

DODATEK č. 1
STATUTU FONDU

MAM Private Equity Fund SICAV a.s.

MAM Private Equity podfond

1 DEFINICE:	
Není-li uvedeno jinak, mají pojmy použité v tomto Dodatku význam níže, jinak význam uvedený ve Statutu.	
Akcionář I nebo Investor	znamená vlastníka Investiční akcie;
Akcionář Z	znamená vlastníka Zakladatelské akcie;
Akcionář	znamená vlastníka Investiční akcie nebo Zakladatelské akcie;
Cizí měna	znamená měnu odlišnou od Základní měny;
Den ocenění	znamená den, ke kterému je provedeno ocenění majetku a dluhů Podfondu a vypočtena aktuální hodnota jedné Investiční akcie, za standardních tržních podmínek je tímto dnem poslední den v kalendářním pololetí;
Den uveřejnění	znamená den, kdy je Akcionářům I prostřednictvím internetové stránky Fondu oznámena aktuální hodnota jedné Investiční akcie, kterou tato Investiční akcie měla ke Dni ocenění; za standardních tržních podmínek je tímto šedesátý pracovní den následující po Dni ocenění, maximálně dvanáct měsíců;
Distributor	Obhospodařovatel nebo jiná osoba, kterou Obhospodařovatel distribucí pověřil.
Dodatek	znamená tento dodatek č. 1 Statutu;
Fondový kapitál nebo Čistá hodnota aktiv	znamená hodnotu Majetku Podfondu, sníženou o hodnotu dluhů, které jsou součástí jmění Podfondu;
Hodnota Fondového kapitálu Třídy	znamená hodnotu Majetku, který je součástí jmění připadajícího na příslušnou Třidu Podfondu, sníženou o hodnotu dluhů, které jsou součástí jmění připadajícího na příslušnou Třidu Podfondu;
Investiční akcie	znamená společně Investiční akcie A, Investiční akcie B a Investiční akcie Z;
Investiční akcie A	znamená Investiční akcie Třídy A vydávané investorům Podfondu na základě Investiční smlouvy;
Investiční akcie B	znamená Investiční akcie Třídy B vydávané pouze osobám schváleným Akcionáři Z na základě Investiční smlouvy;
Investiční akcie Z	znamená Investiční akcie Třídy Z vydávané pouze Akcionářům Z nebo osobám schváleným Akcionáři Z na základě Investiční smlouvy;
Investiční perioda	znamená časový úsek začínající každého prvního července a končící třicátého června následujícího roku, nebo dnem zrušení Fondu. První Investiční perioda začíná dnem 1.7.2023
Investiční smlouva	znamená smlouvu uzavřenou mezi Investorem a Fondem, resp. Distributorem, na základě které je možné nabýt Investiční akcie;
Majetek Podfondu	znamená majetek, který je součástí jmění Podfondu;
Podfond	znamená MAM Private Equity podfond zřízený Fondem;

MAM Private Equity podfond

Pokyn k odkupu	znamená pokyn k odkupu Investiční akcií, na jehož základě odkoupí Fond Investiční akcie;
První upisovací období	znamená období ode dne Zahájení upisování Investičních akcií do rozhodnutí statutárního orgánu o jeho ukončení; První upisovací období nemůže být delší než 3 měsíce;
SFDR	znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019, o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb, ve znění pozdějších předpisů;
Třída	znamená skupinu Investičních akcií, s nimiž jsou spojena stejná zvláštní práva nebo které mají specifické vlastnosti. Mezi jednotlivými Třídami se některá práva spojená s Investiční akcií mohou lišit způsobem, který upravuje Statut;
Udržitelná investice	znamená investice jak jsou definovány v čl. 2 odst. 17 Nařízení SFDR, tj. investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálním cílům, jako jsou investice měřené například klíčovými ukazateli pro účinnost zdrojů ohledně využívání energie, energie z obnovitelných zdrojů, surovin, vody a půdy, produkce odpadů, emisí skleníkových plynů, nebo ukazateli jejího dopadu na biologickou rozmanitost a oběhové hospodářství, nebo investice do hospodářské činnosti, která přispívá k sociálním cílům, zejména investice, která přispívá k řešení nerovnosti, nebo investice podporující sociální soudržnost, sociální integraci a pracovní vztahy nebo investice do lidského kapitálu nebo hospodářsky či sociálně znevýhodněných komunit, za předpokladu, že tyto investice významně nepoškozují žádný z uvedených cílů a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení, zejména ohledně řádných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování příslušných zaměstnanců a dodržování daňových předpisů;
Zahájení upisování Investičních akcií	znamená den přijetí první Žádosti o vydání;
Základní měna	znamená CZK;
Žádost o vydání	znamená žádost o vydání Investiční akcií, na jejímž základě Fond vydá Investorovi Investiční akcie;

