



TREBITSCH investiční fond SICAV, a.s.

Statut podfondu investičního fondu

Podfond TREBITSCH II

Obsah:

1	Definice.....	3
2	Základní údaje o Fondu a Podfondu	5
3	Auditor	6
4	Obhospodařovatel a Administrátor	6
5	Depozitář	9
6	Investiční cíle Podfondu	10
7	Investiční strategie Podfondu	10
8	Limity pro omezení a rozložení rizika.....	11
9	Rizikový profil	12
10	Účetní období a způsob investování Podfondu	17
11	Pravidla pro hospodaření Podfondu	19
12	Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček	20
13	Cenné papíry vydané Podfondem, jejich úpis a obchodování s nimi	21
14	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu	30
15	Další informace.....	34
16	Poskytování informací o hospodaření Podfondu	35
17	Komunikace s Investory a platební účet Investora.....	36

1 Definice

- 1.1 Není-li dále uvedeno jinak, mají pojmy uvedené v tomto statutu význam definovaný stanovami Fondu a dále pak statutem Fondu.
- 1.2 Pro účely tohoto statutu (dále jen „**Statut**“) mají pojmy uvedené v tomto Statutu s velkým počátečním písmenem následující význam:
- a) „**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.
 - b) „**Akcionář**“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem zakladatelské akcie Fondu.
 - c) „**Auditor**“ znamená společnost poskytující Fondu auditorské služby, jak je definována v článku 3 tohoto Statutu.
 - d) „**ČNB**“ znamená Českou národní banku, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03, Praha 1, telefon: +420 800 160 170, emailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: www.cnb.cz.
 - e) „**Den připsání peněžní částky**“ znamená den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na Účet Podfondu, zřízený pro tento účel depozitářem Fondu. Při splnění závazku zápočtem na splatné závazky Podfondu podle § 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 vykonávající pro Fond činnost depozitáře, jak je definován v článku 5 tohoto Statutu.
 - g) „**Depozitářská smlouva**“ znamená smlouvu o výkonu činnosti depozitáře Fondu a Podfondu a dalších souvisejících činnostech uzavřenou mezi Fondem a Depozitářem.
 - h) „**Distribuční poměr**“ znamená výše podílu Třídy investičních akcií vydávané k Podfondu na Fondovém kapitálu Podfondu, určená na základě pravidel uvedených ve Stanovách a Statutu Podfondu.
 - i) „**Distributor**“ znamená osobu disponující příslušným oprávněním podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu, jako např. investiční zprostředkovatel, obchodník s cennými papíry anebo banka.
 - j) „**EUR**“ znamená Euro, měnu eurozóny.
 - k) „**Fond**“ znamená společnost TREBITSCH investiční fond SICAV, a.s., jak je definována v článku 2 tohoto Statutu.
 - l) „**Fondový kapitál**“ znamená v souladu s ust. § 191 odst. 6 ZISIF hodnota majetku

v Podfondu snižená o hodnotu dluhů v Podfondu.

- m) **„Investiční akcie“** znamená investiční akcie vydávané k Podfondu, jak jsou definovány ve Stanovách a v článku 13 tohoto Statutu, nevyplývá-li ze znění tohoto Statutu něco jiného.
- n) **„Investiční společnost“** znamená obhospodařovatele a administrátora Fondu, jak je definován v čl. 4 tohoto Statutu.
- o) **„Investiční výbor“** znamená investiční výbor Podfondu, jak je definován v článku 10.10 tohoto Statutu.
- p) **„Investor“** znamená každého akcionáře Podfondu, který je vlastníkem investiční akcie vydané Fondem k Podfondu.
- q) **„Kč“** znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.
- r) **„Kvalifikovaný investor“** znamená kvalifikovaného investora podle § 272 Zákona.
- s) **„Majetek Podfondu“** znamená aktiva Podfondu.
- t) **„Nařízení“** znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.
- u) **„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.
- v) **„Občanský zákoník“** nebo také **„OZ“** znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění.
- w) **„Pracovní den“** znamená každý den (kromě soboty, neděle a zákonem uznaných státních svátků), kdy jsou banky otevřeny pro běžnou obchodní činnost v České republice.
- x) **„Podfond“** znamená Podfond TREBITSCH II jako účetně a majetkově oddělenou část jmění Fondu.
- y) **„Seznam akcionářů“** znamená seznam Akcionářů a Investorů vedený Administrátorem.
- z) **„Stanovy“** znamená aktuální stanovy Fondu účinné ke dni přijetí Statutu.
- aa) **Třída** znamená druh Investičních akcií ve smyslu ust. § 276 ZOK, resp. §167 odst. 1 ZISIF, tj. Investiční akcie, se kterými jsou spojena stejná práva.
- bb) **„Účast“** znamená majetkovou účast Fondu či Podfondu a z ní plynoucí práva a povinnosti v kapitálových obchodních společnostech ve smyslu ZOK nebo ve srovnatelných právnických osobách českého práva nebo práva cizího státu.
- cc) **„Účet Podfondu“** znamená bankovní účet Fondu zřízený a vedený Depozitářem

pro účely shromažďování peněžních prostředků od Investorů do Podfondu.

- dd) „**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.
- ee) „**Zákon**“ nebo také „**ZISIF**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
- ff) „**Zákon o obchodních korporacích**“ nebo také „**ZOK**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.
- gg) „**Zákon o přeměnách**“ znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění.
- hh) „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

2 Základní údaje o Fondu a Podfondu

2.1 Základní údaje o Fondu:

- a) Obchodní firma: TREBITSCH investiční fond SICAV, a.s.
- b) Zkrácený název: TREBITSCH SICAV
- c) Sídlo: Praha
- d) IČO: 07821158
- e) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 24130. Fond je zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB podle § 597 odst. 1 písm. a) Zákona.

2.2 Údaje o Podfondu:

- a) Název: **Podfond TREBITSCH II**
- b) Podfond je založen na dobu neurčitou.
- c) Podfond je podfondem fondu Kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více Kvalifikovaných investorů vydáváním investičních akcií 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.

- d) Investice do Podfondu mohou být veřejně nabízeny. Tím není dotčena povinnost nabízet investice pouze Kvalifikovaným investorům podle písmena c) výše.
- 2.3 Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.
- 2.4 Ke dni schválení tohoto Statutu Fond nenáleží do žádného konsolidačního celku.
- 2.5 Výbor odborníků ve smyslu § 268 ZISIF se nezřizuje.
- 2.6 Označení internetové adresy Fondu a Podfondu:
<https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/>
- 2.7 Podfond zatím neneviduje žádné historické údaje.

3 Auditor

- 3.1 Auditorem je APOGEO Audit, s.r.o.
se sídlem: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8,
IČO: 271 97 310,
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. C 103716,
č. osvědčení auditora: 451.
- 3.2 Činnost Auditora ve vztahu k Podfondu je následující:
- a) ověření účetní závěrky Podfondu podle § 187 Zákona; a
- b) výrok k souladu výroční zprávy Podfondu s jeho účetní závěrkou podle § 292 Zákona.

4 Obhospodařovatel a Administrátor

- 4.1 Obhospodařovatelem a Administrátorem je AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, 186 00, Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 11040 (dále také jako „**Investiční společnost**“).
- 4.2 Rozhodnutím o povolení k činnosti Investiční společnosti je rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/157/2006/5 2007/5698/540 ze dne 4.4.2007, jež nabylo právní moci dne 4.4.2007.
- 4.3 Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) Zákona.

- 4.4 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.
- 4.5 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.
- 4.6 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.
- 4.7 Investiční společnost provádí ve vztahu k Podfondu následující činnosti:
- a) obhospodařování Podfondu, a to
 - (i) správa Majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu;
 - (ii) řízení rizik spojených s investováním;
 - b) administraci Podfondu, zejména
 - (i) vedení účetnictví;
 - (ii) poskytování právních služeb;
 - (iii) compliance a vnitřní audit;
 - (iv) vyřizování stížností a reklamací Investorů;
 - (v) oceňování majetku a dluhů Podfondu v rozsahu stanoveném tímto Statutem;
 - (vi) výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie;
 - (vii) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním;
 - (viii) vedení seznamu vlastníků Investičních akcií;
 - (ix) rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Podfondu;
 - (x) zajišťování vydávání, výměny a odkupování Investičních akcií;
 - (xi) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu;
 - (xii) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Podfondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn;
 - (xiii) vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se Podfondu;
 - (xiv) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů 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 Podfondu;
- (xvii) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu;
- (xviii) vedení evidence o vydávání a odkupování Investičních akcií;
- (xix) vykonávání nebo obstarávání:
 - i. úschovy cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem, nebo
 - ii. nabízení investic do Podfondu;
- (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 Podfondu pro zájemce o investování do Podfondu v rozsahu stanoveném ZISIF.

4.8 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 Podfondu.

