



Statut investičního fondu

Česká pole 2016
otevřený podílový fond

Obsah:

1	Definice.....	3
2	Fond.....	4
3	Auditor	5
4	Obhospodařovatel a Administrátor	5
5	Depozitář	7
6	Zásady hospodaření Fondu	8
7	Investiční cíle Fondu.....	9
8	Investiční strategie Fondu	10
9	Limity	11
10	Rizikový profil.....	12
11	Pravidla pro přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček	16
12	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Fondem.....	17
13	Cenné papíry vydávané k Fondu, jejich úpis a obchodování s nimi	17
14	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti	23
15	Další informace.....	25
16	Poskytování informací o hospodaření Fondu	27
17	Komunikace s Investory a platební účet Investora.....	27
A.	Principy	
B.	Definice pojmů	
C.	Mezivýpočty	
D.	Výpočty FKx t.....	
E.	Zvláštní ustanovení	

1 Definice

1.1 Pro účely tohoto statutu (dále jen „**Statut**“) mají pojmy uvedené v tomto Statutu s velkým počátečním písmenem následující význam:

„**Administrátor**“ znamená osobu oprávněnou provádět administraci společnosti dle ust. § 38 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Fond na základě smluvního ujednání, jak je definována v článku 4 tohoto Statutu.

„**Auditor**“ znamená společnost poskytující Fondu auditorské služby, jak je definována v článku 3 tohoto Statutu.

„**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.

„**Depozitář**“ znamená společnost vykonávající pro Fond činnost depozitáře, jak je definován v článku 5 tohoto Statutu.

„**Den připsání peněžní částky na účet Fondu**“ znamená den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Fondu. Při splnění závazku zápočtem na splatné závazky dle § 1982 a násl. OZ, resp. § 21 odst. 3 ZOK, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek.

„**Den stanovení NAV**“ znamená den, ke kterému je Administrátorem stanovena hodnota fondového kapitálu Fondu.

„**Distribuční poměr**“ znamená výše podílu Třídy podílových listů vydávané k Fondu na fondovém kapitálu Fondu, určená na základě pravidel uvedených ve Statutu.

„**Distributor**“ znamená osobu disponující příslušným oprávněním podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu, jako např. investiční zprostředkovatel, obchodník s cennými papíry nebo banka.

„**EUR**“ znamená Euro, měnu eurozóny.

„**Fond**“ znamená **Česká pole 2016 otevřený podílový fond**, jak je definován v článku 2 tohoto Statutu.

„**Investiční společnost**“ znamená obhospodařovatele Fondu, jak je definován v článku 4 tohoto Statutu.

„**Investor**“ znamená každého podílníka Fondu, který je vlastníkem Podílového listu vydaného k Fondu.

„**Kč**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

„**Kvalifikovaný investor**“ znamená kvalifikovaného investora podle § 272 ZISIF.

„**Majetkové právo**“ znamená penězi ocenitelné právo k Zemědělské nemovitosti či Nemovitosti, které není nemovitostí ve smyslu § 498 odst. 1 a § 3055 OZ, a které může být postoupeno smlouvou.

„**Nařízení**“ znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.

„**Nemovitost**“ znamená nemovitá věc ve smyslu § 498 odst. 1 a § 3055 OZ (zejména pozemek, věcné právo k pozemku, právo, které za nemovitost prohlásí zákon, a stavba spojená se zemí pevným základem, která se účinností OZ nestala součástí pozemku, na kterém je zřízena).

„**Nemovitostní společnost**“ znamená kapitálová obchodní společnost ve smyslu ZOK nebo srovnatelná právnická osoba podle českého práva nebo práva cizího státu, jejímž předmětem činnosti je převážně nabývání Nemovitostí, správa Nemovitostí, pronájem Nemovitostí a úplatný převod vlastnického práva k Nemovitostem, a to za

účelem dosažení zisku.

„**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 článku 4 tohoto Statutu.

„**OZ**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

„**Podílové listy**“ znamená podílové listy vydávané k Fondu, jak jsou definovány v článku 14 tohoto Statutu, nevyplyvá-li ze znění tohoto Statutu něco jiného.

„**Pracovní den**“ znamená každý den (kromě soboty, neděle a zákonem uznaných státních svátků), kdy jsou banky otevřeny pro běžnou obchodní činnost v České republice.

„**Referenční období**“ znamená uplynulou část kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období, tj. období začínající prvním dnem aktuálního kalendářního roku a končící aktuálním Dnem stanovení NAV.

„**Rozhodné období**“ znamená období začínají dnem následujícím po Dni stanovení NAV a končící bezprostředně následujícím Dnem stanovení NAV.

„**Smlouva o investici**“ znamená smlouvu uzavřenou mezi Obhospodařovatelem a zájemcem o úpis Podílových listů Fondu, jejímž předmětem je zejména stanovení práv a povinností smluvních stran při úpisu a odkupu podílových listů. Tato smlouva může mít formu zejména smlouvy o úpisu a odkupu podílových listů, smlouvy o závazku úpisu podílových listů, popř. objednávky/pokynu úpisu podílových listů.

„**Třída**“ znamená druh Podílových listů ve smyslu ust. § 276 ZOK, resp. §120 odst. 1 ZISIF, tj. Podílové listy, se kterými jsou spojena stejná práva.

„**Účast**“ znamená majetkovou účast Fondu a z ní plynoucí práva a povinnosti v kapitálových obchodní společnostech ve smyslu ZOK nebo ve srovnatelných právnických osobách českého práva nebo práva cizího státu.

„**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.

„**Zemědělská nemovitost**“ znamená nemovitá věc ve smyslu § 498 odst. 1 a § 3055 OZ (zejména pozemek, věcné právo k pozemku, právo, které za nemovitost prohlásí zákon a stavba spojená se zemí pevným základem, která se účinností OZ nestala součástí pozemku, na kterém je zřízena) využitelná při rostlinné a živočišné výrobě, myslivosti a souvisejících činnostech (CZ-NACE 01).

„**ZISIF**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

„**ZOK**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.

2 Fond

2.1 Základní údaje:

a) Název: **Česká pole 2016 otevřený podílový fond**

b) Zkrácený název: **Česká pole 2016 OPF**

2.2 Datum vzniku Fondu: 6. února 2017. Fond vznikl zápisem do seznamu podílových fondů vedeném ČNB podle § 597 odst. 1 písm. b) ZISIF.

- 2.3 Fond je založen na dobu neurčitou.
- 2.4 Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF 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.
- 2.5 Fond je otevřeným podílovým fondem.
- 2.6 Označení internetové adresy Fondu:
<https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/>
- 2.7 Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.
- 2.8 Investice do Fondu mohou být veřejně nabízeny. Tím není dotčena povinnost nabízet investice pouze Kvalifikovaným investorům.
- 2.9 Shromáždění podílníků se nezřizuje.
- 2.10 Fond eviduje tyto historické údaje:
S účinností ke dni 1. 4. 2023 bylo přijato úplné nové znění Statutu, které mj. zavedlo novou Třidu Podílových listů (Prioritní podílové listy EUR) a dosavadní Třída se nově označuje jako Výkonostní podílové listy CZK.

3 Auditor

- 3.1 Základní údaje:
- a) Název: **PKF APOGEO Audit s.r.o.**
 - b) IČO: 271 97 310
 - c) Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
 - d) Číslo osvědčení Auditora: 451
- 3.2 Činnost Auditora ve vztahu k Fondu:
- a) ověření účetní závěrky Fondu podle § 187 ZISIF;
 - b) výrok k souladu výroční zprávy Fondu s jeho účetní závěrkou podle § 292 ZISIF.

