



Statut investičního fondu

Collectiv Art otevřený podílový fond

Obsah:

1	Definice	3
2	Fond	4
3	Auditor	5
4	Obhospodařovatel a Administrátor	5
5	Depozitář	7
6	Promotér	7
7	Zásady hospodaření Fondu	8
8	Investiční cíle Fondu	9
9	Investiční strategie Fondu	10
10	Limity	10
11	Rizikový profil	11
12	Způsob investování Fondu	15
13	Pravidla pro přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček	15
14	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Fondem	16
15	Cenné papíry vydávané k Fondu, jejich úpis a obchodování s nimi	16
16	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti	23
17	Další informace	27
18	Poskytování informací o hospodaření Fondu	28
19	Komunikace s Investory a platební účet Investora	29

1 Definice

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

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

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

„**ČNB**“ znamená Českou národní banku, se sídlem Na Příkopě 28, PSČ: 115 03, Praha 1, Česká republika, telefon: +420 800 160 170, emailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: www.cnb.cz.

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

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

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

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

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

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

„**Fond**“ znamená **Collectiv Art otevřený podílový fond**, jak je definován v článku 2 tohoto Statutu.

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

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

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

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

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

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

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

„**Obhospodařovatel**“ znamená osobu oprávněnou obhospodařovat majetek společnosti ve smyslu ust. § 5 ZISIF, která tuto činnost vykonává pro Fond na základě

smluvního ujednání, jak je definována v článku 4 tohoto Statutu.

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

„**Podílové listy**“ znamená podílové listy vydávané k Fondu, jak jsou definovány v článku 15 tohoto Statutu, nevyplývá-li ze znění tohoto Statutu něco jiného.

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

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

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

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

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

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

„**Vyhláška o oznamování údajů**“ znamená vyhláška č. 267/2020 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu České národní bance.

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

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

2 Fond

2.1 Základní údaje:

a) Název: **Collectiv Art otevřený podílový fond**

b) Zkrácený název: **Collectiv Art OPF**

2.2 Datum vzniku Fondu: 5.5.2023. Fond vznikl zápisem do seznamu podílových fondů vedeném ČNB podle § 597 odst. 1 písm. b) ZISIF.

2.3 Fond je založen na dobu neurčitou.

2.4 Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více Kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto Kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

2.5 Označení internetové adresy Fondu: <https://www.avantfunds.cz/cs/informacni->

povinnost/

- 2.6 Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.
- 2.7 Investice do Fondu mohou být veřejně nabízeny. Tím není dotčena povinnost nabízet investice pouze Kvalifikovaným investorům.
- 2.8 Shromáždění podílníků Fondu se nezřizuje.

3 Auditor

- 3.1 Základní údaje:
 - a) Název: **PKF APOGEO Audit, s.r.o.**
 - b) IČO: 27197310
 - c) Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
 - d) Číslo osvědčení Auditora: 451
- 3.2 Činnost Auditora ve vztahu k Fondu:
 - a) ověření účetní závěrky Fondu podle § 187 ZISIF;
 - b) výrok k souladu výroční zprávy Fondu s jeho účetní závěrkou podle § 292 ZISIF.

4 Obhospodařovatel a Administrátor

- 4.1 Základní údaje:
 - a) Název: **AVANT investiční společnost, a.s.**
 - b) IČO: 275 90 241
 - c) Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, Doručovací číslo: 14078
- 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) ZISIF.
- 4.4 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.
- 4.5 Označení internetové adresy Investiční společnosti je: <https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/>. Na této adrese Fond uveřejňuje povinné informace dle ZISIF, ZOK a Statutu.
- 4.6 Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Fondu:
 - a) obhospodařování majetku Fondu:
 - a. správa majetku Fondu,
 - b. řízení rizik;
 - b) administrace Fondu, zejména:
 - a. vedení účetnictví;
 - b. poskytování právních služeb;
 - c. compliance a vnitřní audit;
 - d. vyřizování stížností a reklamací Investorů;

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

4.7 Obhospodařovatel je oprávněn pověřit jiného výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu při vynaložení odborné péče a za podmínek stanovených ZISIF. Osoba pověřená výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu je oprávněna pověřit výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti další osobu. Náklady na výkon jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu zajišťovaných pověřením jiného jsou hrazeny z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností.