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

4.9 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 Podfondu souvisejícího s jeho investiční činností.

Administrátor je dle svého uvážení oprávněn pověřit jiného výkonem jednotlivých činností, které zahrnuje administrace Podfondu, uvedených v čl. 4.7 písm. b) Statutu, a to po odsouhlasení Obhospodařovatelem.

5 Depozitář

- 5.1 Depozitářem je společnost Česká spořitelna a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B., vl. 1171 Depozitář je společností zapsanou do seznamu depozitářů vedeného ČNB v souladu s § 596 písm. e) Zákona.
- 5.2 Depozitář je společností zapsanou do seznamu depozitářů vedeného ČNB v souladu s § 596 písm. d) Zákona.
- 5.3 Depozitář provádí v souladu s § 60 Zákona ve vztahu k Podfondu zejména následující činnosti:
- má v opatrování a/nebo úschově Majetek Podfondu, umožňuje-li to jeho povaha;
 - zřídí a vede Účet Podfondu a další peněžní účty a eviduje pohyby veškerých peněžních prostředků náležících do Majetku Podfondu;
 - eviduje, umožňuje-li to jeho povaha, a/nebo kontroluje stav jiného majetku Podfondu, než uvedený v písmenech (a) a (b).
- 5.4 Depozitář pro Podfond provádí kontrolní povinnosti podle § 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:
- byly vydávány a odkupovány investiční akcie;
 - byla vypočítávána aktuální hodnota investiční akcie;
 - byl oceňován majetek a dluhy Podfondu;
 - byla vyplácena protiplnění z obchodů s Majetkem Podfondu v obvyklých lhůtách;
 - jsou používány výnosy plynoucí pro tento Podfond.
- 5.5 Depozitář pro Podfond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.
- 5.6 Ujednání Depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití Majetku Podfondu Depozitářem.
- 5.7 Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s. pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných papírů Praha, a. s. a lokální custodiansy pro trhy v Polsku, Rakousku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

6 Investiční cíle Podfondu

- 6.1 Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech. Podfond bude investovat zejména do majetkové účasti a získání podílu v jiných společnostech a dále bude poskytovat úvěry či zápůjčky. Nedílnou součástí strategie Podfondu je také diverzifikace rizik na základě investic do různých hodnot.
- 6.2 Investice do Podfondu je vhodná pro Kvalifikované investory, kteří jsou ochotni podstoupit přiměřenou míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků.
- 6.3 Podfond 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 Podfondu a projeví se zvýšením hodnoty Investičních akcií. Investoři si proto musí být vědomi, že z držby Investičních akcií jim s vysokou pravděpodobností nebude plynout dividendový výnos. Valná hromada Fondu však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Podfondu.
- 6.4 Investorům plyne z Podfondu podíl na zisku, o jehož výplatě rozhoduje valná hromada Fondu. Valná hromada Fondu může rovněž rozhodnout, že veškerý zisk Podfondu bude dále reinvestován v souladu s investiční strategií Podfondu.
- 6.5 Změna Statutu v tomto oddílu je podmíněna předchozím souhlasem alespoň 3/5 (tři pětina) hlasů všech Akcionářů učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným Obhospodařovateli.

7 Investiční strategie Podfondu

- 7.1 Majetek Podfondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat zejména do následujících druhů majetkových hodnot:
 - a) investiční cenné papíry;
 - b) účasti v kapitálových obchodních společnostech;
 - c) nástroje peněžního trhu;
 - d) práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech (a) až (c) v evidenci a umožňující Podfondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel;
 - e) pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu u osob podle § 72 odst. 2 Zákona;
 - f) úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem;
 - g) Nemovitosti.

- 7.2 Doplnková aktiva, do nichž Podfond investuje v souladu se svým Statutem méně než 10% hodnoty majetku Podfondu jsou: Nemovitosti.
- 7.3 Zajištění pohledávek Podfondu bude poskytováno formou zřízení zástavního práva na majetkových účastech dlužníka, zřízení zástavního práva k akciím vydaným dlužníkem, případně zřízením zástavního práva k pohledávkám dlužníka.
- 7.4 Podfond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 7.5 Podfond bude využívat long i short pozice a investiční horizont se bude pohybovat od intraday až po držení několik let.
- 7.6 Investice Podfondu podle článku 7.1 tohoto Statutu nejsou geograficky koncentrovány. Převážná část investic bude realizována na území Evropské unie.
- 7.7 Podfond je oprávněn investovat do majetku i v jiných měnách, které jsou zákonným platidlem v některé ze zemí Evropské unie.
- 7.8 Návratnost investice do Podfondu, ani výnos z této investice, nejsou zajištěny ani zaručeny. Podfond není zajištěným, ani zaručeným Podfondem a třetí osoby neposkytují investorům v této souvislosti jakékoliv záruky.
- 7.9 Obhospodařovatel je oprávněn na účet Podfondu přijímat a poskytovat úvěry nebo zápůjčky pouze za podmínek stanovených v článku 12 tohoto Statutu.
- 7.10 Podfond 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.
- 7.11 O změnách Statutu (včetně změn investiční strategie) rozhoduje Obhospodařovatel. Tím není dotčeno ustanovení čl. 6.5. tohoto Statutu.

8 Limity pro omezení a rozložení rizika

- 8.1 Základními investičními limity pro skladbu Majetku Podfondu jsou:
- a) Aktiva dle článku 7.1 písm a) až f) tohoto Statutu tvoří vždy více než 90% hodnoty Majetku Podfondu.
 - b) Aktiva dle článku 7.1 písm. g) tohoto Statutu tvoří vždy méně než 10% hodnoty Majetku Podfondu.
 - c) Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování Majetku Podfondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 400% Fondového kapitálu Podfondu.
- 8.2 Zařazení aktiv v Majetku Podfondu 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 Podfondu (zejména pohledávky na vypořádání kupní ceny),

do kategorie dle článku 7.1 a 7.2 tohoto Statutu se řídí druhem majetkové hodnoty, která bude zařazena do Majetku Podfondu po vypořádání obchodu.

8.3 Pokud nelze aktivum v Majetku Podfondu zařadit do kategorie dle článku 7.1 nebo 7.2 tohoto Statutu, bude takové aktivum pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu považováno za aktivum kategorie dle článku 7.2 tohoto Statutu.

8.4 Minimální likvidní prostředky Podfondu

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

8.5 Výjimky z povinnosti dodržovat investiční limity pro skladbu Majetku Podfondu nejsou stanoveny.

8.6 Pokud nastane nesoulad skladby majetku Podfondu 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.

8.7 Doba nápravy v případě pasivního překročení investičních limitů

Pokud nastane nesoulad skladby Majetku Podfondu 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.

8.8 Schvalování transakcí všemi Akcionáři

V odůvodněných případech může Obhospodařovatel požádat Akcionáře o souhlas se zamýšlenou transakcí z Majetku Podfondu. Souhlas se zamýšlenou transakcí musí být udělen všemi Akcionáři na valné hromadě Fondu, mimo valnou hromadu Fondu nebo prohlášením Akcionáře o udělení souhlasu doručeným Obhospodařovateli.

9 Rizikový profil

Obhospodařovatel upozorňuje Investory, že hodnota investice do Podfondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost Podfondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do Podfondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.

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

9.2 Relevantními riziky spojenými s investiční politikou Podfondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Podfondu, jsou zejména následující rizika:

- a) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Podfondu nebo kapitálových obchodních společností, jejichž podíly tvoří součást Majetku Podfondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu;
- b) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v Majetku Podfondu nebo kapitálových obchodních společností, jejichž podíly tvoří součást Majetku Podfondu;
- c) Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívající v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v Majetku Podfondu nebo kapitálových obchodních společností, jejichž podíly tvoří součást Majetku Podfondu, 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 tímto statutem vymezeného způsobu investování;
- d) Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s Majetkem Podfondu nebo kapitálových obchodních společností, jejichž podíly tvoří součást Majetku Podfondu, může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostat svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu;
- e) Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je Majetek Podfondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty Majetku Podfondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má Majetek Podfondu v úschově nebo jiném opatrování.