2 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU	
Název:	MAM Private Equity podfond.
Internetové stránky:	https://www.woope-is.cz
Datum zápisu do seznamu ČNB:	01.06.2023
ISIN Investičních akcií:	Třída A CZ0008050713 Třída B CZ0008050721 Třída Z CZ0008050739
Doba, na kterou byl vytvořen:	neurčitá
3 POPLATKY A NÁKLADY	
Vstupní poplatek:	Maximálně částka ve výši 3 % z čisté investované částky. Konkrétní výše vstupního poplatku je uvedena v Investiční smlouvě uzavřené mezi Investorem a Fondem. Vstupní poplatek je příjmem Obhospodařovatele.
Výstupní poplatek:	<p>Výstupní poplatek pro Investory činí v případech podání Pokynu k odkupu ke Dni ocenění, který nastane:</p> <ul style="list-style-type: none"> - před uplynutím 3 let ode dne nabytí Investičních akcií A, resp. Investičních akcií B či Investičních akcií Z do vlastnictví Investora 50 % z ceny takto odkupovaných Investičních akcií; - před uplynutím 4 let ode dne nabytí Investičních akcií A, resp. Investičních akcií B či Investičních akcií Z do vlastnictví Investora 30 % z ceny takto odkupovaných Investičních akcií; - před uplynutím 5 let ode dne nabytí Investičních akcií A, resp. Investičních akcií B či Investičních akcií Z do vlastnictví Investora 15 % z ceny takto odkupovaných Investičních akcií. <p>V případech podání Pokynu k odkupu ke Dni ocenění, který nastane ke dni uplynutí 5 let ode dne nabytí Investičních akcií A, resp. Investičních akcií B či Investičních akcií Z do vlastnictví Investora či kdykoli po tomto dni, se Výstupní poplatek neplatí.</p> <p>Pro Investory vlastníci Investiční akcie A platí výjimka z povinnosti hradit Výstupní poplatek. Výstupní poplatek není uplatňován v případě odkupu maximálně 6 % Investičních akcií A ve vlastnictví Investora ke Dni ocenění případajícimu na 31.12. každého kalendářního roku.</p> <p>Výstupní poplatek je vždy příjmem Podfondu.</p>
Odměna za administraci Podfondu:	<p>Za výkon činnosti Administrátora náleží Administrátorovi odměna hrazená z Majetku Podfondu, jejíž celková výše je součtem roční odměny ve výši maximálně 1.500.000 CZK a 0,10 % p.a. z průměrného Fondového kapitálu Podfondu.</p> <p>Konkrétní výši odměny stanoví smlouva s Administrátorem.</p> <p>Výše uvedená odměna je hrazena pololetně vždy zpětně za předchozí kalendářní pololetí z Majetku Podfondu. V případě zúčtování odměny za administraci v jiném období než jeden rok, budou sazby proporciálně upraveny.</p>

MAM Private Equity podfond

	<p>Odměna nezahrnuje daň z přidané hodnoty, bude-li administrace podléhat této dani, bude o ni navýšena.</p>
<p>Odměna za výkon činností podle čl. 8.4 Statutu</p>	<p>Za výkon činností Administrátora specifikovaných v čl. 8.4 Statutu náleží Administrátorovi odměna hrazená z Majetku Podfondu, jejíž roční výše činí maximálně 1.530.000 CZK.</p> <p>Výše uvedená odměna je hrazena pololetně vždy zpětně za předchozí kalendářní pololetí z Majetku Podfondu. V případě zúčtování odměny za výkon činností podle čl. 8.4 Statutu v jiném období než jeden rok, budou sazby proporciálně upraveny.</p> <p>Odměna nezahrnuje daň z přidané hodnoty, bude-li odměna za výkon činností podle čl. 8.4 Statutu podléhat této dani, bude o ni navýšena.</p>
<p>Odměna za obhospodařování Majetku Podfondu:</p>	<p>Za obhospodařování Podfondu náleží Obhospodařovateli odměna hrazená z Majetku Podfondu. Odměna se stanoví maximálně jako 1,8 % z průměrné hodnoty Fondového kapitálu. Konkrétní výši tohoto podílu stanovuje pro jednotlivé třídy (Investiční akcie A, Investiční akcie B a investiční akcie Z) statutární orgán fondu.</p> <p>Odměna je vždy hrazena pololetně zpětně a výše každé pololetní splátky se stanoví podle vzorce:</p> $SMF = PrFK * PP/2$ <p>kde</p> <p>SMF = pololetní výše odměny za obhospodařování Majetku Podfondu</p> <p>PrFK = je aritmetický průměr hodnot Fondového kapitálu Fondu k poslednímu dni každého kalendářního měsíce vypočtený pro relevantní pololetí vyjádřený v Kč. Pokud není k poslednímu dni kalendářního měsíce stanovena hodnota Fondového kapitálu Fondu, použije se pro účely výpočtu průměrné hodnoty Fondového kapitálu pro tento měsíc poslední předchozí stanovená hodnota Fondového kapitálu Fondu.</p> <p>PP = příslušná sazba odměny stanovená představenstvem Fondu v % p.a.</p> <p>Odměna nezahrnuje daň z přidané hodnoty, bude-li obhospodařování majetku podléhat této dani, bude odměna o příslušnou výši daně navýšena.</p>
<p>Výkonnostní odměna za obhospodařování:</p>	<p>Držitelům investičních akcií třídy Z náleží výkonnostní odměna, která je daná součtem odměn ze zhodnocení:</p> <p>Třídy A dané jako 30 % hodnoty, o kterou výnos portfolia Podfondu překročí v příslušné Investiční periodě 8 %,</p> <p>a</p> <p>Třídy B dané jako 70 % hodnoty, o kterou výnos portfolia Podfondu překročí v příslušné Investiční periodě 8 %.</p>
<p>Odměna Depozitáře:</p>	<p>Celková odměna za výkon činnosti Depozitáře činí maximálně 540 000 CZK ročně.</p> <p>Odměna je hrazena měsíčně zpětně z Majetku Podfondu.</p> <p>Konkrétní výši odměny stanoví depozitářská smlouva uzavřená mezi Obhospodařovatelem a Depozitářem.</p> <p>Odměna nezahrnuje daň z přidané hodnoty.</p>
<p>Náklady na zajištění</p>	<p>Z Majetku Podfondu se dále hradí tyto náklady:</p>

MAM Private Equity podfond

<p>činnosti Podfondu:</p>	<ul style="list-style-type: none"> a) náklady cizího kapitálu, b) transakční náklady na realizované/nerealizované investice, včetně due diligence, cestovních nákladů a poplatků právním, technickým a jiným transakčním poradcům, c) náklady spojené s obchody s investičními nástroji (provize, poplatky organizátorům trhu a obchodníkům s cennými papíry), d) odměny za úschovu a správu investičních nástrojů, e) odměny za vedení majetkových účtů investičních nástrojů, f) náklady související s repo obchody, g) náklady z opčních, termínových a dalších derivátových operací, h) poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky, i) úroky z úvěrů a půjček přijatých Podfondem, j) náklady spojené s vedením emise investičních akcií, k) náklady na účetní a daňový audit, l) náklady na daňové a právní poradenství, m) soudní, správní a notářské poplatky, n) daně, o) pojištění (včetně nákladů na pojištění odpovědnosti za škodu), p) další v písm. a) až o) výslovně neuvedené náklady, které Obhospodařovatel, Administrátor nebo Depozitář jednající s odbornou péčí nutně a účelně vynaloží v souvislosti se založením a vznikem Fondu (zřizovací výdaje) nebo Podfondu, obhospodařováním nebo administrací Podfondu. <p>Veškeré další výdaje a náklady související s obhospodařováním a administrací Podfondu, které nejsou uvedeny v čl. 3, jsou hrazeny z majetku Fondu.</p>
<p>4 INVESTIČNÍ AKCIE PODFONU</p>	
<p>Osoba oprávněná nabýt Investiční akcie:</p>	<p>Pouze Kvalifikovaný investor.</p>
<p>Veřejné nabízení:</p>	<p>Je možné, ale pouze Kvalifikovaným investorům.</p>
<p>Přijetí na evropském regulovaném trhu:</p>	<p>Ne.</p>
<p>Evidence Investičních akcií:</p>	<p>Samostatná evidence je vedena Administrátorem.</p>
<p>Měna emisního kurzu:</p>	<p>CZK.</p>