4 Obhospodařovatel a Administrátor

- 4.1 Základní údaje:
- a) Název: **AVANT investiční společnost, a.s.**
 - b) IČO: 275 90 241
 - c) Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Doručovací číslo: 140 78
- 4.2 Rozhodnutím o povolení k činnosti Investiční společnosti je rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/157/2006/5 2007/5698/540 ze dne 4. dubna 2007, jež nabylo právní moci dne 4. dubna 2007.
- 4.3 Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF.
- 4.4 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.
- 4.5 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.

4.6 Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Fondu:

- a) obhospodařování majetku Fondu:
 - a. správa majetku Fondu,
 - b. řízení rizik;
- b) administrace Fondu, zejména:
 - a. vedení účetnictví;
 - b. poskytování právních služeb;
 - c. compliance a vnitřní audit;
 - d. vyřizování stížností a reklamací Investorů;
 - e. oceňování majetku a dluhů Fondu v rozsahu stanoveném tímto Statutem;
 - f. výpočet aktuální hodnoty Podílového listu Fondu;
 - g. zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním;
 - h. vedení seznamu vlastníků Podílových listů vydávaných Fondem;
 - i. rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu;
 - j. zajišťování vydávání, výměny a odkupování Podílových listů vydávaných Fondem;
 - k. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Fondu;
 - l. vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Fondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn;
 - m. vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se Fondu;
 - n. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Investorům a jiným osobám;
 - o. oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu;
 - p. výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu;
 - q. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu;
 - r. vedení evidence o vydávání a odkupování Podílových listů vydávaných Fondem;
- s. vykonávání nebo obstarávání:
 - i. úschovy cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, nebo
 - ii. nabízení investic do Fondu;
- t. další činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v písmenech a. až s.
- u. plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT;
- v. vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Fondu pro zájemce o investování do Fondu v rozsahu stanoveném ZISIF.

4.7 Obhospodařovatel je oprávněn pověřit jiného výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu při vynaložení odborné péče a za podmínek stanovených

ZISIF. 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.

Obhospodařování Fondu je prováděno pouze Investiční společností a není, ani zčásti, svěřeno jiné osobě.

- 4.8 Administrátor je oprávněn pověřit jiného výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu při vynaložení odborné péče a za podmínek stanovených ZISIF. 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. 4.6 písm. b) Statutu, a to po odsouhlasení Obhospodařovatelem.

Administrace Fondu je prováděna pouze Investiční společností a není, ani zčásti, svěřena jiné osobě.

5 Depozitář

- 5.1 Základní údaje:

a) Název: **Československá obchodní banka, a. s.**

b) IČO: 000 01 350

c) Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

- 5.2 Depozitář je společností zapsanou do seznamu depozitářů vedeného ČNB v souladu s § 596 písm. d) ZISIF.

- 5.3 Činnost Depozitáře ve vztahu k Fondu:

Depozitář pro Fond provádí činnosti dle § 60 ZISIF, 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, umožňuje-li to jeho povaha, jiný majetek Fondu, než uvedený v písmenech a) a b).

- 5.4 Depozitář pro Fond provádí kontrolní povinnosti dle § 73 ZISIF, zejména kontroluje, zda v souladu se ZISIF, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů, tímto Statutem a ujednáními depozitářské smlouvy:

a) byly vydávány a odkupovány Podílové listy,

b) byla vypočítávána aktuální hodnota Podílového listu,

c) byl oceňován majetek a dluhy Fondu,

d) byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem Fondu v obvyklých lhůtách,

e) jsou používány výnosy plynoucí pro Fond.

- 5.5 Depozitář pro Fond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF.

- 5.6 Ujednání depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku Fondu Depozitářem.
- 5.7 Činnosti uvedené v § 71 odst. 1 ZISIF vykonávány Depozitářem mohou být svěřeny jiné osobě.

6 Zásady hospodaření Fondu

- 6.1 Majetkem Fondu se rozumí aktiva Fondu.
- 6.2 Účetní období Fondu je stanoveno jako kalendářní rok. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti Investiční společnosti, která obhospodařuje majetek Fondu.
- 6.3 Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota Podílového listu. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
- a) Investiční společnost za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
 - b) nezávislý znalec.
- 6.4 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 Podílového listu. V případě, že administrátor pro takový den hodnotu cenného papíru nevyhlašuje, použije se pro ocenění hodnota cenného papíru vyhledávaná 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 Podílového listu, 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.
- 6.5 Reálnou hodnotu Účasti v majetku Fondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, 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.
- 6.6 Reálná hodnota Nemovitostí a Účasti v majetku Fondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je stanovena vždy ke konci každého účetního období, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu pro období od posledního dne účetního období do dne předcházejícího dni dalšího stanovení reálné hodnoty, tj. do dne předcházejícího datu:
- a) mimořádného ocenění; nebo
 - b) ocenění ke konci následujícího účetního období.
- 6.7 Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty Nemovitosti v případě nabytí anebo pozbytí vlastnického práva k Nemovitosti za podmínek ZISIF, a to některou ze znaleckých společností dle výběru Administrátora. Tímto oceněním hodnoty

Nemovitosti jsou Obhospodařovatel i Administrátor vázáni.

- 6.8 Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 nařízení č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů.
- 6.9 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v majetku Fondu, na základě doporučení investičního výboru Fondu anebo na žádost všech podílníků Fondu, provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku Fondu (dále jen „**mimořádné ocenění**“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty Podílového listu, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem podílníkům Fondu dle pravidel pro informování podílníků Fondu.
- 6.10 Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.
- 6.11 Práva podílníka podílet se na zisku a na likvidačním zůstatku, jakož i další majetková práva spojená s Podílovým listem Fondu, se vztahují vždy jen k majetku a dluhům připadajícím na daný druh Podílových listů.
- 6.12 Pravidla pro výplatu z vlastních zdrojů
- a) Hospodářský výsledek Fondu z jeho investiční činnosti vzniká jako rozdíl mezi výnosy z investiční činnosti vykonávané 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 nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem z investiční činnosti (přebytek výnosů nad náklady Fondu z investiční činnosti), nemusí být zisk použit k rozdělení, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku z investiční činnosti Fondu a ke zvýšení hodnoty jednotlivých Podílových listů. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ztrátou z investiční činnosti (převýšení nákladů nad výnosy 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 předchozího odstavce může Investiční společnost rozhodnout o tom, že zisk bude rozdělen Investorům. V rámci Investiční společnosti rozhoduje o rozdělení zisku představenstvo. Podílem na zisku Investorů je dividenda určená poměrem Investorova podílu na fondovému kapitálu Fondu k rozhodnému dni pro uplatnění práva na dividendu, kterým je 31. prosinec kalendářního roku, za který se podíl na zisku vyplácí. Dividendu podílníkům vlastním Podílové listy lze vyplatit výlučně na vrub fondového kapitálu Fondu.

7 Investiční cíle Fondu

- 7.1 Investičním cílem Fondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Fond investuje zejména do Účástí, Zemědělských nemovitostí, poskytování úvěrů a zápůjček, investičních cenných papírů (akcií a dluhopisů) a cenných papírů vydaných investičními fondy, a to jak obchodovatelných, tak neobchodovatelných na veřejných regulovaných trzích s tím, že výnosy investic Fondu budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do Účástí, z dividend a z úroků. Součástí strategie Fondu je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.
- 7.2 Investice do Fondu je vhodná pro Kvalifikované investory, kteří jsou ochotni

podstoupit vyšší míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků.