9.3 Ostatní relevantní rizika, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Podfondu:

- a) Riziko zvolené skladby Majetku Podfondu spočívající v tom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci Majetku Podfondu může Obhospodařovatelem zvolená skladba majetku vést k větší ztrátě hodnoty nebo menšímu růstu hodnoty Majetku Podfondu ve srovnání s jinými investičními zařízeními s obdobnými investičními cíli. Současně, zejména potom v počátcích existence Podfondu, mohou jednotlivá aktiva Podfondu představovat značný podíl na celkovém Majetku Podfondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice v Podfondu;
- b) Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií v důsledku změn skladby či hodnoty Majetku Podfondu;

- c) Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií od likvidační hodnoty otevřené pozice Investora na Podfondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Investičních akcií;
- d) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Podfondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v Majetku Podfondu na hodnotu investičních akcií vydaných k Podfondu a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty;
- e) Riziko pozastavení odkupu investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování investičních akcií Podfondu, což může způsobit změnu aktuální hodnoty investičních akcií, 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 Podfondu nebo cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu;
- g) Rizika spojená s neschopností splácet přijaté úvěry. V případě neschopnosti Podfondu nebo příslušné kapitálové obchodní společnosti, jejíž podíl tvoří součást Majetku Podfondu, 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 jmění Podfondu nebo příslušné kapitálové obchodní společnosti, jejíž podíl tvoří součást Majetku Podfondu, a poklesu hodnoty Majetku Podfondu, v krajním případě může vést k rozhodnutí o zrušení Fondu, resp. Podfondu;
- h) Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Podfondu nebo příslušné kapitálové obchodní společnosti, jejíž podíl tvoří součást Majetku Podfondu, spočívající v tom, že Podfond nebo příslušná kapitálová obchodní společnost může čelit riziku, že nebude schopna (schopna) 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) Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Podfondu, kdy emitent investičního nástroje v Majetku Podfondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši Podfondu nesplatí;
- j) Riziko vztahující se k odpovědnosti vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Fondu nebo kapitálové obchodní společnosti, jejíž podíl tvoří součást Majetku Podfondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě Majetku Podfondu tím, že náhrada škody bude plněna z Majetku Podfondu nebo příslušné kapitálové obchodní společnosti, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě

škody, která má být plněna ve prospěch Podfondu nebo příslušné kapitálové obchodní společnosti nesplní;

- k) Rizika spojená s možností selhání kapitálové obchodní společnosti, jejíž podíl tvoří součást Majetku Podfondu. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty účasti v kapitálové obchodní společnosti či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek kapitálové obchodní společnosti), resp. nemožnosti jejího prodeje;
- l) Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Podfondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jeho držením plynoucí z právního předpisu nebo z tohoto Statutu;
- m) Rizika spjatá s chybným oceněním účastí na kapitálové obchodní společnosti, jejichž podíly tvoří součást Majetku Podfondu, znalcem. V důsledku chybného ocenění účasti v kapitálové obchodní společnosti může dojít k poklesu hodnoty Majetku Podfondu;
- n) Riziko jiných právních vad spočívající v tom, že hodnota Majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do Majetku Podfondu nebo kapitálových obchodních společností, jejichž podíly tvoří součást Majetku Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva;
- o) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond, resp. Podfond zrušen, například z důvodu, že do 1 roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností celkový fondový kapitál Fondu včetně všech Podfondů nedosáhne výše 1.250.000 EUR, že Fond, resp. Podfond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu nebo Podfondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu nebo Podfondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod.;
- p) 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;
- q) Riziko, že Fond, resp. Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond, resp. Podfond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu, resp. Podfondu);
- r) Riziko spojené s tím, že statutární orgán může kdykoliv se souhlasem kontrolního orgánu rozhodnout o zrušení Podfondu a Investor nebude držet investici v Podfondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;
- s) Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici v Podfondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Podfondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání Investora v Podfondu;
- t) Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) Zákona;

- u) Rizika spojená s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývána na účet Podfondu, 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 Podfond 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;
- v) 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;
- w) 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 Podfondu;
- x) 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;
- y) Riziko poplatků a srážek vyplývajících z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;
- z) 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.
- aa) Riziko právních vad spočívající v tom, že hodnota Majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do Majetku Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.
- bb) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v Majetku Podfondu mohou být vyjádřena v jiných měnách než v českých korunách, zatímco aktuální hodnota investiční akcie vydané Fondem k Podfondu a podíl na zisku se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Podfondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.

10 Účetní období a způsob investování Podfondu

- 10.1 Zásady pro hospodaření s majetkem v Podfondu vyplývají také ze Stanov. Majetkem Podfondu se rozumí aktiva Podfondu.
- 10.2 Účetním obdobím Podfondu je stanoveno období od 1. ledna do 31. prosince kalendářního roku; případné změny v průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle Zákona o přeměnách nebo Zákona tím nejsou vyloučeny. Schválení účetní závěrky Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 10.3 Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována z fondového kapitálu Podfondu zjištěného pro příslušné období. Aktuální hodnota Investičních akcií se stanovuje dvanáctkrát (12x) ročně, vždy zpětně k poslednímu dni kalendářního měsíce s platností pro předchozí období, tj. od prvního dne příslušného měsíce do posledního dne příslušného měsíce.
- 10.4 Majetek a dluhy Podfondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
- a) Administrátor za podmínek dle § 194 a § 195 Zákona; anebo
 - b) nezávislý znalec.
- 10.5 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.
- 10.6 Reálnou hodnotu majetkové účasti v Majetku Podfondu je Administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého znaleckého stanovení reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované majetkové účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná majetková účast přímou anebo nepřímou účast.
- 10.7 Reálná hodnota Nemovitostí a majetkových účastí v Majetku Podfondu je stanovena vždy ke konci každého kalendářního roku, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu majetkových účastí pro období od posledního dne kalendářního roku do dne předcházejícímu dni dalšího stanovení reálné hodnoty majetkových účastí, tj. do dne předcházejícího datu:

- a) mimořádného ocenění dle čl. 10.7 tohoto Statutu; nebo
 - b) ocenění ke konci následujícího kalendářního roku.
- 10.8 Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s článkem 6 až 11 nařízení Komise 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.
- 10.9 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v Majetku Podfondu provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu Majetku Podfondu (dále jen „**mimořádné ocenění**“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem Investorům.
- 10.10 Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.
- 10.11 Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu.
- 10.12 Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele, Akcionáře nebo Investora za Podfondem, která vznikla v souvislosti s jeho investiční činností, lze použít pouze Majetek Podfondu. Majetek v Podfondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem Podfondu.
- 10.13 O jednotlivých investicích rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž je povinen vyžádat si předchozí písemné stanovisko Investičního výboru Podfondu. Investiční výbor Podfondu má tři členy a je poradním orgánem Obhospodařovatele. Členy Investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo Fondu, a to dva členy na společný návrh všech Akcionářů a jednoho člena na návrh předsedy statutárního orgánu Obhospodařovatele Podfondu. Jednání investičního výboru řídí jeho předseda zvolený členy investičního výboru z řad jeho členů. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů, hlasování per rollam i ve formě e-mailové zprávy popř. formou telekonference, je možné. Investiční výbor hlasuje o stanoviscích k návrhům předkládaným Obhospodařovatelem Podfondu a jednotlivými členy Investičního výboru. Stanovisko je buď (i) ano, podporujeme navrhovanou investici nebo (ii) ano, podporujeme navrhovanou investici za následujících podmínek nebo (iii) ne, nepodporujeme navrhovanou investici. Informace o složení Investičního výboru a jeho změnách poskytne Obhospodařovatel na žádost Akcionáře či Investora bez zbytečného odkladu.
- 10.14 Obhospodařovatel není stanoviskem Investičního výboru vázán a je oprávněn rozhodnout o jednotlivé investici i při negativním stanovisku Investičního výboru, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, statut Fondu, tento Statut nebo porušena povinnost odborné péče Obhospodařovatele. Pokud bude záměr v souladu s obecně závaznými právními předpisy, statutem Fondu a tímto Statutem, Obhospodařovatel zajistí realizaci daného investičního záměru.
- 10.15 V odůvodněných případech může schvalovat zamýšlenou transakci Podfondu valná hromada Fondu. Souhlas valné hromady Fondu se zamýšlenou transakcí musí být udělen všemi Akcionáři (akcionáři vlastnicími zakladatelské akcie Fondu).

11 Pravidla pro hospodaření Podfondu

- 11.1 O vytvoření Podfondu rozhodlo představenstvo Fondu v souladu s platným zněním stanov Fondu.
- 11.2 Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo Akcionáře nebo Investora za Fondem vzniklé v souvislosti s vytvořením Podfondu, plněním jeho investiční strategie nebo jeho zrušením lze použít pouze majetek v tomto Podfondu.
- 11.3 Veškeré náklady a poplatky přiřaditelné k Podfondu budou alokovány přímo k tomuto Podfondu.
- 11.4 Veškeré poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k Fondu nebo Podfondu, budou rozděleny mezi Fond a Podfond spravedlivým a transparentním způsobem, který bude respektovat oprávněné zájmy Akcionářů a Investorů.

