „PY_{PEIA}“)

$$PY_{PEIA} = Y \times PFK_{PEIA\ r-1}$$

A dále platí, že

$$Y_6 = \sum Y_{x\ 6}$$

$$Y_{P\ 6} = Y_{PIA\ 6} + Y_{PEIA\ 6}$$

$$Y_8 = \sum Y_{x\ 8}$$

Výpočty FK_{x t}

Výpočet FK_{x t} pro příslušný x-tý druh investiční akcie lze provést pouze za předpokladu, že je ke konci rozhodného období emitována alespoň 1 investiční akcie příslušného druhu investičních akcií.

Dále platí, že níže uvedené výpočty FK_{MIA t} se aplikují pouze v případě, že jsou vydané MIA nebo že do MIA bylo investováno v předchozím rozhodném období. Jinak je FK_{MIA t} rovný nule a nadvýnos nad 6 % p.a. z ostatních tříd IA je v plné výši směřován do VIA (místo poměru 70 % do MIA, 30 % do VIA).

V případě, že $Y > Y_6$:

$$FK_{PIA\ t} = UFK_{PIA\ r-1} + Y_{PIA\ 6} + (Y - Y_6) \times PFK_{PIA\ r-1} \times 50\ \%$$

$$FK_{PEIA\ t} = UFK_{PEIA\ r-1} + Y_{PEIA\ 6} + \min[(Y - Y_6) \times PFK_{PEIA\ r-1} \times 50\% ; (Y_{PEIA\ 14} - Y_{PEIA\ 6}) \times 50\%]$$

$$FK_{PRIA\ t} = UFK_{PRIA\ r-1} + Y_{PRIA\ 6} + \min[(Y - Y_6) \times PFK_{PRIA\ r-1}; Y_{PRIA\ 2}] + \max[((Y - Y_8) \times PFK_{PRIA\ r-1}) \times 75\% ; 0]$$

$$FK_{MIA\ t} = UFK_{MIA\ r-1} + Y_{MIA\ 6} + (Y - Y_6) \times PFK_{MIA\ r-1} + 70\% \times [(Y - Y_6) \times PFK_{PIA\ r-1} \times 50\% + \min[(Y - Y_6) \times PFK_{PEIA\ r-1} \times 50\% ; (Y_{PEIA\ 14} - Y_{PEIA\ 6}) \times 50\%] + 70\% \times \max[0 ; (PY_{PEIA} - Y_{PEIA\ 14})] + 70\% \times \max[0 ; ((Y - Y_8) \times PFK_{PRIA\ r-1}) \times 25\%]$$

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ r-1} + Y_{VIA\ 6} + (Y - Y_6) \times PFK_{VIA\ r-1} + 30\% \times [(Y - Y_6) \times PFK_{PIA\ r-1} \times 50\% + \min[(Y - Y_6) \times PFK_{PEIA\ r-1} \times 50\% ; (Y_{PEIA\ 14} - Y_{PEIA\ 6}) \times 50\%] + 30\% \times \max[0 ; (PY_{PEIA} - Y_{PEIA\ 14})] + 30\% \times \max[0 ; ((Y - Y_8) \times PFK_{PRIA\ r-1}) \times 25\%]$$

V případě, že $Y < Y_6$ a současně $Y > Y_{P6}$:

$$FK_{PIA\ t} = UFK_{PIA\ r-1} + Y_{PIA\ 6}$$

$$FK_{PEIA\ t} = UFK_{PEIA\ r-1} + Y_{PEIA\ 6}$$

$$FK_{PRIA\ t} = UFK_{PRIA\ r-1} + (Y - Y_{P6}) \times SFK_{PRIA\ r-1}$$

$$FK_{MIA\ t} = UFK_{MIA\ r-1} + (Y - Y_{P6}) \times SFK_{MIA\ r-1}$$

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ r-1} + (Y - Y_{P6}) \times SFK_{VIA\ r-1}$$

V případě, že $Y < Y_{P6}$ a současně $Y > 0$ a současně $UFK_{PrMV\ r-1} > (Y_{P6} - Y)$:

$$FK_{PIA\ t} = UFK_{PIA\ r-1} + Y_{PIA\ 6}$$

$$FK_{PEIA\ t} = UFK_{PEIA\ r-1} + Y_{PEIA\ 6}$$

$$FK_{PRIA\ t} = UFK_{PRIA\ r-1} + (Y - Y_{P6}) \times SFK_{PRIA\ r-1}$$

$$FK_{MIA\ t} = UFK_{MIA\ r-1} + (Y - Y_{P6}) \times SFK_{MIA\ r-1}$$

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ r-1} + (Y - Y_{P6}) \times SFK_{VIA\ r-1}$$

V případě, že $Y < Y_{P6}$ a současně $Y > 0$ a současně $UFK_{PrMV\ r-1} < (Y_{P6} - Y)$:

$$FK_{PIA\ t} = UFK_{PIA\ r-1} + (UFK_{PrMV\ r-1} + Y) \times (UFK_{PIA\ r-1} / UFK_{Pr-1})$$

$$FK_{PEIA\ t} = UFK_{PEIA\ r-1} + (UFK_{PrMV\ r-1} + Y) \times (UFK_{PEIA\ r-1} / UFK_{Pr-1})$$

$$FK_{PRIA\ t} = 0$$

$$FK_{MIA\ t} = 0$$

$$FK_{VIA\ t} = 0$$

V případě, že $Y < 0$ a současně $UFK_{PrMV\ t-1} > (Y_{P\ 6} + |Y|)$:

$$FK_{PIA\ t} = UFK_{PIA\ t-1} + Y_{PIA\ 6}$$

$$FK_{PEIA\ t} = UFK_{PEIA\ t-1} + Y_{PEIA\ 6}$$

$$FK_{PRIA\ t} = UFK_{PRIA\ t-1} + (Y - Y_{P\ 6}) \times SFK_{PRIA\ t-1}$$

$$FK_{MIA\ t} = UFK_{MIA\ t-1} + (Y - Y_{P\ 6}) \times SFK_{MIA\ t-1}$$

$$FK_{VIA\ t} = UFK_{VIA\ t-1} + (Y - Y_{P\ 6}) \times SFK_{VIA\ t-1}$$

V případě, že $Y < 0$ a současně $UFK_{PrMV\ t-1} < (Y_{P\ 6} + |Y|)$:

$$FK_{PIA\ t} = UFK_{PIA\ t-1} + (UFK_{PrMV\ t-1} + Y) \times (UFK_{PIA\ t-1} / UFK_{P\ t-1})$$

$$FK_{PEIA\ t} = UFK_{PEIA\ t-1} + (UFK_{PrMV\ t-1} + Y) \times (UFK_{PEIA\ t-1} / UFK_{P\ t-1})$$

$$FK_{PRIA\ t} = 0$$

$$FK_{MIA\ t} = 0$$

$$FK_{VIA\ t} = 0$$

Pokud v jakékoliv výše uvedené variantě nastane situace, že po použití vzorců zůstane část změny hodnoty portfolia nerozdělená, tak se takový zbytek rozdělí v souladu s principy distribučního mechanismu tohoto fondu, resp. tak, aby celkové rozdělení změny hodnoty portfolia odpovídalo tomuto distribučnímu mechanismu.