- 7.3 Fond je svou investiční politikou růstovým investičním fondem, což znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku Investorům, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií Fondu a projeví se zvýšením hodnoty Podílových listů. Investoři si proto musí být vědomi, že z držby Podílových listů jim s vysokou pravděpodobností nebude plynout dividendový výnos. Investiční společnost však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Fondu.
- 7.4 Změna Statutu v tomto oddílu je podmíněna předchozím souhlasem alespoň 3/5 (tři pětina) hlasů všech podílníků Fondu učiněným samostatným písemným souhlasem doručeným Obhospodařovateli.

8 Investiční strategie Fondu

8.1 Majetek Fondu lze za účelem dosažení investičních cílů investovat do následujících druhů majetkových hodnot:

- a) Účastí v Nemovitostních společnostech (přímo či nepřímo),
- b) Účastí ve společnostech (přímo či nepřímo) působících v odvětví:
 - průmyslového sektoru,
 - lékařské péče a výzkumu,
 - zemědělství (tj. zejména, nikoliv však výlučně, těch, jejichž převažujícím předmětem činnosti je rostlinná a živočišná výroba, myslivost a související činnosti (CZ-NACE 01) ,
 - strojírenství,
 - energetiky,
- c) Zemědělských nemovitostí,
- d) investičních cenných papírů:
 - tuzemských akcií, tj. akcií vydaných emitentem se sídlem na území České republiky,
 - zahraničních akcií, tj. akcií vydaných emitentem se sídlem mimo území České republiky,
 - dluhových cenných papírů,
- e) cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
- f) Majetkových práv,
- g) nástrojů peněžního trhu,
- h) finančních derivátů,
- i) pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu,
- j) poskytování úvěrů a zápůjček,
- k) Nemovitostí,
- l) pohledávek ze sekundárně poskytnutých úvěrů,
- m) movitých věcí,

- n) směnek, neobchodovaných na regulovaném trhu,
 - o) komoditních derivátů,
 - p) jiných doplňkových aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem v rámci Evropské unie jako jsou Nemovitosti, majetková práva k Nemovitostem, ochranné známky, movité věci, ostatní deriváty mimo finančních derivátů podle ZISIF, pohledávky nespádající do aktiv dle čl. 8.1 Statutu, ocenitelná práva a práva spojená s aktivy uvedenými v tomto článku.
- 8.2 Majetková hodnota dle čl. 8.1 písm. a) a b) Statutu může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem.
 - 8.3 Kapitálové obchodní korporace a/nebo fondy, v nichž Fond nabývá účasti, mohou mít charakter dočasných účelových korporací zřízených za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.
 - 8.4 Fond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
 - 8.5 Fond bude využívat long i short pozice a investiční horizont se bude pohybovat od intraday až po držení několik let.
 - 8.6 Investice Fondu nejsou geograficky koncentrovány. Převažná část investic bude realizována na území Evropské unie.
 - 8.7 Fond je oprávněn investovat do majetku i v jiných měnách, které jsou zákonným platidlem v některé ze zemí Evropské unie.
 - 8.8 Návratnost investice do Fondu ani výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny. Fond není zajištěným ani zaručeným Fondem a třetí osoby neposkytují Investorům v této souvislosti jakékoliv záruky.
 - 8.9 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.
 - 8.10 Fond v případě využití derivátů využívá pro výpočet celkové expozice metody dle nařízení č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů.
 - 8.11 O změnách Statutu (včetně změn investiční strategie) rozhoduje Obhospodařovatel. Tím není dotčeno ustanovení čl. 7.4 Statutu.

9 Limity

- 9.1 Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Fond povinen držet likvidní prostředky ve výši alespoň 200.000 Kč s možností dočasného snížení této výše až do vypořádání konkrétního obchodního případu.
- 9.2 Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování majetku Fondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu ve smyslu čl. 6 nařízení č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, nepřesáhne 10000 %.
- 9.3 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 Investorů.
- 9.4 Limity pákového efektu dle čl. 9.2 Statutu nemusí být dodržovány:

- a) pokud fondový kapitál odpovídá částce nižší než 2.000.000 EUR;
- b) po přijetí rozhodnutí o vstupu Fondu do likvidace; a
- c) pokud Obhospodařovatel dříve rozhodl, že na účet Fondu nebudou realizovány nové investice.

10 Rizikový profil

- 10.1 Obhospodařovatel 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.
- 10.2 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.
- 10.3 Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Fondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu, jsou zejména následující:
 - a) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů veřejné správy;
 - b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Fondu;
 - c) Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nelze provést v požadovaném termínu, případně pouze za cenu realizace ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci Statutem vymezeného způsobu investování;
 - d) Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu;
 - e) 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;
 - f) Riziko spojené s investicemi do Zemědělských nemovitostí spočívající v poklesu hodnoty Zemědělských nemovitostí v majetku Fondu v důsledku (i) celkového vývoje na trhu s nemovitostmi, (ii) zavedení, zrušení nebo změny dotačních programů na úrovni ČR anebo EU nebo jiné veřejnoprávní regulace nebo tarifní nebo netarifní překážky, (iii) vyvlastnění nebo omezení vlastnického práva, (iv) ekologické zátěže, eroze nebo podmáčení, (v) nedostatečné infrastruktury potřebné k řádnému užívání nemovitosti v majetku Fondu, (vi) v důsledku existence právních vad, zejména věcných nebo obligačních práv třetích osob a (vii) střednědobých a dlouhodobých změn klimatu nebo tržních cen zemědělských

komodit.

10.4 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 Podílových listů v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Fondu;
- c) Riziko odchylky aktuální hodnoty Podílových listů od likvidační hodnoty otevřené pozice Investora na Fondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Podílových listů;
- d) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Fondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Fondu na hodnotu Podílových listů a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty;
- e) Riziko pozastavení odkupu Podílových listů spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování Podílových listů, což může způsobit změnu aktuální hodnoty Podílových listů, za kterou budou žádosti o odkoupení vypořádány, a pozdější vypořádání odkupů;
- f) 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 Podílové listy;
- g) 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;
- h) 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;
- i) 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.
- j) Riziko vztahující se k odpovědnost vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením 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;

- k) Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Fondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu nebo ze Statutu;
- l) Riziko spojené s možností nižší likvidity Nemovitosti nabyté za účelem jejího dalšího prodeje. Do Fondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, mohou být za stanovených podmínek nabývány Nemovitosti za účelem dalšího prodeje nebo může dojít k situaci, že z důvodu zachování minimálního podílu likvidních aktiv v majetku Fondu bude muset být Nemovitost z majetku Fondu prodána. Nemovitosti jsou obecně méně likvidním druhem majetku. V konkrétním případě se může být obtížné realizovat prodej Nemovitosti v požadovaném časovém horizontu za přiměřenou cenu. Taková situace může vyústit v prodej za nižší cenu, než na kterou byla Nemovitost v majetku Fondu oceňována. To se projeví ve snížení hodnoty majetku Fondu;
- m) Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty v majetku Fondu znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění majetkové hodnoty v majetku Fondu může dojít k poklesu hodnoty majetku Fondu po prodeji takové majetkové hodnoty;
- n) Riziko jiných právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Fondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva;
- o) Rizika spojená s možností selhání Nemovitostní společnosti, Účast na které tvoří součást majetku Fondu. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty účasti v Nemovitostní společnosti či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek Nemovitostní společnosti), resp. nemožnosti jejího prodeje;
- p) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen, například z důvodu, že do 1 roku ode dne zápisu Fondu do seznamu podílových fondů celkový fondový kapitál Fondu nedosáhne výše 1.250.000 EUR, že Fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu ze seznamu podílových fondů, zrušení Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu apod.;
- q) 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;
- r) 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);
- s) Riziko spojené s tím, že Investiční společnost může kdykoliv rozhodnout o zrušení Fondu a Investor nebude držet investici v Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;
- t) Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Podílové listy 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 podílníka ve Fondu;
- u) Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře dle § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF;

- v) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Fond může držet investice i v jiných měnách než je jeho referenční měna a jejich hodnota tedy může stoupat nebo klesat v důsledku změn měnových kurzů. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu;
- w) Rizika spojená s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývána 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;
- x) 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.
- y) 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;
- z) 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;
- aa) Riziko poplatků a srážek vyplývajících z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;
- bb) 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.
- cc) 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 posuzována v rámci standardizovaných vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik, která jsou v souladu zejména s nařízením (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 (AIFMR) (čl. 18, 22, 30, 40, 57 a 60). Tato rizika jsou posuzována vždy individuálně, a to vzhledem k charakteru každé jednotlivé investice.