11.5 Pravidla pro výplatu z vlastních zdrojů

- a) Hospodářský výsledek Podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností vykonávaných Podfondem a náklady na zajištění činnosti Podfondu.
- b) Výnosy z Majetku Podfondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, tento Statut nebo Stanovy jinak. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady Podfondu), nemusí být zisk použit k rozdělení, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení Majetku Podfondu a ke zvýšení hodnoty podílů jednotlivých Investorů. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy Podfondu), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Podfondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let.
- c) V souladu s ustanovením výše může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že zisk bude rozdělen a to na základě návrhu Obhospodařovatele po předchozím vyjádření investičního výboru. Podílem na zisku Investorů je dividenda. Podíl Investora na dividendě a zisku je určen následujícím způsobem:

Dividenda na každý druh investičních akcií emitovaných Fondem k Podfondu může být určena v rozdílné výši;

- (i) dividendu na prioritní investiční akcie lze vyplatit výlučně na vrub části fondového kapitálu připadající na prioritní investiční akcie;
- (ii) dividendu na výkonnostní investiční akcie lze vyplatit výlučně na vrub části fondového kapitálu připadající na výkonnostní investiční akcie.
- 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 Fondu, která rozhodla o výplatě dividendy, a nesmí následovat po dnu splatnosti dividendy. Dividenda je splatná nejpozději do 6 (šesti) měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady Fondu o rozdělení zisku. O splatnosti dividend a tantiém rozhodne valná hromada Fondu usnesením o rozdělení zisku. Pokud valná hromada Fondu v usnesení splatnost a místo výplaty neupraví, platí

úprava Zákona o obchodních korporacích.

- e) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů kontrolního a statutárního orgánu na výplatu tantiém z Majetku Podfondu.
- f) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů investičního výboru na výplatu odměny.
- g) Obhospodařovatel Podfondu vyplatí dividendu na náklady a nebezpečí Podfondu pouze bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v Seznamu akcionářů.

12 Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček

- 12.1 Na účet Podfondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující období 20 (dvaceti) let, za podmínek odpovídajících standardu na trhu, a to do výše 300% hodnoty fondového kapitálu Podfondu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky ke dni poskytnutí). Součet všech úvěrů a zápůjček na účet Podfondu nesmí přesáhnout 300 % hodnoty Fondového kapitálu Podfondu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Podfondu. Mimo výše uvedeného lze na účet Podfondu přijmout úvěr nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního řízení likvidity Podfondu.
- 12.2 Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít Majetek Podfondu za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Podfondu.
- 12.3 Podfond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky a to až do souhrnné výše 99% hodnoty majetku Podfondu. Úvěry nebo zápůjčky budou Podfondem poskytovány se splatností nepřesahující 20 let za podmínek obvyklých v obchodním styku. Preferovaným způsobem (nikoliv povinnou podmínkou) poskytnutí zápůjčky či úvěru z Majetku Podfondu 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 Podfondu.
- 12.4 Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na níž má Podfond 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 Podfondu 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 níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu, budou poskytovány se splatností nepřesahující 25 let.
- 12.5 Na účet Podfondu lze poskytnout zajištění úvěrů či zápůjček přijatých osobou, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s investičními cíli Podfondu.
- 12.6 Fond je oprávněn k Podfondu za podmínky zachování pravidel pro poskytování a přijímání úvěrů a půjček dle tohoto článku Statutu vydávat dluhopisy, včetně dluhopisů

konvertibilních na Investiční akcie. Výměnný poměr nebo způsob jeho určení stanoví rozhodnutí valné hromady Fondu.

13 Cenné papíry vydané Podfondem, jejich úpis a obchodování s nimi

13.1 Fond vydává k Podfondu kusové investiční akcie následujících Tříd:

- a) prioritní investiční akcie (dále také jako „**PIA**“), které mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno;
- b) výkonnostní investiční akcie (dále také jako „**VIA**“), které mají podobu cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno.

13.2 Investiční akcie společnosti mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

13.3 Výkonnostní investiční akcie mohou být na žádost příslušného Investora nahrazeny hromadnou listinou.

13.4 Investiční akcie se zapisují do Seznamu akcionářů. Do Seznamu akcionářů se zapisují údaje požadované ust. § 264 Zákona o obchodních korporacích. V případě investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou takové akcie evidovány i na příslušných majetkových účtech. Seznam akcionářů není u akcií Fondu, resp. Podfondu v podobě zaknihovaného cenného papíru nahrazen výpisem z příslušné evidence zaknihovaných cenných papírů ve smyslu § 264 ZOK neurčí-li všeobecně závazný právní předpis jinak.

13.5 Hodnota investičních akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK). Investice do Podfondu, odkupy, nákupy a odprodeje Investičních akcií a případné výplaty podílu na zisku jsou realizovány zejména v korunách českých (CZK).

13.6 Na každou Třidu Investičních akcií připadá určitá část fondového kapitálu Podfondu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované Investiční akcie určité Třídy představují stejný podíl na příslušné části fondového kapitálu připadajícího na danou Třidu Investičních akcií.

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

13.8 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 Podfondu za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
- c) právo na podíl na zisku Podfondu (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
- d) právo účastnit se valné hromady Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se

Podfondu;

- 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 a Podfondu;
- 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 při zrušení Podfondu s likvidací;
- j) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.

13.9 Práva spojená s Investičními akciemi lze v případě Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány, do dne, kdy byly tyto Investiční akcie zrušeny. Práva spojená s Investičními akciemi lze v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány akcionáři, do dne, kdy byly tyto Investiční akcie zrušeny. Za datum vydání se v případě Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich připsání na majetkový účet Investora. Za datum vydání se v případě Investičních akcií 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 Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich odepsání z majetkového účtu Investora

13.10 S Investičních akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost Investora na účet Podfondu.

13.11 Investiční akcie odkoupením zanikají.

13.12 Upisovat Investiční akcie lze jen na základě veřejné výzvy k úpisu.

13.13 Práva spojená s investičními akciemi lze vykonávat ode dne, kdy byly tyto investiční akcie vydány. Není-li investiční akcie vydána, nezasílá se Investorovi pozvánka na valnou hromadu Fondu. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a vydáním těchto investičních akcií Investorovi ke změně práv spojených s upsanými investičními akciemi, má Investor právo ve lhůtě 10 pracovních dnů odstoupit od smlouvy o investici a to výlučně v rozsahu úpisu investičních akcií, jejichž emisní kurz splatil, ale které nebyly dosud vydány; jinak právo na odstoupení zaniká. Lhůta pro odstoupení začíná běžet dnem, kdy je Administrátorem Investorovi doručeno nové úplné znění stanov Fondu obsahujících změnu práv spojených s investičními akciemi, které Investor upsal.

13.14 PIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu Podfondu připadající na PIA (dále také jako „**FK PIA**“).

13.15 VIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu Podfondu připadající na VIA (dále také jako „**FK VIA**“).

13.16S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis nebo Stanovy něco jiného. S investiční akcií není spojeno právo Investora podílet se dle Zákona o obchodních korporacích a Stanov na řízení Fondu, avšak je s ní spojeno právo Investora podílet se dle Zákona, Stanov a tohoto Statutu na zisku Podfondu, případně likvidačním zůstatku Podfondu při jeho zrušení s likvidací.

13.17Vlastníci investičních akcií Podfondu mají dále zejména:

- a) právo být informováni o aktuální hodnotě investiční akcie;
- b) právo na odkoupení investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených tímto Statutem;
- c) právo účastnit se valné hromady Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se Podfondu;
- d) právo za podmínek stanovených Zákonem na valné hromadě hlasovat;
- e) právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a Podfondu;
- f) 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 Investora za podmínek § 283 odst. 1 Zákona;
- g) právo požadovat výměnu hromadné investiční akcie;
- h) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací;
- i) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu, poslední výroční zprávy a zprávy o hospodaření.

Převod investičních akcií

13.18Výkonnostní investiční akcie je převoditelná rubopisem a současně smlouvou o koupi investičních akcií. Prioritní investiční akcie společnosti je převoditelná smlouvou a zápisem do příslušné evidence.

13.19Investiční akcie může nabýt výhradně kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 Zákona.

13.20K převodu investičních akcií třetím osobám, tj. osobám, které dosud nejsou vlastníky investičních akcií, je nezbytný předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu. Smluvně nabýt investiční akcie lze však pouze za podmínek stanovených Zákonem.

13.21Statutární orgán Fondu je povinen souhlas s převodem investičních akcií udělit, pokud jsou splněny podmínky kvalifikovaného investora dle § 272 Zákona a uskutečnění převodu nebrání žádný jiný právní předpis.

13.22Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.

13.23K účinnosti převodu výkonnostních investičních akcií vůči Fondu se vyžaduje zápis o změně v osobě Investora v Seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby Investora a předložení investiční akcie společnosti. Administrátor poté zapíše nového vlastníka do Seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu. Převod prioritních investičních akcií je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka investiční akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu

z evidence emise akcií podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

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

Nabývání Investičních akcií

13.25 Investiční akcie může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených v ZISIF, navazujících právních předpisech a za podmínek specifikovaných ve statutu Fondu a tomto Statutu. Investiční akcie může nabýt výhradně Kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 ZISIF.