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

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

Administrátor je dle svého uvážení oprávněn pověřit jiného výkonem jednotlivých činností, které zahrnuje administrace Fondu, uvedených v čl. 4.6 písm. b) Statutu, a to po odsouhlasení Obhospodařovatelem.

5 Depozitář

5.1 Základní údaje:

a) Název: **CYRRUS, a.s.**

b) IČO: 63907020

c) Sídlo: Veverí 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno

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

5.3 Činnost Depozitáře ve vztahu k Fondu:

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

a) má v opatrování majetek Fondu, umožňuje-li to jeho povaha;

b) zřídí a vede peněžní účty a eviduje pohyby veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu;

c) eviduje, umožňuje-li to jeho povaha, jiný majetek Fondu, než uvedený v písmenech a) a b).

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

a) byly vydávány a odkupovány Podílové listy,

b) byla vypočítávána aktuální hodnota Podílového listu,

c) byl oceňován majetek a dluhy Fondu,

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

e) jsou používány výnosy plynoucí pro Fond.

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

5.6 Ujednání depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku Fondu Depozitářem.

5.7 Činnosti uvedené v § 71 odst. 1 ZISIF vykonávány Depozitářem můžou být svěřeny jiné osobě.

6 Promotér

6.1 Základní údaje:

a) Název: **CYRRUS, a.s.**

b) IČO: 63907020

c) Sídlo: Veverí 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno

6.2 Promotérovi Fondu náleží ve smyslu ust. § 188 ZISIF právo rozhodovat o tom, kdo bude obhospodařovatelem, administrátorem a depozitářem tohoto Fondu, jakož i

právo rozhodovat o změně v osobě promotéra, obhospodařovatele, administrátora nebo depozitáře tohoto Fondu.

7 Zásady hospodaření Fondu

- 7.1 Majetkem Fondu se rozumí aktiva Fondu.
- 7.2 Účetní období Fondu je stanoveno jako hospodářský rok od 1.7. do 30.6. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti Investiční společnosti, která obhospodařuje majetek Fondu.
- 7.3 Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota Podílového listu. Umělecké předměty v majetku Fondu se oceňují minimálně jednou za rok. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
- a) Investiční společnost za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
 - b) nezávislý znalec.
- 7.4 Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem takového investičního fondu pro den, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Podílového listu. V případě, že administrátor pro takový den hodnotu cenného papíru nevyhlašuje, použije se pro ocenění hodnota cenného papíru 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 Podílového listu, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu anebo hodnota stanovená Administrátorem modelovým výpočtem, který zohledňuje charakteristiku cenných papírů a odhad vývoje hodnoty podkladových aktiv investičního fondu nebo zahraničního fondu. Administrátor je oprávněn lhůtu dle předchozí věty prodloužit až na 90 dní nebo rozhodnout o jiném vhodném způsobu stanovení reálné hodnoty takových cenných papírů.
- 7.5 Reálnou hodnotu Účasti v majetku Fondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je Administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého znaleckého stanovování reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované Účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná Účast přímou anebo nepřímou účast.
- 7.6 Reálná hodnota Účasti v majetku Fondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je stanovena vždy ke konci každého účetního období, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu pro období od posledního dne účetního období do dne předcházejícího dni dalšího stanovení reálné hodnoty, tj. do dne předcházejícího datu:
- a) mimořádného ocenění; nebo
 - b) ocenění ke konci následujícího účetního období.
- 7.7 Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 nařízení č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů.