Na základě posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na hodnotu investice do Fondu, lze konstatovat, že tato rizika jsou srovnatelná s dopady ostatních výše popsanych rizik, a že mohou představovat pokles hodnoty takové investice do Fondu.

Vzhledem k tomu, že k předmětným podkladovým aktivům, na které je zaměřena investiční činnost Fondu, běžně neexistují dostatečné relevantní informace, které by umožňovaly skutečně kvalifikovaný výsledek posouzení pravděpodobných dopadů na faktory udržitelnosti rizik, nezohledňuje Fond nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

Bližší informace k této problematice lze nalézt na webových stránkách Obhospodařovatele (viz čl. 4.6 tohoto Statutu).

- 10.5 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozích čl. 10.3 a 10.4 Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení předpokládaných výnosů. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Fondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. V případě krajně nepříznivého vývoje nebude vlastní investice Fondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

11 Pravidla pro přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček

- 11.1 Na účet Fondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující období 20 let, za podmínek odpovídajících standardu na trhu, a to do výše 10000 % hodnoty fondového kapitálu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky ke dni poskytnutí). Součet všech úvěrů a zápůjček na účet Fondu nesmí přesáhnout 10000 % hodnoty 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.
- 11.2 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.
- 11.3 Na účet Fondu lze rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 99 % hodnoty majetku Fondu. Úvěry nebo zápůjčky budou na účet Fondu poskytovány se splatností nepřesahující 20 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 99 % hodnoty majetku Fondu.
- 11.4 Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na niž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu, není podmínkou poskytnutí úvěru nebo zápůjčky zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládaní. Pohledávky Fondu z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto osobou lze smluvně podřídit vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele nebo jiných věřitelů. Úvěry nebo zápůjčky osobě, na niž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu, budou poskytovány se splatností nepřesahující 25 let.
- 11.5 Na účet Fondu lze poskytnout zajištění úvěrů či zápůjček přijatých osobou, na niž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s investičními cíli Fondu.
- 11.6 Fond je oprávněn za podmínky zachování pravidel pro poskytování a přijímání úvěrů a půjček dle tohoto článku Statutu vydávat dluhopisy, včetně dluhopisů konvertibilních na Podílové listy. Výměnný poměr nebo způsob jeho určení stanoví rozhodnutí Investiční společnosti.

12 Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Fondem

- 12.1 Fond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v čl. 8 Statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Fondu.
- 12.2 Fond může sjednat derivát výhradně za účelem zajištění hodnoty majetku Fondu, snížení rizika Fondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku Fondu.
- 12.3 Na účet Fondu lze sjednat výlučně derivát splňující podmínky § 12 Nařízení. Fond může sjednat derivát, je-li:
- přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení; nebo
 - sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení; nebo
 - sjednán s osobou, na níž má Fond Účast umožňující ovládat tuto osobu.
- 12.4 Podkladovým aktivem finančního derivátu sjednaného na účet Fondu mohou být:
- akcie;
 - akciové indexy;
 - úrokové míry;
 - úrokové indexy;
 - ETF a obdobné investiční nástroje;
 - měny, ve kterých Fond provádí investice;
 - aktivum v majetku Fondu nebo závazek Fondu.

13 Cenné papíry vydávané k Fondu, jejich úpis a obchodování s nimi

Podílové listy

- 13.1 Fond vydává k Fondu tyto Třídy Podílových listů:
- Prioritní podílové listy EUR** (dále také jako “PPLE”), které mají podobu listinného cenného papíru o jmenovité hodnotě 1,- EUR; jsou vydávány ve formě na jméno;
 - Výkonnostní Podílové listy CZK** (dále také jako “VPLC”), které mají podobu listinného cenného papíru o jmenovité hodnotě 1,- Kč; jsou vydávány ve formě na jméno.
- 13.2 Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a jiném veřejném trhu.
- 13.3 Podílové listy Fondu nemají přidělen ISIN.
- 13.4 Podílové listy jednoho podílníka Fondu vydané ve stejný den jsou nahrazeny jediným hromadným podílovým listem.
- 13.5 Administrátor vede seznam podílníků ve smyslu ust. § 109 odst. 1 ZISIF. Podílové listy Fondu v podobě listinného cenného papíru jsou v držení podílníků Fondu, kteří zodpovídají za jejich úschovu. Podílové listy v podobě listinného cenného papíru jednoho podílníka jsou nahrazeny jednou hromadnou listinou.

- 13.6 Podílové listy Fondu jsou v držení podílníků Fondu, kteří zodpovídají za jejich úschovu. Investiční společnost vede evidenci vlastníků podílových listů Fondu v seznamu podílníků Fondu.
- 13.7 Vlastnické právo k Podílovým listům se prokazuje předložením Podílových listů Fondu v listinné podobě včetně případných rubopisů a dokladem totožnosti.
- 13.8 Hodnota PPLE je vyjádřena v EUR, hodnota VPLC je vyjádřena v Kč. Investice do Fondu, odkupy, nákupy a odprodeje Podílových listů a případné výplaty podílu na zisku jsou realizovány zejména v CZK.
- 13.9 Na každou Třidu Podílových listů připadá určitá část fondového kapitálu Fondu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované Podílové listy určité Třídy představují stejný podíl na příslušné části fondového kapitálu Fondu připadajícího na danou Třidu Podílových listů.
- 13.10 Investoři mají veškerá práva spojená s Podílovými listy, které jim udělují právní předpisy.
- 13.11 Vlastníci Podílových listů mají zejména:
- a) právo být informováni o aktuální hodnotě Podílového listu;
 - b) právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Podílových listů na účet Fondu za podmínek stanovených Statutem;
 - c) právo na podíl na zisku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (dividenda) schválený Investiční společností k rozdělení za podmínek stanovených Statutem;
 - d) právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Podílového listu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Podílového listu předkupní právo k Podílovým listům jiného podílníka za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
 - e) právo požadovat výměnu hromadného Podílového listu;
 - f) právo na podíl na likvidačním zůstatku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
 - g) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.
- Podílníci nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku ve Fondu ani zrušení Fondu.
- 13.12 Práva spojená s Podílovými listy lze v případě Podílových listů v podobě zaknihovaného cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Podílové listy vydány, do dne, kdy byly tyto Podílové listy zrušeny. Práva spojená s Podílovými listy lze v případě Podílových listů v podobě cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Podílové listy vydány podílníkovi, do dne, kdy byly tyto Podílové listy zrušeny. Za datum vydání se v případě Podílových listů v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich připsání na majetkový účet Investora. Za datum vydání se v případě Podílových listů v podobě cenného papíru považuje datum, kdy splňují náležitosti vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy a kdy jsou Fondem připraveny pro převzetí Investorem. Za datum zrušení se v případě Podílových listů v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich odepsání z majetkového účtu Investora. Za datum zrušení se v případě Podílových listů v podobě cenného papíru považuje datum, kdy příslušný orgán Investiční společnosti rozhodl o jejich zrušení.