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

- a) 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. a) až i) bod 1 ZISIF,
- b) 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,
- c) částku 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých) nebo její ekvivalent v cizí měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. h) bod 1 nebo 2 ZISIF.

Výše minimální následné investice Investora (po splacení vstupní investice) je: 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých).

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.

Investovaná částka v jiné měně než v CZK bude přepočtena na CZK kurzem vyhlášeným ČNB k poslednímu dni Rozhodného období

13.27 Úpis investičních akcií podléhá vstupnímu poplatku (přirážce) ve výši až 3% z investované částky. Přesná částka je stanovena v příslušné smlouvě o investici. Vstupní poplatek je příjmem Podfondu.

13.28 Podmínkou vydání investičních akcií je mimo jiné uzavření smlouvy o investici a připsání investovaných finančních prostředků na Účet Podfondu podle příslušné smlouvy o investici.

13.29 Pro udržení stability a důvěryhodnosti Fondu, resp. Podfondu je statutární orgán Fondu oprávněn rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře smlouvu o investici, a se kterými nikoliv. Na uzavření smlouvy o investici není právní nárok.

13.30 Fond vydává k Podfondu investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných upisovatelem na Účet Podfondu zřízený pro tento účel Depozitářem, resp. za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle ust. § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích. Za peněžní částku došlou na Účet Podfondu, nebo za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle ust. § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích (po odečtení

případných poplatků) je vydáván nejbližší nižší celý počet investičních akcií vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky po odečtení případných poplatků a aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu pro rozhodný den. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou investiční akcii je příjmem Podfondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).

13.31 Podrobný postup výpočtu hodnoty fondového kapitálu Podfondu je upraven v Příloze č. 1 tohoto Statutu.

13.32 Aktuální hodnota PIA pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty $FK PIA_t$ (fondový kapitál připadající na PIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PIA).

13.33 Aktuální hodnota VIA pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty $FK VIA_t$ (fondový kapitál připadající na VIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota VIA).

13.34 Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota investičních akcií a končí 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 Podfond 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 příslušného druhu investičních akcií, se příslušný druh investiční akcie upisuje za emisní kurz ve výši 1,- Kč za jednu investiční akcii.

13.35 Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena na 4 (čtyři) desetinná místa dolů. Aktuální hodnota investiční akcie je vyhlášena do 10 (deseti) pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota investičních akcií je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou Investorům. Aktuální hodnota investičních akcií nebude zveřejňována.

13.36 Investiční akcie jsou vydávány do 60 (šedesáti) pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu investiční akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na Účet Podfondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění Majetku Podfondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) pracovních dnů. Vydání investičních akcií v zaknihované podobě proběhne připsáním investičních akcií na příslušný majetkový účet. Vydání investičních akcií v listinné podobě proběhne tak, že administrátor předá akcionáři investiční akcie bez zbytečného odkladu po jejich emisi v sídle administrátora v pracovní dny od 9 (devíti) do 16 (šestnácti) hodin.

13.37 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku Podfondu 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 ani Podfond neručí za škody,

keré vzniknou v důsledku prodlení 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 Investorovi 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

13.38 Odkupování investičních akcií probíhá na základě žádosti akcionáře o odkoupení investičních akcií, kterou akcionář předkládá Administrátorovi. Administrátor je povinen odkoupit investiční akcie od akcionářů ve lhůtě do 180 dnů od konce kalendářního čtvrtletí, v němž obdržel žádost akcionáře o odkoupení investičních akcií, přičemž k odkoupení investičních akcií používá prostředky z Majetku Podfondu připadající na fondový kapitál odkupovaného druhu investičních akcií.

13.39 První tři roky od vzniku Podfondu se investiční akcie neodkupují.

13.40 Žádost o odkup Investičních akcií lze podat:

- a) písemnou formou s ověřením totožnosti Investora osobním doručením v sídle Administrátora v Pracovní dny od 9:00 do 16:00 (CET);
- b) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím Distributora;
- c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
- d) jinou formou elektronické komunikace podepsanou uznávaným elektronickým podpisem Investora nebo prostřednictvím datové schránky akcionáře do datové schránky Administrátora.

13.41 Administrátor zajistí odkoupení investiční akcie za částku, která se rovná její aktuální hodnotě pro den, ke kterému obdržel žádost o odkoupení investiční akcie, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota investiční akcie k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v Seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup investičních akcií. Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií činí ekvivalent částky 50.000,- Kč (padesát tisíc korun českých). Hodnota investičních akcií ve vlastnictví jednoho Investora nesmí odkupem investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice uvedené v tomto Statutu, pokud nepožádá Investor o odkup všech zbývajících investičních akcií.

13.42 Při odkupu se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.

13.43 Na odkupy investičních akcií se aplikuje výstupní poplatek ve výši:

- a) ve lhůtě do 12 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií nelze podat žádost o jejich odkoupení,
- b) 10% z objemu odkupovaných investičních akcií při podání žádosti o odkup ve lhůtě po uplynutí 12 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií a před uplynutím lhůty 36 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií,
- c) 0% z objemu odkupovaných investičních akcií při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 36 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií.

Výstupní poplatek je příjmem Podfondu.

13.44 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku Podfondu 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 vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že Investor dobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek Podfondu 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 ani Podfond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení 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.

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

13.46 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu Podfondu uvedeného níže, 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 jen v případech a za podmínek stanovených tímto Statutem a příslušnými ustanoveními Zákona.

Pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií

13.47 Obhospodařovatel je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií

na dobu nejdéle 3 měsíců, a to jen, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů.

13.48 Důvodem pro pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií může být zejména:

- a) dosažení horní či dolní hranice rozpětí fondového kapitálu Podfondu;
- b) nedostatečná likvidita Podfondu;
- c) významné pohyby v hodnotě aktiv Podfondu;
- d) ochrana společného zájmu Investorů;
- e) potenciální poškození zájmu Investorů, kteří v Podfondu setrvají;
- f) zánik depozitářské smlouvy.

13.49 Klesne-li výše fondového kapitálu Podfondu na 1.250.000,- EUR a nižší, pozastaví Obhospodařovatel odkupování investičních akcií. Dosáhne-li výše fondového kapitálu Podfondu částky 200.000.000,- EUR a vyšší, pozastaví Obhospodařovatel vydávání investičních akcií. Obhospodařovatel rovněž rozhodne o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií, hrozí-li překročení nejnižší nebo nejvyšší výše fondového kapitálu Podfondu určené v předchozích větách tohoto článku. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií platí ust. § 163 odst. 3 Zákona.

13.50 V případě, že Podfond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Podfondu, může obhospodařovatel po uplynutí 6 let od vzniku Podfondu, s předchozím souhlasem kontrolního orgánu Fondu, vlastníkům investičních akcií doručit oznámení o nákupu jimi vlastněných investičních akcií na účet Podfondu (dále jen „**oznámení o nákupu**“), a to v počtu kusů uvedených v oznámení o nákupu, ve kterém se Podfond rovněž zavazuje zaplatit za ně kupní cenu v souladu s čl. 13.48 tohoto Statutu.

13.51 Oznámení o nákupu podle čl. 13.50 tohoto Statutu může být i opakované a může zahrnovat všechny investiční akcie Podfondu vlastněné Investorem. Obhospodařovatel v oznámení o nákupu každému Investoru určí:

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

Investiční akcie nákupem ve smyslu čl. 13.47 tohoto Statutu zanikají.

Při nákupu ve smyslu čl. 13.47 tohoto Statutu se má vždy za to, že jako první jsou nakupovány investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.

- 13.52 Kupní cena za nákup podle čl. 13.48 písm. c) tohoto Statutu se vyplatí Investorovi do třiceti (30) 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.
- 13.53 Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při nákupu investičních akcií, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného Investora do Podfondu anebo rozdílné emisní kurzy investičních akcií jednotlivých Investorů, byť by se jednalo o investiční akcie jednoho druhu.
- 13.54 Probíhá-li ve vztahu k Podfondu mimořádné přecenění aktiv anebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty investiční akcie, je Obhospodařovatel oprávněn v případě nákupu prodloužit lhůtu dle čl. 13.49 tohoto Statutu pro konečnou úhradu kupní ceny až na 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.
- 13.55V případě zpětně provedené opravy čisté aktuální hodnoty investiční akcie bude z Majetku Podfondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za nakoupené investiční akcie. Kladný rozdíl částky za nakoupené investiční akcie není Investor 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 Investoru bylo za nakoupené investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění, bude tento Investor bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za nakoupené investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy čisté aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje 0,5% a méně opravené čisté aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány.