5 OPRÁVNĚNÍ AKCIONÁŘŮ I

- 5.1 S Investičními akciemi je spojeno právo na jejich odkoupení na žádost jejich vlastníka na účet Podfondu. Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 5.2 S Investičními akciemi není spojeno právo hlasovat na valné hromadě. Vyžaduje-li zákon hlasování na valné hromadě podle druhu akcií, je Akcionář I bez hlasovacího práva oprávněn na valné hromadě Fondu hlasovat.
- 5.3 Na internetových stránkách Podfondu dostupných na doméně <https://www.woope-is.cz> jsou uveřejňovány zejména následující informace:
- aktuální znění Statutu a sdělení klíčových informací pro Investory a jejich změny;
 - výroční zpráva Fondu a Podfondu;
 - informace o nejbližší lhůtě pro odkoupení Investičních akcií.

6 INVESTIČNÍ STRATEGIE

- 6.1 Fond zahrnul do Podfondu majetek a dluhy, které jsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti týkající se Podfondu. Podfond získává majetek upisováním Investičních akcií a zhodnocováním tohoto majetku. S majetkem Podfondu je možné nakládat jen na základě investiční strategie uvedené v tomto článku a v souladu s dalšími pravidly uvedenými v Dodatku.

Investování do majetkových účastí jako cílových aktiv

- 6.2 Za účelem dosažení cíle zhodnocuje Podfond prostředky vlastníků Investičních akcií zejména investicemi do majetkových účastí v obchodních korporacích, a to zejména v regionu střední Evropy.

Investování do finančních aktiv:

- 6.3 Podfond investuje také do finančních aktiv s cílem zhodnotit volné finanční prostředky Podfondu v rozsahu, ve kterém není možné prostředky Podfondu umístit do vhodných investic do cílových aktiv, popř. ve kterém to je nezbytné k akumulaci prostředků Podfondu pro realizaci investic do cílových aktiv.
- 6.4 Podfond investuje do nástrojů peněžního a dluhopisového trhu (včetně depozit u bank), akcií obchodovaných na regulovaných trzích, cenných papírů vydávaných investičními fondy.
- 6.5 Pro efektivní obhospodařování Majetku Podfondu může Fond používat finanční deriváty definované v čl. 6.12 až 6.14. Efektivním obhospodařováním majetku se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro Podfond. Přípustné je investovat pouze do těch finančních derivátů, jejichž podkladový nástroj odpovídá investiční strategii a rizikovému profilu Podfondu.

Investiční limity

- 6.6 Investiční limity pro investice Podfondu do cílových aktiv jsou stanoveny takto:
- Hodnota všech cílových aktiv v majetku Podfondu může činit maximálně 100 % Hodnoty majetku Podfondu s podmínkou zachování minimálního objemu likvidních finančních aktiv dle čl. 6.7. písm. a);
 - Hodnota jednoho cílového aktiva nebo součtu pohledávek za ním anebo hodnota jiného práva vztahujícího se k jednomu cílovému aktivu nesmí překročit 50 % Hodnoty majetku Podfondu..
- 6.7 Investiční limity pro investice Podfondu do finančních aktiv jsou stanoveny takto:

MAM Private Equity podfond

- a) do likvidních finančních aktiv investuje Podfond minimálně 1 % Hodnoty majetku Podfondu nebo 1 mil. CZK;
- b) Podfond může investovat do cenných papírů vydaných jedním emitentem maximálně 50 % Hodnoty majetku Podfondu
- 6.8 Investiční limity uvedené v čl. 6.6 a 6.7 není Podfond povinen dodržovat po dobu 36 měsíců ode dne svého vzniku.
- 6.9 Podfond nemusí dodržet soulad skladby svého majetku s pravidly uvedenými výše při uplatnění přednostního práva na upsání investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které má nebo bude mít ve svém majetku; musí však obnovit tento soulad bez zbytečného odkladu po uplatnění uvedeného přednostního práva.
- 6.10 Pokud Podfond nedodrží soulad skladby svého majetku s pravidly uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na jeho vůli, zajistí s přihlédnutím k zájmům Investorů tento soulad bez zbytečného odkladu.
- 6.11 Podfond investuje více než 90 % hodnoty Majetku Podfondu do aktiv vymezených v ustanovení § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů¹, ve znění pozdějších předpisů, nebo předpisu, který tento nahrazuje, a splňuje tak definici základního investičního fondu.

Nástroje využívané k obhospodařování Majetku Podfondu

- 6.12 Podfond může investovat do finančních derivátů, je-li jejich podkladovým aktivem některá z majetkových hodnot, které lze podle Dodatku nabýt do majetku Podfondu, úroková míra, měnový kurz, měna či finanční index, který je dostatečně diverzifikován, dostatečně reprezentativní a veřejně přístupný, jsou-li oceňovány spolehlivě a ověřitelně každý pracovní den.
- 6.13 Aniž je tím dotčena možnost sjednání jiného finančního derivátu, jsou při obhospodařování Podfondu nejpoužívanějšími tyto finanční deriváty:

a. Swapy.