Převod Podílových listů

- 13.13 K převodu Podílových listů je nezbytný předchozí souhlas předsedy nebo

místopředsedy představenstva Investiční společnosti.

- 13.14 Podílové listy v podobě cenného papíru jsou převoditelné rubopisem a smlouvou.
- 13.15 Podílové listy v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou převoditelné smlouvou a zápisem do příslušné evidence.
- 13.16 K účinnosti převodu Podílových listů ve formě cenného papíru na řad vůči Fondu se vyžaduje zápis o změně v osobě Investora v seznamu podílníků na základě oznámení změny osoby Investora a předložení Podílového listu osobě vedoucí pro Fond seznam podílníků. Osoba vedoucí pro Fond seznam podílníků poté zapíše nového vlastníka Podílových listů do seznamu podílníků bez zbytečného odkladu.
- 13.17 Převod Podílových listů v podobě zaknihovaného cenného papíru je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka Podílového listu výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise Podílového listu podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.
- 13.18 Předseda nebo místopředseda představenstva Investiční společnosti je povinen odmítnout vydat souhlas k převodu Podílových listů, je-li vyžadován, pokud:
- nabyvatel nesplňuje podmínky kladené na osobu Investora dle Statutu;
 - převodce by po převodu přestal splňovat podmínky kladené na osobu Investora dle Statutu nebo
 - nabyvatel anebo převodce neposkytli 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.
- 13.19 Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho Podílové listy na dědice nebo právního nástupce.
- 13.20 V případě přechodu vlastnického práva k Podílovým listům je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

Nabývání Podílových listů

- 13.21 Podmínkou vydání Podílových listů je uzavření Smlouvy o investici. Podílové listy může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených v ZISIF, navazujících právních předpisech a za podmínek specifikovaných v tomto Statutu. Podílové listy může nabýt výhradně Kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 ZISIF.
- 13.22 Podílové listy může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně:
- částku 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) nebo její ekvivalent v cizí měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 ZISIF,
 - částku 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc eur) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 1 ZISIF,
- Výše minimální následné investice (po splacení vstupní investice) je 10.000,-EUR.
- 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.
- Pro udržení stability a důvěryhodnosti Fondu je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře Smlouvu o investici a se kterými nikoliv. Na uzavření Smlouvy o investici není právní nárok.
- 13.23 Investice do Podílových listů nepodléhá vstupnímu poplatku.
- 13.24 Fond emituje Podílové listy za aktuální hodnotu Podílového listu vyhlášenou vždy

zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na účet Fondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu, resp. za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 ZOK. Za peněžní částku došlou na účet Fondu (sníženou o případné poplatky) účtovanou dle Smlouvy o investici nebo za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 ZOK je emitován nejbližší nižší celý počet Podílových listů Fondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky a aktuální hodnoty Podílového listu pro rozhodný den. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celý Podílový list, je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).

- 13.25 Distribuční pravidla rozdělení fondového kapitálu jsou podrobněji upravena v příloze č. 1 Statutu.
- 13.26 Aktuální hodnota Podílových listů je stanovována z fondového kapitálu Fondu zjištěného ke konci Rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet dnem následujícím po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Podílových listů, a končí posledním dnem kalendářního měsíce. V obvyklých případech je Rozhodným obdobím kalendářní měsíc a dnem stanovení aktuální hodnoty Podílových listů poslední den příslušného kalendářního měsíce. Výjimečně může být Rozhodné období kratší, zejména v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Podílových listů. Do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání Prioritních podílových listů EUR, se Prioritní podílové listy EUR upisují za emisní kurs ve výši 1,- EUR (jedno EURO) za jeden Prioritní podílový list EUR. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce fondového kapitálu Fondu mezi jednotlivé Třídy Podílových listů.
- 13.27 Aktuální hodnota Podílového listu je stanovena na základě aktuální hodnoty části fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni Rozhodného období, přičemž za participující Podílové listy se k poslednímu dni Rozhodného období považují Podílové listy, které se podílejí na výsledcích investování majetku Fondu v Rozhodném období, tj. vydané Podílové listy, jejichž den rozhodný pro vypořádání jejich odkupu, výměny nebo výkupu má nastat nejdříve k poslednímu dni Rozhodného období, a dosud nevydané, avšak plně splacené Podílové listy, jejichž den rozhodný pro vypořádání jejich úpisu nastal kdykoliv před posledním dnem Rozhodného období.
- 13.28 Aktuální hodnota Podílového listu se stanovuje zpravidla měsíčně a je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa směrem dolů. Aktuální hodnota Podílového listu je vyhlášena do deseti pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota Podílového listu je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou Investorům. Aktuální hodnota Podílového listu nebude zveřejňována, pokud Obhospodařovatel neurčí jinak.
- 13.29 Podílové listy jsou emitovány do šedesáti pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu Podílového listu pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na účet Fondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku Fondu) lze tuto lhůtu prodloužit na osmdesát pracovních dnů. Vydání Podílových listů v podobě zaknihovaného cenného papíru proběhne připsáním Podílových listů na příslušný majetkový účet. Za datum vydání se v případě Podílových listů v podobě cenného papíru považuje datum, kdy splňují náležitosti vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy a kdy jsou Fondem připraveny pro převzetí Investorem.
- 13.30 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Podílového listu může být

z majetku Fondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu vydaných Podílových listů. Byl-li Investorovi vydán vyšší počet Podílových listů, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Podílového listu, rozhodne Fond o zrušení příslušného počtu Podílových listů ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Podílových listů. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Podílových listů. Byl-li Investorovi vydán nižší počet Podílových listů, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Podílového listu, bude Investorovi dodatečně vydán příslušný počet Podílových listů ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Podílového listu, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty Podílového listu 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 Podílových listů kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

- 13.31 Administrátor vede seznam podílníků Fondu jako seznam vlastníků cenných papírů vydaných Fondem (§ 38 odst. 1 písm. h) ZISIF).

Odkupování Podílových listů

- 13.32 Odkupování Podílových listů probíhá na základě žádosti o odkoupení Podílových listů, kterou Investor doručí Administrátorovi. K odkupu Podílových listů se použijí prostředky z majetku Fondu připadající na fondový kapitál Fondu.
- 13.33 Podílové listy odkoupením zanikají.
- 13.34 Žádost o odkoupení Podílových listů lze podat způsobem uvedeným v čl. 17 Statutu.
- 13.35 Při odkupu Podílových listů se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány Podílové listy Investorem nejdříve nabyté.
- 13.36 Administrátor zajistí odkoupení požadovaných Podílových listů na účet Fondu od Investora ve lhůtě do třech měsíců od konce kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení Podílových listů. Pokud nedojde ke zpětnému odkupu všech Podílových listů podílníka, budou při dodržení shora uvedených podmínek týkajících se hodnoty minimální investice zbývající Podílové listy nahrazeny novou hromadnou listinou s uvedením aktuálního počtu takto nahrazených Podílových listů podílníka. Původní hromadná listina bude Investiční společností protokolárně zničena. V případě, že podílníkem požadované částce neodpovídá celý počet Podílových listů, je Investiční společností odkoupen nejbližší vyšší celý počet Podílových listů, přičemž rozdíl mezi podílníkem zvolenou finanční částkou a částkou získanou odkupem Podílových listů je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).
- 13.37 Administrátor zajistí odkoupení Podílového listu za její aktuální hodnotu vyhlášenou zpětně pro období, v němž obdržel žádost o odkoupení Podílových listů, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota Podílového listu určená k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup.
- 13.38 Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených Podílových listů je provedena bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v seznamu podílníků nebo v žádosti o odkup Podílových listů. Minimální hodnota jednotlivého odkupu Podílových listů činí 100.000,- Kč nebo její ekvivalent. Hodnota Podílových listů ve vlastnictví jednoho Investora nesmí odkupem Podílových listů klesnout pod hranici minimální investice stanovenou zákonem, pokud Investor nepožádá o odkup všech zbývajících Podílových listů.