Výměna Investičních akcií

- 13.56 Investiční akcie jedné Třídy lze na základě písemné žádosti Investora vyměnit za Investiční akcie jiné Třídy (dále jen „**konverze**“), přičemž:
- konverzi lze realizovat ve vztahu k Investorem požadovanému počtu Investičních akcií;
 - žádost o konverzi musí být učiněna způsobem stanoveným pro podání žádosti o odkup Investičních akcií;
 - konverze podléhá souhlasu statutárního a kontrolního orgánu;
 - 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**“);
 - 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;
 - pro účely distribuce jednotlivých částí Fondového kapitálu Podfondu 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

- 13.57 V některých případech, např. pokud Podfond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Podfondu, 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**“).
- 13.58 Oznámení o výkupu může být i opakované a může zahrnovat všechny Investiční akcie vlastněné Investorem. Obhospodařovatel v oznámení o výkupu uvede:
- a) zda se oznámení o výkupu bude týkat všech Investorů nebo pouze Investorů do určité Třídy Investičních akcií;
 - b) nediskriminačním způsobem počet Investičních akcií, které budou v rámci příslušného Výkupu vykoupeny;
 - c) způsob stanovení kupní ceny; kupní cena bude vždy stanovena jako čistá aktuální hodnota Investičních akcií pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo Investorovi odesláno Oznámení o výkupu.
- Investiční akcie Výkupem zanikají.
- Při Výkupu se má vždy za to, že jako první jsou vykupovány investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.
- 13.59 Kupní 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.
- 13.60 Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při výkupu Investičních akcií, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného Investora do Podfondu anebo rozdílné emisní kurzy Investičních akcií jednotlivých investorů, byť by se jednalo o Investiční akcie jedné Třídy.

14 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu

- 14.1 Úplata Investiční společnosti za výkon činnosti obhospodařování Majetku Podfondu (asset management fee) je hrazena z Majetku Podfondu a činí za každý započatý měsíc výkonu funkce částku ve výši 0,5% p.a. z hodnoty aktiv Podfondu, vypočtené ke konci kalendářního měsíce za který se úplata hradí, minimálně však 75.000,- Kč měsíčně.
- 14.2 Úplata Investiční společnosti za administraci Podfondu je hrazena z Majetku Podfondu měsíčně a činí:
- a) za nabízení investic do Podfondu 100% vstupního poplatku dle smluv o investici uzavřených v příslušném měsíci, pokud Investiční společnost zprostředkovala uzavření příslušné smlouvy o investici. Tato částka je splatná měsíčně na základě faktury vystavené Investiční společností a je placena z majetku Podfondu souvisejícího s investiční činností;

- b) za nabízení investic do Podfondu částku ve výši 0,6 % p.a. z aktuální výše investice (hodnoty příslušných investičních akcií, vypočtené ke konci předchozího kalendářního měsíce) akcionářů Fondu, 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 Podfondu, a to bez ohledu na to, zda jsou nebo nejsou vydány příslušné investiční akcie, přičemž za „aktuální výše investice“ se do doby vydání příslušných investičních akcií považuje nominální částka úpisu těchto akcií. Nárok na tuto úplatu trvá do konce kalendářního měsíce, ve kterém příslušný investor podal žádost o odkup posledních investičních akcií Podfondu, kterými disponuje. V případě, že investor podá žádost o částečný odkup, je odkupovaná částka součástí „aktuální výše investice“, ze které se odměna počítá, naposledy ke konci kalendářního měsíce, který předchází měsíci, ve kterém investor podal příslušnou žádost o odkup (tzn. např. při žádosti o odkup podané v květnu se odměna z 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 Podfondu;
- c) za vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem částku ve výši 0,05% p.a. z hodnoty zaknihovaných investičních akcií vypočtené k poslednímu dni kalendářního měsíce předcházejícího kalendářnímu měsíci, za který se úplata hradí, přičemž se úplata hradí za každý započatý kalendářní měsíc, ve kterém se evidence zaknihovaných cenných papírů vede;
- 14.3 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 kalendářní měsíc při objemu Majetku Podfondu do 100.000.000,- Kč včetně, a je hrazena z Majetku Podfondu. Měsíční odměna podle předchozí věty se navyšuje o 5.000,- Kč pro každých dalších 100.000.000,- Kč, o něž přesáhnou aktiva Podfondu částku 100.000.000,- Kč. K odměně bude připočtena DPH v zákonné výši.
- 14.4 V případě rozšiřujících služeb souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Fondu náleží Investiční společnosti nad rámec úplaty dle čl. 15.1 a 15.2 Statutu úplata dle ceníku, který je součástí smlouvy o výkonu funkce uzavřené s Investiční společností, přičemž na úplatu dle oddílu B Ceníku má Investiční společnost nárok maximálně do výše, která bude pro danou službu předem odsouhlasena kontrolním orgánem Fondu.
- 14.5 Investiční společnosti může být rozhodnutím valné hromady po schválení roční účetní závěrky Fondu přiznán nárok na výplatu tantiém, jakožto podílu na zisku Fondu dosaženého v předchozím kalendářním roce. Termín a způsob výplaty tantiém stanoví svým rozhodnutím valná hromada Fondu.
- 14.6 Investiční společnosti náleží kromě úplaty rovněž náhrada za výdaje vynaložené při zařizování záležitostí Fondu, přičemž tyto výdaje musí být odsouhlaseny kontrolním orgánem Fondu. Na tyto výdaje lze Investiční společnosti, po předchozím souhlasu kontrolního orgánu Fondu, vyplácet zálohy, a to i opakovaně.
- 14.7 Úplata Investiční společnosti neobsahuje další náklady související s obhospodařováním

Majetku Podfondu hrazené z Majetku Podfondu.

14.8 Dalšími náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Podfondu a prováděním administrace, hrazené z Majetku Podfondu jsou zejména:

- a) náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Podfond podle tohoto Statutu investuje (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, znalecký posudek atp.);
- b) úplata Depozitáři za činnost odlišnou, než výkon činnosti podle Depozitářské smlouvy;
- c) náklady spojené s investiční činností Podfondu;
- d) náklady vznikající jako odměna zmocněným zátupcům;
- e) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu přiřaditelné Podfondu;
- f) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku Podfondu;
- g) náklady na zprostředkování úpisu investičních akcií Podfondu (fundraising);
- h) náklady vznikající v souvislosti s nabízením investic do Podfondu;
- i) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky;
- j) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v majetku Podfondu nebo emitovaných k Podfondu;
- k) náklady na pojištění majetku Podfondu;
- l) náklady na nástroje ke snížení rizik, zajištění hodnoty majetku Podfondu;
- m) náklady na zrušení Podfondu;
- n) náklady spojené s přeměnou Podfondu;
- o) náklady na audit Podfondu a znalecké posudky;
- p) náklady na právní služby;
- q) náklady na marketing a reklamu Podfondu;
- r) náklady na vedení evidence zaknihovaných cenných papírů;
- s) notářské, soudní a správní poplatky a daně;
- t) náklady na úřední překlady do zicích jazyků.

14.9 Náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním

Podfondu a prováděním administrace (mimo náklady na investice samotné, auditora, oceňovatele a nabízení investic), hrazené z Majetku Podfondu činí maximálně 5% p.a. z hodnoty majetku Podfondu, avšak budou vždy alespoň ve výši minimálních měsíčních poplatků pro Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře jak jsou uvedeny v tomto Statutu nebo ve statutu Fondu, vynásobených počtem měsíců v roce, kdy jsou Podfondu služby poskytovány a můžou tedy dočasně překročit procento nákladovosti, zejména na začátku fungování Fondu.

14.10 Pokud nejsou u některého typu úplaty Investiční společnosti ani 20 dnů po skončení období, za které se úplata hradí, známé některé parametry potřebné pro výpočet úplaty, má Investiční společnost právo fakturovat 90 % poslední známé úplaty příslušného typu jako zálohu. Jakmile budou potřebné parametry pro výpočet příslušné úplaty známy, dojde k následnému vyúčtování této úplaty bez zbytečného odkladu.

14.11 Tabulka údajů o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z Majetku Podfondu:

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)	až 3% z investované částky
Výstupní poplatek (srážka)	ve lhůtě do 12 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií nelze podat žádost o jejich odkoupení. 10% z objemu odkupovaných investičních akcií při podání žádosti o odkup ve lhůtě po uplynutí 12 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií a před uplynutím lhůty 36 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií. 0 % z objemu odkupovaných investičních akcií při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 36 měsíců od úpisu odkupovaných investičních akcií.

14.12 Veškeré poplatky a náklady přiřaditelné konkrétnímu podfondu vytvořenému Fondem budou alokovány přímo k tomuto podfondu. Veškeré poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k určitému podfondu vytvořenému Fondem, budou rozděleny rovnoměrně do podfondů vytvořených Fondem v poměru k jejich fondovému kapitálu nebo jiným spravedlivým a transparentním způsobem, který bude respektovat zájmy akcionářů Fondu.