Swapem se obecně rozumí dohoda dvou stran o vzájemném nákupu a prodeji podkladových nástrojů za předem stanovenou cenu, která je vypořádávána k určitým okamžikům v budoucnosti.

b. Měnový swap

Měnový swap je kombinovaná transakce skládající se z jedné části z měnové konverze vypořádávané promptně a z druhé části měnové konverze „forwardové“ s vypořádáním v budoucnosti. Měnový swap je používán pro zajišťování aktiv Podfondu proti nepříznivému pohybu Cizích měn. Podfond jej použije například v případě, kdy hodlá nakoupit aktivum v Cizí

¹ Investiční fond a podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy investující v souladu se svým statutem více než 90 % hodnoty svého majetku do:

1. investičních cenných papírů,
2. cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
3. účastí v kapitálových obchodních společnostech,
4. nástrojů peněžního trhu,
5. finančních derivátů podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy,
6. práv vyplývajících ze zápisu věci uvedených v bodech 1 až 5 v evidenci a umožňujících oprávněnému přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
7. pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu,
8. úvěrů a zápůjček poskytnutých investičním fondem.

MAM Private Equity podfond

měně, ale nechce podstupovat měnové riziko. Proto provede zároveň s nákupem (konverzí) potřebného množství Cizí měny i prodej (konverzí) stejného množství této měny zpět do Základní měny s vypořádáním v budoucnosti, tedy měnový swap.

c. Forwardy.

Forwardem se obecně rozumí nestandardizovaná dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji podkladového nástroje za předem stanovenou cenu s vypořádáním k budoucímu datu.

d. Foreign exchange (FX) forward

Foreign exchange forward je měnová konverze s vypořádáním v budoucnosti. Měnový kurz pro vypořádání této konverze je odvozen (vypočítán) od promptního (spotového) aktuálního kurzu a očištěn o rozdíl vyplývající z odlišných úrokových sazeb konvertovaných měn pro období od data sjednání kontraktu do data jeho vypořádání. Nejčastější případ použití je situace, kdy Podfond drží aktivum v Cizí měně a očekává nepříznivý pohyb této Cizí měny vůči Základní měně. Aby nebylo nutné prodávat příslušné aktivum, dojde pouze ke sjednání FX forwardu tak, aby kurz měny aktiva byl zafixován a tak zajištěn proti jeho nepříznivému pohybu v budoucnosti. Může však dojít i k situaci, že předpoklad na pohyb Cizí měny byl nesprávný a tento pohyb bude naopak příznivý vůči Základní měně. V důsledku sjednání FX forwardu však Podfond nebude participovat na výnosu plynoucím z příznivého pohybu Cizí měny vůči Základní měně.

- 6.14 Fond může při obhospodařování majetku Podfondu operovat i s výslovně neuvedenými typy finančních derivátů, pokud jsou v souladu s investiční strategií Podfondu.
- 6.15 Fond může provádět repo obchody s využitím majetku Podfondu.
- 6.16 Přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček
- 6.17 Podfond může přijmout úvěry nebo půjčky za standardních tržních podmínek za podmínky, že podíl cizích zdrojů nepřesáhne 80 % hodnoty Majetku Podfondu.
- 6.18 Podfond může poskytnout úvěr nebo zápůjčku, vydat obligace či jiné investiční cenné papíry.
- 6.19 Podfond může z Majetku Podfondu poskytnout zajištění úvěrů či zápůjček přijatých Podfondem či jinou osobou za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pro Podfond pozitivní ekonomický dopad, případně se jedná o obvyklé zajištění z hlediska poskytovaného úvěru či zápůjčky. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Podfondu a nesmí nepřiměřeně zvyšovat riziko portfolia Podfondu. O poskytnutí zajištění rozhoduje statutární orgán Fondu.

Společná ustanovení o uskutečňování investiční strategie

- 6.20 Investice do Podfondu je vhodná pro investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší finanční rizika, aby v dlouhodobém horizontu zvýšili možnost růstu hodnoty své investice vyjádřené v Základní měně, a kteří jsou připraveni držet investici do Podfondu po dobu alespoň 5 let.
- 6.21 Návratnost investice do Podfondu, její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny. Podfond není zajištěným ani zaručeným fondem. Třetími osobami nejsou za účelem ochrany investorů poskytovány žádné záruky.
- 6.22 Fond ohledně Podfondu nekopíruje ani nehodlá kopírovat složení indexu akcií nebo dluhopisů nebo jiného indexu a nesleduje ani nehodlá sledovat žádný index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark).

7 RIZIKOVÝ PROFIL

MAM Private Equity podfond

7.1 Hodnota investice do Podfonde může v čase klesat i stoupat v závislosti na vývoji hodnoty aktiv, finančních trhů a dalších souvisejících faktorů a není vždy zaručena návratnost původně investované částky. Vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům hodnoty aktiv a dále výkyvům na finančních trzích nemůže Investiční společnost zaručit dosažení stanovených cílů. Fond upozorňuje Investory, že předchozí výkonnost Fondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období.

7.2 Popis podstatných rizik vyplývajících z investice do Podfonde:

Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Fondem k Podfonde v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Fondu

Investor si musí být vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku Podfonde v případě kolísání trhu s cílovými aktivy může dojít i ke kolísání hodnoty akcií Podfonde. Současně zejména v počátku existence Podfonde budou jednotlivá cílová aktiva představovat značný podíl na celkovém majetku Podfonde, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj ceny akcií Podfonde.

Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové účasti znalcem.

V důsledku chybného ocenění majetkové účasti Podfonde může dojít k poklesu Hodnoty majetku Podfonde po prodeji majetkové účasti. Riziko je snižováno přísným výběrem znalců.

Riziko spojené s tím, že protistrana uvede nepravdivé informace ohledně majetku, závazků či jiných charakteristik obchodní korporace, jejíž obchodní účast Podfond získá, případně poruší své závazky z akviziční dokumentace

Toto riziko může nastat v okamžiku, kdy protistrana akviziční transakce uvede nepravdivé informace ohledně majetku, závazků či jiných charakteristik obchodní korporace či obdobné entity, která je předmětem akvizice. Tato rizika se bude Investiční společnost ve vztahu k Podfonde snažit minimalizovat prováděním due diligence (prověrek) obchodních korporací, které budou předmětem akvizice, a to v rozsahu odpovídajícím charakteru, rizikosti, výhodnosti, objemu a dalším specifikům transakce. Dále bude úsilím Investiční společnosti Podfonde uplatňovat nároky vůči takové porušující protistraně.