- 13.39 Při odkupování Podílových listů nejsou uplatňovány žádné výstupní poplatky (srážky).
- 13.40 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Podílového listu může být z majetku Fondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené Podílové listy. Byla-li Investorovi vyplacena vyšší částka za odkoupené Podílové listy, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Podílového listu, není Investor povinen příslušný rozdíl částek vracet, 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 Podílových listů, jinak Fond může rozhodnout o zrušení odpovídajícího počtu Podílových listů v majetku Investora. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Podílových listů. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Podílových listů. Byla-li Investorovi vyplacena nižší částka za odkoupené Podílové listy, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Podílového listu, bude tento Investor bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené Podílové listy ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Podílového listu, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty Podílového listu 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 Podílových listů kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

Pozastavení vydávání nebo odkupování Podílových listů

- 13.41 Obhospodařovatel je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování Podílových listů na dobu nejdéle 2 let, a to jen, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů.
- 13.42 Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování Podílových listů může být zejména:
- a) nedostatečná likvidita Fondu;
 - b) významné pohyby v hodnotě aktiv Fondu;
 - c) ochrana společného zájmu Investorů, spočívající například v tom, že bylo rozhodnuto o zrušení Fondu;
 - d) potenciální poškození zájmu Investorů, kteří ve Fondu setrvají;
 - e) zánik depozitářské smlouvy Fondu.

Výkup Podílových listů

- 13.43 V některých případech, např. pokud Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Fondu, může Obhospodařovatel Investorům doručit oznámení o výkupu jimi vlastněných Podílových listů 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**“).
- 13.44 Oznámení o výkupu může být i opakované a může zahrnovat všechny Podílové listy vlastněné Investorem. Obhospodařovatel v oznámení o výkupu uvede:
- a) nediskriminačním způsobem počet Podílových listů, které budou v rámci příslušného Výkupu vykoupeny;

- b) způsob stanovení kupní ceny; kupní cena bude vždy stanovena jako čistá aktuální hodnota Podílových listů pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo Investorovi odesláno Oznámení o výkupu.

Podílové listy Výkupem zanikají.

Při Výkupu se má vždy za to, že jako první jsou vykupovány Podílové listy Investorem nejdříve nabyté.

- 13.45 Kupní cena za vykoupené Podílové listy se vyplatí Investorovi do 30 (třiceti) dnů ode dne odepsání Podílových listů z příslušného majetkového účtu nebo výmazu ze seznamu podílníků, a to převodem na platební účet Investora uvedený v seznamu podílníků.
- 13.46 Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při výkupu Podílových listů, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného Investora do Fondu anebo rozdílné emisní kurzy Podílových listů jednotlivých Investorů.

Výměna Podílových listů

- 14.47 Podílové listy jedné Třídy lze na základě písemné žádosti Investora vyměnit za Podílové listy jiné Třídy (dále jen „**konverze**“), přičemž:
- a) konverzi lze realizovat ve vztahu k Investorem požadovanému počtu Podílových listů;
- b) žádost o konverzi musí být učiněna způsobem stanoveným pro podání žádosti o odkup Podílových listů;
- c) konverze podléhá souhlasu předsedy nebo místopředsedy představenstva Investiční společnosti;
- d) dnem rozhodným pro stanovení aktuální hodnoty Třídy Podílových listů, které mají být konvertovány do jiné Třídy Podílových listů, je poslední den Rozhodného období, ve kterém byla Investiční společnosti, resp. Administrátorovi doručena žádost o konverzi (dále jen „**rozhodný den konverze**“);
- e) Administrátor stanoví objem hodnoty dané Třídy Podílových listů, které mají být konvertovány do jiné Třídy Podílových listů, na základě aktuální hodnoty těchto Podílových listů k rozhodnému dni konverze;
- f) pro účely distribuce jednotlivých částí fondového kapitálu Fondu se Podílové listy, které mají být konvertovány do jiné Třídy Podílových listů, považují za odkupované Podílové listy a Podílové listy, které Investor na základě konverze nabude, se považují za nově upsané Podílové listy.

14 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti

- 14.1 Úplata Investiční společnosti za obhospodařování majetku Fondu a administraci je hrazena z majetku Fondu a činí částku 70.000,-Kč měsíčně do 30.9.2023 a od 1. 10. 2023 částku 80.000,- Kč měsíčně.
- 14.2 Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě. Výše úplaty činí 35.000,- Kč za každý započatý měsíc činnosti Depozitáře. K výši úplaty je připočtena daň z přidané hodnoty dle platných právních předpisů.
- 14.3 Z majetku Fondu jsou hrazeny náklady na audit účetní závěrky a výroční zprávy Fondu, přičemž limit nákladů činí 0,1 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu Fondu v daném Účetním období.

- 14.4 Z majetku Fondu jsou hrazeny náklady na ocenění majetku nebo částí majetku Fondu externím znalcem, přičemž limit nákladů činí 0,3 % p.a. z průměrné hodnoty fondového kapitálu Fondu v daném Účetním období.
- 14.5 V případě rozšiřujících služeb souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Fondu náleží Investiční společnosti nad rámec úplaty dle čl. 14.1 Statutu úplata dle ceníku Investiční společnosti, který je přílohou tohoto statutu (dále jen „**Ceník**“), přičemž úplata dle Ceníku je koncipována položkově, nebo na ni má Investiční společnost nárok maximálně do výše, která bude pro danou službu předem odsouhlasena všemi podílníky Fondu; pokud se v Ceníku hovoří o „*kontrolním orgánu příslušného investičního fondu*“, rozumí se jím pro účely aplikace dané části Ceníku všichni podílníci Fondu.
- 14.6 Další náklady související s obhospodařováním hrazené z majetku Fondu jsou zejména:
- náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot dle čl. 8 tohoto Statutu (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audity, znalecké posudky, atp.);
 - poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky;
 - poplatky za úschovu cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů v majetku Fondu;
 - náklady na právní služby;
 - náklady na likvidaci Fondu;
 - úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku Fondu;
 - náklady na zajištění, snížení rizika anebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním;
 - náklady na pojištění majetku Fondu; a
 - notářské, soudní a správní poplatky a daně.
- 14.7 Uvedené poplatky a náklady Fondu slouží k zajištění správy jeho majetku Fondu a mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků. Poplatky a náklady mohou být zvýšeny o příslušnou výši daně z přidané hodnoty.
- 14.8 Maximální součet nákladů podle čl. 14.1, 14.1, 14.5., 14.6. a 14. 7 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.
- 14.9 Investiční společnost nebude účtovat Investorům – podílníkům Fondu vstupní poplatky.
- 14.10 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%

Výstupní poplatek (srážka) 0%

Poplatek za přechod nebo převod (srážka)	0%
Náklady hrazené z majetku Fondu v průběhu roku (odhad): Celková nákladovost	max. 2% p.a. z průměrné hodnoty aktiv Fondu
Náklady hrazené z majetku fondu za zvláštních podmínek: Výkonnostní poplatek	0%

15 Další informace

15.1 Informace o Statutu

- a) Údaje uvedené ve Statutu jsou průběžně aktualizovány.
- b) Změna Statutu nepodléhá schválení ČNB.
- c) Každému upisovateli Podílových listů musí být poskytnut bezúplatně na požádání Statut v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.
- d) Každý upisovatel může dokumenty uvedené v čl. 15.1 písm. c) Statutu získat v sídle Administrátora.