15 Další informace

15.1 Informace o Statutu:

- a) Údaje uvedené ve Statutu jsou průběžně aktualizovány.
- b) Změna Statutu nepodléhá schválení ČNB.
- c) Každému Investorovi musí být
 - (i) před uzavřením smlouvy o investici Podfondu nabídnuty bezúplatně na požádání Stanovy v aktuálním znění; a
 - (ii) poskytnut bezúplatně na požádání Statut a statut Fondu v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.
- d) Každý Investor může dokumenty uvedené v článku 15.1 písm. c) tohoto Statutu získat v listinné podobě v sídle Administrátora.

15.2 Informace o Podfondu a orgánu dohledu:

- a) Dodatečné informace o Fondu a Podfondu je možné v případě potřeby získat v sídle Administrátora v Pracovní dny od 9:00 do 16:00 hod.
- b) Orgánem dohledu Fondu, resp. Podfondu je ČNB.
- c) Obhospodařovatel upozorňuje Investory, že zápis Podfondu v seznamu investičních fondů vedeném ČNB a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, resp. Podfondu, 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 Podfondu

Postup při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu jakožto i práva Akcionářů a Investorů při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu se řídí obecně závaznými právními předpisy, a to zejména Zákonem, Zákonem o obchodních korporacích a Zákonem o přeměnách.

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

- a) Zdanění Podfondu a jeho Investorů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění. Podfond je základním investičním fondem, jehož příjmy aktuálně podléhají dani z příjmu ve výši 5%.
- b) Plynou-li příjmy z prodeje investičních akcií 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 z Majetku Podfondu 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 požadován průkaz daňového domicilu příjemce – zahraničního Investora.
- d) Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy.
- e) 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.

15.5 Rozhodné právo a jurisdikce pro vztahy s Investory

Pro řešení sporů v souvislosti s investicí Investora do Podfondu jsou příslušné soudy České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně platného právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodné právo pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí Investora do Podfondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně platného právního předpisu stanoveno jinak.

V případě, že se při posouzení určitého právního případu dostane do rozporu výslovné ustanovení tohoto Statutu s výslovným ustanovením Stanov, posoudí se tento právní případ podle Stanov.

16 Poskytování informací o hospodaření Podfondu

16.1 Fond je povinen nejpozději do 4 (čtyř) měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB výroční zprávu Fondu, resp. Podfondu. Obhospodařovatel a Administrátor jsou povinni předkládat ČNB hlášení fondu kvalifikovaných investorů podle § 5 odst. 1 písm. c) vyhlášky č. 249/2013 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu.

16.2 Informování Investorů

Druh poskytnuté 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 Podfondu	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 Podfondu 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. Pravidla obsažená ve Stanovách se použijí podpůrně.

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 Podfondu, 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 Podfond, Obhospodařovatel nebo Administrátor Investorovi v daném případě po doručení potvrdí.

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

17.4 Není-li v tomto Statutu nebo Stanovách uvedeno jinak, Podfond, 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 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.

17.6 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:

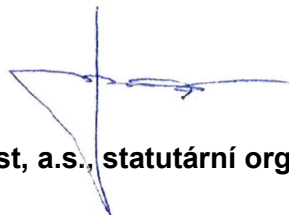
- a) písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora;
- b) písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo Distributorovi s ověřením totožnosti Investora zástupcem Obhospodařovatele nebo Distributora. Podpis Investora musí být 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.

17.7 Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Podfondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.

17.8 Informační povinnosti a oznámení ze strany Podfondu, 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 Podfondu, 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. 19.2 tohoto Statutu jsou pro Podfond 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.
- 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, Podfond, 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 Podfond je oprávněn odepřít vyplacení peněžitého nebo nepeněžitého plnění Investorovi, pokud tento Investor neposkytl Podfondu, 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, Podfond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 17.16 Pro účely ustanovení tohoto článku se za Investora považuje i osoba vedená v seznamu akcionářů jako osoba vedoucí navazující evidenci.

V Praze dne 15.3.2021



AVANT investiční společnost, a.s., statutární orgán a obhospodařovatel Fondu

Mgr. Robert Robek – místopředseda představenstva

Příloha č. 1 - Pravidla pro distribuci fondového kapitálu Podfondu - Podfond TREBITSCH II

1. Pravidla pro distribuci fondového kapitálu Podfondu jsou ve stanovách Fondu definována takto:

a) Fond stanoví:

- i. celkovou hodnotu fondového kapitálu Podfondu ke dni ocenění (dále také „**celkový fondový kapitál**“);
- ii. celkovou upravenou hodnotu fondového kapitálu Podfondu k předchozímu dni ocenění (dále také „**celkové investované zdroje**“)
- iii. upravenou hodnotu fondového kapitálu Podfondu k předchozímu dni ocenění připadající na jednotlivé druhy investičních akcií vydávaných k Podfondu (dále také „**investované zdroje**“)
- iv. rozdíl mezi celkovým fondovým kapitálem a celkovými investovanými zdroji (dále také „**změna hodnoty portfolia**“)

Upravenou hodnotou fondového kapitálu se pro účely tohoto článku rozumí hodnota fondového kapitálu po zohlednění změn fondového kapitálu z titulu nově upsaných anebo odkoupených investičních akcií vydávaných k Podfondu a z titulu výplaty podílu na zisku Podfondu, pokud tyto změny nastaly v rozhodném období.

- b) Kladná změna hodnoty portfolia Podfondu bude do částky odpovídající 6,0% p.a. z investovaných zdrojů připadajících na PIA alokována prioritně ve prospěch části fondového kapitálu Podfondu připadající na PIA. Nedosahuje-li kladná změna hodnoty portfolia potřebné výše, bude zbývající část do částky odpovídající 6,0% p.a. z investovaných zdrojů připadajících na PIA pokryta redistribucí z investovaných zdrojů připadajících na VIA a to až do plné výše investovaných zdrojů připadajících na VIA.
- c) Kladná změna hodnoty portfolia nad částku odpovídající 6,0% p.a. z investovaných zdrojů připadajících na PIA bude do částky odpovídající 6,0% p.a. z investovaných zdrojů připadajících na VIA alokována ve prospěch části fondového kapitálu Podfondu připadající na VIA.
- d) Převyšuje-li kladná změna hodnoty portfolia částku odpovídající 6,0% p.a. z celkových investovaných zdrojů, bude část kladné změny hodnoty portfolia nad hodnotu 6,0% p.a. z celkových investovaných zdrojů alokována proporcionálně ve prospěch části fondového kapitálu Podfondu připadající na PIA a části fondového kapitálu Podfondu připadající na VIA a to v poměru investovaných zdrojů připadajících na jednotlivé druhy investičních akcií vydávaných k Podfondu. Maximální kladná změna hodnoty portfolia alokovaná ve prospěch fondového kapitálu Podfondu připadající na PIA však činí částku odpovídající 8,1% p.a. z investovaných zdrojů připadajících na PIA a změna hodnoty portfolia přesahující částku dle předchozí věty bude alokována ve prospěch části fondového kapitálu Podfondu připadající na VIA.

- e) Záporná změna hodnoty portfolia je přednostně alokována na vrub části fondového kapitálu Podfondu připadající na VIA. Nebude-li po alokaci záporné změny hodnoty portfolia hodnota části fondového kapitálu Podfondu připadající na VIA nulová, bude tato zbývající část redistribuována ve prospěch části fondového kapitálu Podfondu připadající na PIA a to až do výše nižší z částek investovaných zdrojů připadajících na VIA po alokaci záporné změny hodnoty portfolia a hodnoty odpovídající 6,0% p.a. z investovaných zdrojů připadajících na PIA.
- f) Částka odpovídající 6,0% p.a. investovaných zdrojů připadajících na PIA pro účely alokace kladné změny hodnoty portfolia, resp. redistribuce z investovaných zdrojů připadajících na VIA ve prospěch části fondového kapitálu Podfondu připadající na PIA dle písmene c) až e) bude v případě, že PIA nedosahuje od zahájení vydávání ke dni ocenění celkový výnos alespoň 6,0% p.a., nahrazena částkou, která odpovídá hodnotě PIA tak, aby dosahovala od zahájení vydávání ke dni ocenění celkový výnos alespoň 6,0% p.a.
- g) Na základě výše uvedených pravidel bude vypočtena hodnota fondového kapitálu Podfondu připadající na každý jednotlivý druh investičních akcií ke dni rozhodného období.
2. K provedení základních pravidel distribuce fondového kapitálu definovaných ve stanovách Fondu (čl. XV odst. 7 stanov Fondu a současně odstavec 1 této přílohy) zavádí Obhospodařovatel Podfondu na základě ustanovení čl. XV odst. 8 stanov Fondu níže uvedený detailní postup.
3. Část fondového kapitálu připadající na PIA určená pro poslední den rozhodného období (t) (dále jen „**FK PIA_t**“) je určena následujícím vztahem:
- Část fondového kapitálu připadající na PIA určená pro poslední den předchozího rozhodného období (t-1) (dále jen „**FK PIA_{t-1}**“)
- (+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v rozhodném období vydány PIA, tj. po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků
- (+/-) část součtu výsledku hospodaření rozhodného období po zdanění a změny oceňovacího rozdílu aktiv zúčtované v rozhodném období do vlastního kapitálu, popř. další změny zaúčtované ve prospěch nebo na vrub vlastního kapitálu, které znamenají změnu fondového kapitálu a současně nesouvisí s vydáváním anebo odkupováním investičních akcií vydávaných k Podfondu (dále jen „**Y_t**“) připadající na FK PIA
- (+) redistribuce FK VIA na FK PIA dle dále uvedených pravidel
- (-) dividenda před zdaněním plynoucí vlastníkům PIA, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na rozhodné období
- (-) částka závazku, který vznikl v rozhodném období na účet Podfondu vůči vlastníkům PIA z titulu žádosti o odkup těchto investičních akcií před odečtením případných výstupních srážek a poplatků.
4. Část fondového kapitálu připadající na VIA určená pro poslední den rozhodného období (t) (dále jen „**FK VIA_t**“) je určena následujícím vztahem:

Část fondového kapitálu připadající na VIA určená pro poslední den předchozího rozhodného období (t-1) (dále jen „**FK VIA_{t-1}**“)

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v rozhodném období vydány VIA, tj. po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků

(+/-)část Y_t připadající dle dále uvedených pravidel na FK VIA

(-) redistribuce FK VIA na FK PIA dle dále uvedených pravidel

(-) dividenda před zdaněním plynoucí vlastníkům VIA, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na rozhodné období

(-) částka závazku, který vznikl v rozhodném období na účet Podfondu vůči vlastníkům VIA z titulu žádosti o odkup těchto investičních akcií před odečtením případných výstupních srážek a poplatků.

5. Veličina Y_t je na jednotlivé části fondového kapitálu Podfondu alokována mimo jiné na základě principu priority minimálního zhodnocení investovaných zdrojů investorů do PIA ke konci předchozího rozhodného období, přičemž za investované zdroje k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) pro FK PIA_{t-1} (dále jen „**IZ PIA_{t-1}**“) se považuje FK PIA_{t-1}

a) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem PIA (po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu a

b) snížený o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy PIA, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů.

6. Za investované zdroje k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) pro FK VIA_{t-1} (dále jen „**IZ VIA_{t-1}**“) se považuje FK VIA_{t-1}

a) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem VIA (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu a

b) snížený o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy VIA, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů.

7. Za redistribuovatelné zdroje k poslednímu dni rozhodného období (t) pro FK VIA_t (dále jen „**RFK VIA_t**“) se považuje FK VIA_{t-1}

a) navýšený o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem výkonnostních investičních akcií (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu;

- b) snížený o závazky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy výkonnostních investičních akcií, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období ($t-1$) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů;
 - c) snížený o dividendu před zdaněním plynoucí vlastníkům výkonnostních investičních akcií, pro kterou rozhodný den výplaty připadá na rozhodné období;
 - d) snížený o $|Y_t|$, pokud je $Y_t < 0$.
8. Částka minimálního zhodnocení fondového kapitálu připadajícího na PIA v rozhodném období (dále jen „**minPIA_t**“) znamená $IZ_{PIA_{t-1}} * 6,0\% * (\text{počet dní rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$.
9. Částka minimálního zhodnocení fondového kapitálu připadajícího na VIA v rozhodném období (dále jen „**minVIA_t**“) znamená $IZ_{VIA_{t-1}} * 6,0\% * (\text{počet dní rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$.
10. Částka maximálního zhodnocení fondového kapitálu připadajícího na PIA v rozhodném období (dále jen „**maxPIA_t**“) znamená $IZ_{PIA_{t-1}} * 8,1\% * (\text{počet dní rozhodného období} / \text{celkový počet dní příslušného kalendářního roku})$.
11. Pro účely této přílohy platí, že
- a) $IZ_{t-1} = IZ_{PIA_{t-1}} + IZ_{VIA_{t-1}}$
 - b) $\text{minIA}_t = \text{minPIA}_t + \text{minVIA}_t$
12. V případě, že je veličina $Y_t \geq (\text{minIA}_t)$, platí, že:
- a) část Y_t ve výši minPIA_t připadá ve prospěch FK PIA_t;
 - b) část Y_t ve výši minVIA_t připadá ve prospěch FK VIA_t;
 - c) část Y_t ve výši $\min[(Y_t - \text{minIA}_t) * (IZ_{PIA_{t-1}} / IZ_{t-1}); \text{maxPIA}_t - \text{minPIA}_t]$ připadá ve prospěch FK PIA_t;
 - d) část Y_t ve výši $\max[(Y_t - \text{minIA}_t) * (IZ_{VIA_{t-1}} / IZ_{t-1}); Y_t - (\text{maxPIA}_t + \text{minVIA}_t)]$ připadá ve prospěch FK VIA_t.
13. V případě, že je veličina $Y_t \geq (\text{minPIA}_t)$ a současně $Y_t < (\text{minIA}_t)$, platí, že:
- a) část Y_t ve výši minPIA_t připadá ve prospěch FK PIA_t; a
 - b) část Y_t ve výši $Y_t - \text{minPIA}_t$ připadá ve prospěch FK VIA_t.
14. V případě, že je veličina $Y_t < (\text{minPIA}_t)$ a současně $Y_t \geq 0$, platí, že:
- a) Y_t připadá ve prospěch FK PIA_t;
 - b) částka odpovídající výši $\min[(\text{minPIA}_t - Y_t); \text{RFK VIA}_t]$ bude ve prospěch FK PIA_t redistribuována na vrub FK VIA_t.
15. V případě, že je veličina $Y_t < 0$ a současně $\text{RFK VIA}_t \geq 0$, platí, že:
- a) Y_t připadá na vrub FK VIA_t;
 - b) částka odpovídající výši $\min[\text{minPIA}_t; \text{RFK VIA}_t]$ bude ve prospěch FK PIA_t redistribuována na vrub RFK VIA_t.
16. V případě, že je veličina $Y_t < 0$ a současně $\text{RFK VIA}_t < 0$:
- a) část Y_t , při které platí, že $\text{RFK VIA}_t = 0$ připadá na vrub FK VIA_t;
 - b) zbývající část Y_t , kterou nelze přiřadit na vrub FK VIA_t, připadá na vrub FK PIA_t.

17. V prvním rozhodném období bude hodnota IZ PIA_{t-1} nahrazena hodnotou (Σ peněžních prostředků, které byly v prvním rozhodném období získány úpisem PIA).
18. V prvním rozhodném období bude hodnota IZ VIA_{t-1} nahrazena hodnotou (Σ peněžních prostředků, které byly v prvním rozhodném období získány úpisem VIA).
19. V prvním rozhodném období se při stanovení RFK VIA_t namísto součtu částek uvedených v odstavci 7 písm. a) a b) této přílohy použije hodnota (Σ peněžních prostředků, které byly v prvním rozhodném období získány úpisem VIA).
20. V případě, že historické zhodnocení aktuální hodnoty PIA od data zahájení vydávání PIA neodpovídá alespoň výši 6,0% p.a., může být na základě níže uvedených pravidel do FK PIA_t nad rámec redistribuce dle odstavce 14, resp. 15 této přílohy redistribuována další část nebo plná výše FK VIA_t odpovídající zůstatku RFK VIA_t po redistribuci dle odstavce 14, resp. 15 této přílohy.
21. Srovnávací hodnota PIA pro rozhodné období (t) (dále jen „**SH PIA_t**“) se určí jako součet
 - a) hodnoty PIA vypočtené na základě FK PIA_t zjištěného dle výše uvedených pravidel
 - b) souhrnu částky dividend na PIA před zdaněním, pro jejichž výplatu nastal rozhodný den od data vytvoření Podfondu do dne, pro který je stanovována hodnota PIA.
22. Referenční hodnota PIA pro rozhodné období (t) (dále jen „**RH PIA_t**“) se určí jako [počáteční emisní kurz PIA, v den zahájení vydávání $PIA \cdot (1,06)^{(\text{počet dní od zahájení vydávání } PIA / 365)}$].
23. Pokud $SH PIA_t < RH PIA_t$ bude na vrub FK VIA_t ve prospěch FK PIA_t nad rámec částky redistribuce určené dle odstavce 14, resp. 15 této přílohy redistribuována částka ve výši $\min[(RH PIA_t - SH PIA_t) \cdot \text{počet participujících PIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PIA; zůstatek RFK } VIA_t \text{ po odečtení hodnoty redistribuce dle odstavce 14, resp. 15 této přílohy, má-li být uplatněna}]$.