Riziko související s investičním zaměřením Podfonde na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv

Investiční zaměření Podfonde na určité průmyslové odvětví, státy či regiony vyvolává systematické riziko, kdy vývoj v takovém sektoru ovlivňuje značnou část portfolia Podfonde. Toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic mezi více průmyslových odvětví, států a regionů.

Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfonde

Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko a komoditní riziko. Vývoj kursů, úrokových sazeb a dalších tržních hodnot, má vliv na hodnotu aktiv ve vlastnictví Podfonde. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Podfonde. Velký vliv tržního rizika je zejména u derivátů, kde malá změna ceny podkladového nástroje může znamenat velkou změnu ceny derivátu (pákový efekt).

Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek

Úvěrové riziko může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají dluhy vůči Podfonde (např. dlužníci z investičních nástrojů apod.) tyto dluhy nesplní řádně a včas. Tato rizika Investiční společnost minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na vyšší expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními.

MAM Private Equity podfond

Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, neboť protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě, případně protistrana či uschovatel poruší smluvní dokumentaci

Toto riziko je představováno zejména selháním protistrany v okamžiku vypořádání transakce. Tato rizika se bude Investiční společnost ve vztahu k Podfondu snažit minimalizovat zejména výběrem kredibilních protistran, vypořádáváním transakcí s investičními instrumenty v rámci spolehlivých vypořádacích systémů a v případě transakcí s aktivy prostřednictvím angažování zkušených poradců (právních, daňových atp.).

Riziko nedostatečné likvidity spočívající v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu

Riziko spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení Investičních akcií, nebo že může dojít k pozastavení odkupování Investičních akcií vydaných Podfondem. V krajním případě může riziko likvidity vést až k likviditní krizi, což může mít za důsledek omezení likvidity samotných Investičních akcií Podfondu pozastavením jejich odkupování.

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu

Měnové riziko je podmnožinou rizik tržních, která jsou popsána v tomto článku výše.

Riziko spojené s jednotlivými typy finančních derivátů, které Podfond hodlá nabývat

Rizika spojená s finančními typy derivátů jsou v zásadě rizika tržní, a to buď měnová, či úroková podle podkladového aktiva derivátu, a úvěrové riziko protistrany. V případě derivátů je třeba upozornit na důsledky pákového efektu, které obecně znamenají, že i mírná změna ceny podkladového nástroje, od něhož je derivát odvozen, znamená relativně velkou změnu ceny derivátu.

Riziko operační

Riziko spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí (například nedodání aktuálních informací pro ocenění Podfondu třetí stranou nebo včasné nedodání confirmace o provedených obchodech protistran apod.). Toto riziko je omežováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Investiční společnosti. Součástí tohoto rizika je i riziko 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 vydané Podfondem.

Riziko, že Fond může být zrušen/vymazán ze seznamu

Fond může být zrušen například z důvodu takového rozhodnutí Investiční společnosti, přeměny Fondu nebo Podfondu, zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo z důvodu takového rozhodnutí ČNB, například pokud Fond nemá déle než 3 měsíce Depozitáře. ČNB může vymazat Podfond ze seznamu, pokud průměrná výše fondového kapitálu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky stanovené zákonem. To může mít za následek, že investor nebude držet investici v Podfondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Tímto se investor upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka možnosti jeho setrvání v Podfondu.

Rizika spojená s nabytím cílového aktiva v zahraničí

V případě cílových aktiv nacházejících se v zahraničí resp. obchodních účastí v osobách se sídlem v zahraničí nebo pohledávek za nimi je třeba poukázat na rizika politické, ekonomické či

MAM Private Equity podfond

právní nestability. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek dispozice (prodeje) tohoto typu aktiv, např. v důsledku devizových nebo právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě zestátnění nebo vyvlastnění.

Rizika spojená s možností selhání obchodní korporace či obdobné entity, ve které má Podfond obchodní účast

Obchodní korporace či obdobné entity, ve kterých má Podfond obchodní účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty obchodní účasti v takové osobě či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek takové osoby), resp. nemožnosti jejího prodeje.

Riziko repo obchodů.

S repo obchody jsou spojena dvě základní rizika - riziko protistrany a riziko podkladového aktiva, tj. riziko vlastního investičního nástroje. V případě repa jde především o riziko selhání protistrany způsobené např. růstem kurzu zajišťovacího investičního nástroje, který má protistrana na svém účtu, čímž jí může vzniknout motivace investiční nástroj nevracet. V případě reverzního repa vyplývá riziko podkladového aktiva např. ze skutečnosti, že pohledávka Podfondu nemusí být splacena a do majetku Podfondu by poté přešel investiční nástroj sloužící k zajištění. Podfond by v takovém případě podstupoval rizika spojená s držením takového investičního nástroje, zejména riziko tržní.

Riziko udržitelnosti podnikání, které spočívá ve ztrátě vlivem událostí nebo situací spočívajících ve změnách environmentální či sociální situace

V souladu s nařízením SFDR je Investiční společnost povinna zveřejnit způsob, jakým jsou rizika udržitelnosti integrována do investičního procesu, a zároveň uveřejnit výsledky posouzení pravděpodobných dopadů rizik udržitelnosti na výnosy Podfondu. Rizikem týkajícím se udržitelnosti se rozumí událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Investiční společnost vyhodnotila, že rizika týkající se udržitelnosti jsou pro investiční rozhodování ve vztahu k Podfondu relevantní, a proto jejich zohledňování integruje do svého investičního procesu (politika integrace rizik udržitelnosti je dostupná na internetových stránkách <https://www.woope-is.cz>). Investiční společnost při výběru cílových aktiv hodnotí i zda cílová společnost (nebo jiné aktivum) uplatňuje správné postupy správy a řízení, pokud jde o strukturu řízení, odměňování, poskytování informací a transparentnost.