15.2 Informace o Fondu a orgánu dohledu

- a) Dodatečné informace o Fondu je možné v případě potřeby získat v sídle Administrátora v Pracovní dny od 9:00 do 16:00 hod.
- b) Orgánem dohledu Fondu je ČNB.
- c) 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.

15.3 Zrušení Fondu

- a) Fond může být zrušen:
 - (i) rozhodnutím Investiční společnosti;
 - (ii) rozhodnutím ČNB nebo soudu;
 - (iii) jestliže Investiční společnost byla zrušena s likvidací, nerozhodne-li ČNB o převodu obhospodařování Fondu na jiného obhospodařovatele; nebo
 - (iv) jestliže zaniklo oprávnění Investiční společnosti Fond obhospodařovat, nerozhodne-li ČNB o převodu obhospodařování Fondu na jiného obhospodařovatele.
- b) Investor má právo na podíl na likvidačním zůstatku.
- c) Investiční společnost může rozhodnout o přeměně Fondu:
 - (i) splynutím,
 - (ii) sloučením,
 - (iii) na akciovou společnost.
- d) Postup při zrušení Fondu, jakožto i práva Investorů při zrušení Fondu se řídí

obecně závaznými právními předpisy, a to zejména ZISIF.

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

- a) Zdanění Fondu a jeho podílníků podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Fond je základním investičním fondem, jehož příjmy aktuálně podléhají dani z příjmů ve výši 5 %.
- b) Plynou-li příjmy z prodeje Podílových listů 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 obecně závazných 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 Investora.
- d) Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy, zejména tehdy, když je Investor 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 Investora odpovídá formám popsáných v příloze příslušné směrnice Evropských společenství (v České republice se jedná o tyto právní formy: akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo družstvo) a vlastní minimální požadovaný podíl nejméně 12 (dvanáct) měsíců, přičemž tato podmínka může být splněna i dodatečně.
- e) Režim zdanění zahraničních Investorů je obecně závislý na státu daňové rezidence Investora. Investor je povinen poskytnout Fondu, resp. Administrátorovi součinnost při určení státu své daňové rezidence v souladu se Statutem. Investor je povinen nahlásit změnu svého daňového domicilu Administrátorovi, a to neprodleně po tom, co tato změna nastane. Pokud Administrátor nebude mít aktuální informace o domicilu Investora, může tomuto Investorovi odepřít plnění.
- f) Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých Investorů záleží na platných aplikovatelných daňových předpisech, které nemusí být pro všechny Investory shodné, a proto v případě, kdy si Investor není jistý ohledně režimu zdanění, který se ho týká, by měl vyhledat profesionální daňové poradenství.

15.5 Pro řešení sporů v souvislosti s investicí Investora do Fondu jsou příslušné soudy České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně závazného právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodným právem pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí Investora do Fondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně závazného právního předpisu stanoveno jinak.

15.6 Obhospodařovatel neprovádí specifické posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost Podílových listů nad rámec standardních vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik, a to zejména s ohledem na skutečnost, že prováděcí předpisy a sjednocující pravidla v této oblasti nebyly známy v dostatečném předstihu, popř. nejsou vydány ani v současnosti. Obhospodařovatel vyhodnocuje potřeby pro budoucí implementaci s ohledem na vývoj v této oblasti a je připraven zohledňování nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti aktualizovat.

16 Poskytování informací o hospodaření Fondu

16.1 Fond je povinen nejpozději do 4 (čtyř) měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB svou výroční zprávu. Obhospodařovatel a Administrátor jsou povinni předkládat ČNB hlášení fondu kvalifikovaných investorů podle § 5 odst. 1 písm. c) Vyhlášky o oznamování údajů.

16.2 Informování Investorů

Druh poskytované informace	Frekvence a/nebo lhůta pro poskytnutí informace	Způsob poskytnutí informace
Aktuální znění Statutu	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 Podílového listu	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

17 Komunikace s Investory a platební účet Investora

17.1 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.

17.2 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.

17.3 Komunikace Investora prostřednictvím Obhospodařovatele nebo osoby Distributora

je účinná až doručení Administrátorovi.

- 17.4 Není-li v tomto Statutu 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.
- 17.5 Žádost o změnu údaje zapsaného do seznamu podílníků (včetně e-mailové adresy, telefonu a daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle), nebo žádost o výměnu Podílových listů 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.
- 17.6 Žádost o odkoupení Podílových listů, 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.
- 17.7 Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.
- 17.8 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, nevyžaduje-li 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.
- 17.9 Údaje a informace v čl. 17.2 tohoto Statutu jsou pro Fond vždy závazné pro účely komunikace s Investorem a výplaty peněžitých plnění (protiplnění) Investorovi, pokud

ze Statutu nebo Smlouvy o investici výslovně nevyplývá něco jiného.

- 17.10 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.
- 17.11 Administrátor zajistí provedení změn údajů a informací v čl. 17.2 tohoto Statutu na základě písemného oznámení do 5 (pěti) pracovních dnů, nedohodne-li se s oznamujícím Investorem, že změnu provede ve lhůtě kratší.
- 17.12 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.
- 17.13 Veškerá peněžitá plnění Investorům lze vyplácet převodem pouze na bankovní účet.
- 17.14 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.
- 17.15 Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že neposkytl součinnost dle čl. 17.14 tohoto Statutu, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá. Pro účely ustanovení tohoto článku se za Investora považuje i osoba vedená v seznamu podílníků jako osoba vedoucí navazující evidenci.

V Praze dne 09. 09. 2024



AVANT investiční společnost, a.s., Obhospodařovatel

zastoupená Ing. Pavlem Hoffmanem, místopředsedou představenstva

Příloha č. 1

Pravidla pro distribuci fondového kapitálu

Třídy podílových listů (PL) a základní informace k výpočtu hodnot PL

Tento fond vydává dvě třídy PL:

Název IA	Zkratka	Měna	Min. výnos p.a.	Max. výnos p.a.
Prioritní podílové listy EUR	PPLE	EUR	x	4,6 %
Výkonnostní podílové listy CZK	VPLC	CZK	x	x

Rozhodné období ... kalendářní měsíc

Referenční období ... kalendářní rok

Hodnota PPLE ... se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem nahoru

Hodnota VPLC ... se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolů

Principy

Principy pro stanovení Distribučního poměru Fondu:

- a) V případě růstu hodnoty portfolia Fondu je veškerý výnos alokován v tomto pořadí:
 - přednostně na Prioritní podílové listy EUR (PPLE) až do výše jejich výnosu odpovídajícího 4,5 % p.a.;
 - následně na Výkonnostní podílové listy CZK (VPLC) až do výše jejich výnosu odpovídajícího 4,5 % p.a.;
 - poté proporcionálně na PPLE a VPLC (podle jejich podílu na celkovém fondovém kapitálu fondu) až do výše jejich výnosu 4,6 % p.a.;
 - veškerý další výnos (nad 4,6 % p.a.) bude přidělen v plné výši do růstu hodnoty VPLC;
- b) V případě poklesu hodnoty portfolia Podfondu nesou ztrátu proporcionálně investoři do PPLE i VPLC tak, aby obě třídy PL zaznamenaly totožný procentní pokles hodnoty;
- c) Cílů uvedených v tomto odstavci výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení Fondového kapitálu na části připadající vždy na konkrétní Třidu PL. Přitom relativní výnos tříd PL s nárokem na stejnou výši zhodnocení, které jsou ale v různých měnách, je vždy stejný (tzn. pohyby měnového kurzu CZK/EUR nemají vliv na výsledné zhodnocení jednotlivých tříd PL). Veškeré úpisy, odkupy nebo výplaty dividend dané třídy PL se vždy promítají pouze do fondového kapitálu příslušné třídy PL;
- d) Rozdělení Fondového kapitálu na jednotlivé části je kalkulováno vždy ke konci každého kalendářního měsíce (resp. ke konci každého rozhodného období).

Definice pojmů

1. **Rozhodné období t** znamená aktuální rozhodné období ve smyslu čl. 13.26 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. Jestliže dojde v průběhu kalendářního roku k prvnímu zainvestování do nové třídy PL, tak k začátku následujícího kalendářního měsíce (po měsíci připsaní této první investice na účet fondu) začíná i nové referenční období.
3. **Rozhodné období t-1** je rozhodné období předcházející Rozhodnému období t.
4. **x-tý druh podílových listů** znamená Prioritní podílové listy EUR (dále také jako „PPLE“) a Výkonnostní podílové listy CZK (dále také jako „VPLC“), nevyplyvá-li ze znění statutu něco jiného. PPLE jsou denominovány v měně EUR a VPLC v měně CZK.
5. $FK_{x,r-1}$ znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh podílových listů ke konci předchozího Referenčního období.
6. $FK_{x,t}$ znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh podílových listů ke konci Rozhodného období t.
7. $UFK_{x,r-1}$ znamená upravená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh podílových listů ke konci předchozího Referenčního období, přičemž pro každý x-tý druh podílových listů platí, že:

$$UFK_{x,r-1} = NAVPS_{x,r-1} \times a_{x,t}$$

Přitom UFK eurových PL lze v CZK získat takto:

$$UFK_{x,r-1} = (NAVPS_{x,r-1} - \sum div_{x,r}) \times a_{x,t} \times FX_{CZK/EUR,r-1}$$

8. $FK_{Total,t}$ znamená celkový fondový kapitál zjištěný ke konci Rozhodného období.
9. n znamená počet uplynulých dní Referenčního období do posledního dne Rozhodného období t.
10. $a_{x,t}$ znamená počet vydaných/participujících podílových listů x-tého druhu ke konci Rozhodného období t.
11. $NAVPS_{x,r-1}$ znamená hodnota x-tého druhu podílových listů ke konci předchozího Referenčního období.
12. ACT znamená celkový počet dní příslušného kalendářního roku (ve kterém je dané Rozhodné období).
13. $UFK_{PV,r-1}$ znamená součet upravené části fondového kapitálu připadající na PPLE a VPLC ke konci předchozího Referenčního období:

$$UFK_{PV,r-1} = UFK_{PPLE,r-1} + UFK_{VPLC,r-1}$$

14. $PFK_{PPLE,r-1}$ znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na PPLE ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu PPLE a VPLC ke stejnému okamžiku:

$$PFK_{PPE\ r-1} = UFK_{PPE\ r-1} / UFK_{PV\ r-1}$$

15. **PFK_{VPLC r-1}** znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na VPLC ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu PPLE a VPLC ke stejnému okamžiku:

$$PFK_{VPLC\ r-1} = UFK_{VPLC\ r-1} / UFK_{PV\ r-1}$$

Mezivýpočty

Korekce měnového kurzu PPLE v Rozhodném období (dále jen „**FX_{cor PPLE}**“):

$$FX_{cor\ PPLE} = \left(\frac{FX_{CZK/EUR\ t}}{FX_{CZK/EUR\ r-1}} - 1 \right) \times UFK_{PPE\ r-1}$$

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

$$Y = FK_{Total\ t} - \sum UFK_{x\ t} - FX_{cor\ PPLE}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PPLE v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 4,5 % p.a. (dále jen „**Y_{PPLE 45}**“):

$$Y_{PPLE\ 45} = NAVPS_{PPE\ r-1} \times (4,5\ \% \times n / ACT) \times a_{PPE\ t} \times FX_{CZK/EUR\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na VPLC v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 4,5 % p.a. (dále jen „**Y_{VPLC 45}**“):

$$Y_{VPLC\ 45} = NAVPS_{VPLC\ r-1} \times (4,5\ \% \times n / ACT) \times a_{VPLC\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PPLE v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 4,6 % p.a. (dále jen „**Y_{PPLE 46}**“):

$$Y_{PPLE\ 46} = NAVPS_{PPE\ r-1} \times (4,6\ \% \times n / ACT) \times a_{PPE\ t} \times FX_{CZK/EUR\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na VPLC v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 4,6 % p.a. (dále jen „**Y_{VPLC 46}**“):

$$Y_{VPLC\ 46} = NAVPS_{VPLC\ r-1} \times (4,6\ \% \times n / ACT) \times a_{VPLC\ t}$$

A dále platí, že :

$$Y_{PV\ 45} = Y_{PPLE\ 45} + Y_{VPLC\ 45}$$

$$Y_{PV\ 46} = Y_{PPLE\ 46} + Y_{VPLC\ 46}$$

Výpočty $FK_{x\ t}$

Výpočet $FK_{x\ t}$ pro příslušný x-tý druh podílových listů lze provést pouze za předpokladu, že je ke konci rozhodného období emitován alespoň 1 PL příslušného druhu podílových listů.

V případě, že $Y > Y_{PV\ 46}$:

$$FK_{PPLE\ t} = UFK_{PPLE\ r-1} + Y_{PPLE\ 46} + FX_{cor\ PPLE}$$

$$FK_{VPLC\ t} = UFK_{VPLC\ r-1} + Y - Y_{PPLE\ 46}$$

V případě, že $Y \leq Y_{PV\ 46}$ a současně $Y > Y_{PV\ 45}$:

$$FK_{PPLE\ t} = UFK_{PPLE\ r-1} + Y_{PPLE\ 45} + (Y - Y_{PV\ 45}) * PFK_{PPLE\ r-1} + FX_{cor\ PPLE}$$

$$FK_{VPLC\ t} = UFK_{VPLC\ r-1} + Y_{VPLC\ 45} + (Y - Y_{PV\ 45}) * PFK_{VPLC\ r-1}$$

V případě, že $Y \leq Y_{PV\ 45}$ a současně $Y > Y_{PPLE\ 45}$:

$$FK_{PPLE\ t} = UFK_{PPLE\ r-1} + Y_{PPLE\ 45} + FX_{cor\ PPLE}$$

$$FK_{VPLC\ t} = UFK_{VPLC\ r-1} + Y - Y_{PPLE\ 45}$$

V případě, že $Y \leq Y_{PPLE\ 45}$ a současně $Y > 0$:

$$FK_{PPLE\ t} = UFK_{PPLE\ r-1} + Y + FX_{cor\ PPLE}$$

$$FK_{VPLC\ t} = UFK_{VPLC\ r-1}$$

V případě, že $Y \leq 0$:

$$FK_{PPLE\ t} = UFK_{PPLE\ r-1} + Y * PFK_{PPLE\ r-1} + FX_{cor\ PPLE}$$

$$FK_{VPLC\ t} = UFK_{VPLC\ r-1} + Y * PFK_{VPLC\ r-1}$$