Přes veškerá opatření neexistují záruky, že tyto postupy zmírní rizika týkající se udržitelnosti ve vztahu k Podfondu nebo jim zabrání. Pravděpodobný dopad těchto rizik na hodnotu investice nebo na podmínky návratnosti investice do Podfondu se může v jednotlivých případech lišit. Konkrétní potenciální dopady rizik udržitelnosti na výnosy Podfondu závisí na celkové expozici daného Podfondu vůči konkrétní investici a na závažnosti rizik týkajících se udržitelnosti. Posouzení rizika udržitelnosti je do určité míry nevyhnutelně subjektivní a nelze zaručit, že všechny investice Podfondu, budou odrážet přesvědčení nebo hodnoty konkrétního investora v oblasti udržitelných investic. Okolnosti, za nichž Investiční společnost posuzuje rizika udržitelnosti, se mohou v průběhu času měnit v závislosti na dostupnosti příslušných údajů nebo jiných informací, které mohou být k dispozici.

8 ÚČETNÍ OBDOBÍ A ROZDĚLENÍ ZISKU

- 8.1 Účetním obdobím Podfondu je kalendářní rok.
- 8.2 Účetní závěrka Podfondu musí být ověřena auditorem.

MAM Private Equity podfond

- 8.3 Podfond může vyplácet podíly na zisku (dividendy) Podfonde vlastníků Investičních akcií, nicméně se tak primárně nepředpokládá a Podfond tudíž není povinen vyplácet zisky formou dividend. Prostředky jsou reinvestovány a odrazí se ve zvýšené hodnotě Investiční akcie.
- 8.4 Rozhodnutí o schválení účetní závěrky Podfonde, jakož i rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z Fondového kapitálu a rozhodnutí o úhradě ztráty, náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 8.5 Rozhodnutí dle čl. 8.4 přísluší pouze Akcionářům Z.

9 STANOVENÍ HODNOTY INVESTIČNÍ AKCIE

- 9.1 Aktuální hodnota Investiční akcie příslušné Třídy se určuje jako podíl hodnoty Fondového kapitálu Třídy, jak je tento pojem dále definován, a počtu vydaných Investičních akcií této Třídy se zaokrouhlením na čtyři desetinná místa.
- 9.2 Aktuální hodnota Investiční akcie se stanovuje ke Dni ocenění, popř. k jinému dni, ke kterému Akcionář I podá žádost o vydání nebo odkoupení Investiční akcie a Fond rozhodne o jiném dni ocenění. Aktuální hodnota se stanovuje do šedesáti pracovních dnů ode Dne ocenění, nejpozději do 6 měsíců.
- 9.3 Majetek a dluhy z investiční činnosti Podfonde se oceňují reálnou hodnotou v souladu s § 196 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a dalšími právními předpisy. Oceňování majetku a dluhů Podfonde je prováděno pololetně (k poslednímu kalendářnímu dni každého kalendářního pololetí). Oceňování majetku Podfonde provádí Administrátor. O změně frekvence oceňování majetku a dluhů Podfonde nebo o mimořádném ocenění majetku a dluhů Podfonde v odůvodněných případech rozhodne statutární orgán Fondu.
- 9.4 Hodnota Fondového kapitálu Třídy se stanoví jako součin Fondového kapitálu Fondu před zohledněním specifických nákladů a výnosů Třídy a alokačního poměru pro danou Třídu Investičních akcií Fondu (dále jen „**Alokační poměr Třídy**“); výsledný součin se upraví o specifické náklady a výnosy dané Třídy.
- 9.5 Akcionáři stejné Třídy se podílejí na Hodnotě Fondového kapitálu Třídy v poměru počtu jimi držaných Investičních akcií této Třídy k celkovému počtu vydaných Investičních akcií této Třídy. Alokační poměr jednotlivých Tříd Investičních akcií Podfonde v den D se stanoví podle následujícího vzorce:

$$AP_{TD} = (VK_{T(D-1)} + PLV_{T(D-1)} - PLO_{T(D-1)}) / (VK_{(D-1)} + PLV_{(D-1)} - PLO_{(D-1)})$$

kde

AP_{TD} je Alokační poměr Třídy v den D,

VK_{T(D-1)} je Hodnota Fondového kapitálu Třídy, zahrnující všechny specifické náklady a výnosy dané Třídy, stanovená k tomu dni předcházejícímu den D, kdy bylo naposledy provedeno ocenění majetku a dluhů Podfonde (čl. 9.3.) přede dnem D (dále jen „**den D-1**“),

PLV_{T(D-1)} je hodnota nově vydaných Investičních akcií dané Třídy ode dne D-1 do dne D,

PLO_{T(D-1)} je hodnota odkoupených Investičních akcií dané Třídy ode dne D-1 do dne D,

VK_(D-1) je Hodnota Fondového kapitálu Podfonde v den D-1,

PLV_(D-1) je hodnota všech nově vydaných Investičních akcií Fondu ode dne D-1 do dne D,

PLO_(D-1) je hodnota všech odkoupených Investičních akcií Fondu ode dne D-1 do dne D.

- 9.6 Specifickými náklady a výnosy dané Třídy se rozumí všechny náklady a výnosy související pouze s touto Třídou. Pro případ Investičních akcií A, Investičních akcií B a Investičních akcií Z jde zejména o náklady a výnosy plynoucí z rozdílné alokace výnosu mezi jednotlivými Třídami.

MAM Private Equity podfond

- a) Specifickým nákladem Třídy A je 30% výkonnostní odměna, pokud roční zhodnocení Hodnoty Fondového kapitálu přesáhne 8 %.
- b) Specifickým nákladem Třídy B je 70% výkonnostní odměna, pokud roční zhodnocení Hodnoty Fondového kapitálu přesáhne 8 %.
- c) Specifickými výnosy Třídy Z je 30% výkonnostní odměna z Třídy A, pokud roční zhodnocení Hodnoty Fondového kapitálu přesáhne 8 %, a současně 70% výkonnostní odměna z Třídy B, pokud roční zhodnocení Hodnoty Fondového kapitálu přesáhne 8 %.

V rámci prvního roku fungování Podfondu je úroveň zhodnocení v % definovaná ve výše uvedených tabulkách stanovena ve výši ACT/365, kde ACT je počítáno ode dne zahájení úpisu investičních akcií Podfondu do konce kalendářního roku.

10 VYDÁVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

- 10.1 Fond bude (prostřednictvím Administrátora) vydávat na účet Podfondu Investiční akcie A, Investiční akcie B a Investiční akcie Z. Výše zmíněné Třídy se od sebe liší výší a strukturou poplatků, podmínkami, za nichž je možný jejich odkup a určováním jejich hodnoty. Není-li ve Statutu uvedeno jinak, je s Akcionáři I všech Tříd Investičních akcií Podfondu zacházeno stejně a vztahují se na ně ve Statutu uvedená pravidla nerozdílně.
- 10.2 Fond vydává prostřednictvím Administrátora Investiční akcii příslušné Třídy, o jejíž vydání Investor požádal způsobem uvedeným v čl. 10.7 Dodatku, za částku, která se rovná aktuální hodnotě Investiční akcie příslušné Třídy vyhlášené ke Dni ocenění.
- 10.3 Fond bude (prostřednictvím Administrátora) vydávat Investiční akcie příslušné Třídy v průběhu Prvního upisovacího období za zvláštních podmínek uvedených v tomto odstavci. Veškeré Investiční akcie budou během Prvního upisovacího období upisovány za částku ve výši 1 CZK za jednu Investiční akcii, přičemž Investičních akcií Z může být upsáno maximálně 10.000.000 kusů, a to výhradně v Prvním upisovacím období. Žádost o vydání Investiční akcie lze podat během Prvního upisovacího období způsobem určeným v čl. 10.7 Dodatku nejpozději do 12:00 předposledního pracovního dne Prvního upisovacího období; později podané Žádosti o vydání budou vyřízeny způsobem určeným v čl. 10.7 Dodatku za cenu určenou k nejbližšímu následujícímu Dni ocenění.
- 10.4 Žádost o vydání Investičních akcií příslušné Třídy se podává Administrátorovi prostřednictvím Distributora. Po připsání částky určené na úhradu Investičních akcií na účet Podfondu a po stanovení aktuální hodnoty Investiční akcie příslušné Třídy vydá Fond prostřednictvím Administrátora Investiční akcie, a to zpravidla do 60 pracovních dní po Dni ocenění („Den vydání“). Ke Dni vydání Administrátor připiše příslušný počet Investičních akcií na majetkový účet investora.
- 10.5 S výjimkou vydávání Investičních akcií v průběhu Prvního upisovacího období je Fond povinen vydávat Investiční akcii příslušné Třídy za částku, která se rovná aktuální hodnotě Investiční akcie příslušné Třídy vyhlášené ke Dni ocenění. Počet vydaných Investičních akcií příslušné Třídy je určen jako podíl částky určené na úhradu Investičních akcií poukázané Investorem na účet Fondu a případně upravené o Vstupní poplatek a aktuální hodnoty Investiční akcie pro příslušnou Třídu, vyjádřený jako nejbližší nižší celé číslo.
- 10.6 Minimální částka, za kterou mohou být vydávány Investiční akcie A, činí 100.000 CZK, a to za předpokladu, že investor drží nebo s Fondem společně nakupuje podílové listy nebo akcie fondů kvalifikovaných investorů obhospodařovaných a administrovaných Investiční společností v souhrnu minimálně 125.000 EUR, resp. 1.000.000 Kč dle Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.
- 10.7 V případě, že zájemce hodlá nakoupit Investiční akcie příslušné Třídy:
 - a) podá Žádost o vydání Investičních akcií příslušné Třídy Administrátorovi prostřednictvím Distributora nejpozději do 12:00 hod. předposledního pracovního dne předcházejícího Dni

MAM Private Equity podfond

ocenění (je-li Den ocenění pracovním dnem, do 12:00 hod. posledního pracovního dne předcházejícího Dni ocenění). Žádost o vydání podaná kdykoliv ve lhůtě od nejbližší předcházejícího Dne ocenění do doby uvedené v předchozí větě se považuje za podanou v Den ocenění;

- b) zašle investor na Účet Fondu nejpozději poslední pracovní den předcházející Dni ocenění tzv. identifikovanou platbu (je-li den ocenění pracovním dnem, do Dne ocenění), kde variabilním symbolem je číslo Investiční smlouvy, specifickým symbolem je číselná část ISIN Podfondu, resp. příslušné Třídy; v případě druhé a další investice do příslušné Třídy může Investor zaslat identifikovanou platbu a není nutné podávat písemnou Žádost o vydání. Předpokladem pro zaslání identifikované platby je předchozí uzavření Investiční smlouvy. V případě, že je u druhé a každé další investice účtován Vstupní poplatek v rozdílné výši, než je uveden v Investiční smlouvě, podá investor také dodatečnou Žádost o vydání. V Investiční smlouvě uzavřené mezi Investorem a Fondem mohou být podrobněji stanoveny termíny pro podání Žádosti o vydání Investičních akcií, pro složení částky, z níž bude hrazena kupní cena Investičních akcií, a pro připsání Investičních akcií na majetkový účet Investora;
 - c) statutární orgán Fondu je oprávněn odmítnout jakoukoliv Žádost o vydání Investičních akcií příslušné Třídy, a to až do okamžiku vydání Investičních akcií příslušnému Investorovi, přičemž v takovém případě budou vráceny na základě takové žádosti uhrazené prostředky Investorem dle písm. b) výše
- 10.8 Fond může vydat Investiční akcie zájemci o jejich nabytí pouze za podmínky, že zájemce splňuje podmínky Kvalifikovaného investora.
- 10.9 Fond může za účelem realizace investice do cílového aktiva a motivace dosavadního vlastníka cílového aktiva vydat tomuto vlastníkovi Investiční akcie oproti pohledávce vlastníka na splacení části kupní ceny cílového aktiva oceněné renomovaným oceňovatelem. V případě využití této možnosti budou všichni Investoři o takovéto transakci informováni s dostatečným předstihem přede Dnem ocenění, ke kterému má být realizováno vydání Investičních akcií. Zároveň k tomuto Dni ocenění Fond neumožní vstup jinému zájemci o nabytí Investičních akcií.

11 ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

- 11.1 Každý Akcionář I má právo na odkoupení svých Investičních akcií na účet Fondu. Toto právo lze uplatnit zasláním formuláře k odkupu investičních akcií (dále jen „**Pokyn k odkupu**“), který je k dispozici na webu www.woope-is.cz, a to buď tak, že Akcionář I v Pokynu k odkupu specifikuje výši zvolené finanční částky nebo počet Investičních akcií, o jejichž odkoupení žádá. K Investičním akciím Z je Akcionář oprávněn podat Pokyn k odkupu pouze se souhlasem dozorčí rady Fondu.
- 11.2 Akcionář I podává Pokyn k odkupu Investičních akcií Administrátorovi prostřednictvím Distributora nejpozději do 12:00 hod. předposledního pracovního dne předcházejícího Dni ocenění (je-li den ocenění pracovním dnem, do 12:00 hod. posledního pracovního dne předcházejícího Dni ocenění). Pokyn k odkupu podaný kdykoliv ve lhůtě od nejbližší předcházejícího Dne ocenění do doby uvedené v předchozí větě se považuje za podaný v Den ocenění. Fond zruší odkoupené Investiční akcie příslušné třídy zpravidla do 60 pracovních dní ode Dne ocenění, maximálně do 12 měsíců, a ke dni zrušení odkoupených Investičních akcií Administrátor odepíše příslušný počet Investičních akcií z majetkového účtu Akcionáře I a do 3 pracovních dnů od zrušení odkupovaných Investičních akcií provede finanční vypořádání odkoupených Investičních akcií.
- 11.3 V případě Pokynu k odkupu určeného celým počtem Investičních akcií dané Třídy Administrátor zajistí odkoupení Investičních akcií této Třídy za částku určenou jako součin ceny Investiční akcie Třídy platné v Den ocenění, a počtu Investičních akcií, o jejichž odkup Akcionář I žádá. Takto určená částka může být upravena o srážku v podobě Výstupního poplatku, pokud je takový poplatek uplatňován. Investorovi je v tomto případě z jeho majetkového účtu odepsán požadovaný celý počet Investičních akcií.

MAM Private Equity podfond

- 11.4 V případě Pokynu k odkupu specifikovaném v peněžním vyjádření je Akcionář I z jeho majetkového účtu odepsán odpovídající nejbližší vyšší počet Investičních akcií příslušné Třídy, vypočtený jako na celé číslo matematicky zaokrouhlený podíl částky v Pokynu o odkup požadované (a případně upravené o srážku v podobě Výstupního poplatku, pokud je takový poplatek uplatňován) a aktuální hodnoty Investiční akcie příslušné Třídy.
- 11.5 V případě, že by po odkoupení Investičních akcií mělo dojít k poklesu objemu investičních akcií všech fondů kvalifikovaných investorů obhospodařovaných Obhospodařovatelem a administrovaných Administrátorem, které investor drží, pod hranici 125 000 EUR (resp. platný zákonný požadavek) nebo ekvivalentní hranici v jiné měně, je Akcionář I povinen podat Pokyn k odkupu Investičních akcií v celém jím drženém objemu nebo se dohodnout s Fondem na jiném řešení tak, aby byl schopen splnit zákonný požadavek na minimální investici do fondů kvalifikovaných investorů obhospodařovaných a administrovaných jedním obhospodařovatelem a administrátorem.
- 11.6 V případě, že Pokyn k odkupu zní na vyšší počet Investičních akcií, než je jejich zůstatek na majetkovém účtu Akcionáře I, dojde k odkupu všech Investičních akcií na majetkovém účtu Akcionáře I.
- 11.7 Při úhradě částky za odkoupené Investiční akcie se vyplácená částka převádí bezhotovostním bankovním převodem v souladu s Investiční smlouvou, a to na účet uvedený v Pokynu k odkupu (pokud je tento odlišný od účtu uvedeného v Investiční smlouvě). V investiční smlouvě mohou být stanovena podrobnější pravidla pro určení termínů a způsobu vyplacení částky za odkupované Investiční akcie.
- 11.8 Fond může vyzvat Akcionáře I k odkupu Investičních akcií, a to zejména v případě významné divestice z majetku Podfondu za předpokladu, že se mu zároveň nenaskytá investiční příležitost realizovatelná v blízkém časovém horizontu, vždy nejméně 6 měsíců přede Dnem ocenění, ke kterému má být podán Pokyn k odkupu Investičních akcií na základě výzvy k odkupu (dále jen „**Výzva k odkupu**“). Na základě Výzvy k odkupu je následně Akcionář I oprávněn (nikoliv však povinen) realizovat odkup svých Investičních akcií, a to v rozsahu a způsobem uvedeným ve Výzvě k odkupu. Při odkupu Investičních akcií tímto způsobem se neúčtuje Výstupní poplatek.
- 11.9 Při odkupu Investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odprodávány Investiční akcie Akcionářem I nejdříve nabyté.

12 SPOLEČNÁ PRAVIDLA PRO VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

- 12.1 Jakékoli případné zaokrouhlovací rozdíly vzniklé z vydávání i odkupování Investičních akcií Podfondu jsou výnosy, resp. náklady Podfondu.
- 12.2 Investiční společnost může pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií až na maximální možnou dobu stanovenou českým regulátorem, tj. 24 měsíců, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů nebo na dobu nezbytně nutnou z provozních důvodů, zejména ve vztahu k činnostem souvisejícím s účetní závěrkou.
- 12.3 O rozhodnutí vypracuje Investiční společnost zápis obsahující náležitosti ve smyslu ustanovení § 134 odst. 3 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Administrátor neprodleně doručí zápis o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu České národní bance a současně jej uveřejní způsobem umožňujícím dálkový přístup. Jestliže pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií ohrožuje zájmy akcionářů, Česká národní banka toto rozhodnutí zruší. Administrátor neprodleně uveřejní na internetových stránkách Fondu rozhodnutí o zrušení rozhodnutí Investiční společnosti o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií.
- 12.4 Investiční akcie jsou vydávány a odkupovány v sídle Administrátora.