- 7.8 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v majetku Fondu, na základě doporučení investičního výboru Fondu anebo na žádost všech podílníků Fondu, provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku Fondu (dále jen „**mimořádné ocenění**“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty Podílového listu, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem podílníkům Fondu dle pravidel pro informování podílníků Fondu.
- 7.9 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.
- 7.10 Práva podílníka podílet se na zisku a na likvidačním zůstatku, jakož i další majetková práva spojená s Podílovým listem Fondu, se vztahují vždy jen k majetku a dluhům připadajícím na daný druh Podílových listů.
- 7.11 Pravidla pro výplatu z vlastních zdrojů
- Hospodářský výsledek Fondu z jeho investiční činnosti vzniká jako rozdíl mezi výnosy z investiční činnosti vykonávané Fondem a náklady na zajištění investiční činnosti Fondu.
 - Výnosy z majetku z investiční činnosti Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem z investiční činnosti (přebytek výnosů nad náklady Fondu z investiční činnosti), nemusí být zisk použit k rozdělení, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku z investiční činnosti Fondu a ke zvýšení hodnoty jednotlivých Podílových listů. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ztrátou z investiční činnosti (převýšení nákladů nad výnosy z investiční činnosti), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Fondu z investiční činnosti. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z investiční činnosti z minulých let.
 - V souladu s ustanovením předchozího odstavce může Investiční společnost Fondu rozhodnout o tom, že zisk bude rozdělen Investorům. V rámci Investiční společnosti rozhoduje o rozdělení zisku představenstvo. Podílem na zisku Investorů je dividenda určená poměrem Investorova podílu na fondovém kapitálu Fondu připadajícím na jednotlivé Třídy Podílových listů podle tohoto Statutu k rozhodnému dni pro uplatnění práva na dividendu, kterým je 31. prosinec kalendářního roku, za který se podíl na zisku vyplácí. Dividendu podílníkům vlastním Podílové listy lze vyplatit výlučně na vrub fondového kapitálu Fondu.

8 Investiční cíle Fondu

- 8.1 Investičním cílem Fondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Fond bude investovat zejména do uměleckých předmětů (movitých věcí), a to přímo i nepřímo prostřednictvím dceřiných společností, kterým bude poskytovat financování, s tím, že výnosy investic Fondu budou primárně opatřovány z růstu hodnoty vlastněných uměleckých předmětů a dále ze zhodnocení investic do majetkových účastí, z dividend a z úroků. Součástí strategie Fondu je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.
- 8.2 Investice do Fondu je vhodná pro Kvalifikované investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků.
- 8.3 Fond je svou investiční politikou růstovým investičním fondem, což znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku Investorům, ale zisk je dále

reinvestován v souladu s investiční strategií Fondu a projeví se zvýšením hodnoty Podílových listů. Investoři si proto musí být vědomi, že z držby Podílových listů jim s vysokou pravděpodobností nebude plynout dividendový výnos. Investiční společnost však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Fondu.

9 Investiční strategie Fondu

- 9.1 Majetek Fondu lze za účelem dosažení investičních cílů investovat do následujících druhů majetkových hodnot:
- a) Účástí ve společnostech (přímo či nepřímo) které nejsou předem sektorově vymezeny, přičemž pořizovány budou především akcie, obchodní podíly, resp. jiné formy Účástí v takových korporacích, kde lze v budoucnosti očekávat nadprůměrné zhodnocení investice,
 - b) movitých věcí (obrazy, sochy a jiné předměty výtvarného umění či další umělecké předměty),
 - c) pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu,
 - d) jiných doplňkových aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem v rámci Evropské unie jako jsou např. ochranné známky, další movité věci, ostatní deriváty mimo finančních derivátů podle ZISIF, pohledávky, ocenitelná práva a práva spojená s aktivy uvedenými v tomto článku.
- 9.2 Majetková hodnota dle čl. 9.1 písm. a) Statutu může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem.
- 9.3 Kapitálové obchodní korporace a/nebo fondy, v nichž Fond nabývá účasti, mohou mít charakter dočasných účelových korporací zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.
- 9.4 Fond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 9.5 Převážná část investic bude realizována na území Evropské unie.
- 9.6 Fond je oprávněn investovat do majetku i v jiných měnách, které jsou zákonným platidlem v některé ze zemí Evropské unie.
- 9.7 Návratnost investice do Fondu ani výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny. Fond není zajištěným ani zaručeným Fondem a třetí osoby neposkytují Investorům v této souvislosti jakékoliv záruky.
- 9.8 Podkladové investice Fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, jak je stanoví nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088.
- 9.9 Fond v případě využití derivátů využívá pro výpočet celkové expozice metody dle nařízení č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů.
- 9.10 O změnách Statutu (včetně změn investiční strategie) rozhoduje Obhospodařovatel.

10 Limity

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

- 10.2 Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování majetku Fondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu ve smyslu čl. 6 nařízení č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, nepřesáhne 400 %.
- 10.3 Pokud nastane nesoulad skladby majetku Fondu s investičními limity uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na vůli Obhospodařovatele, zjedná Obhospodařovatel nápravu takového stavu bez zbytečného odkladu tak, aby byly v co nejvyšší míře zachovány zájmy Investorů.
- 10.4 Limity pákového efektu dle čl. 10.2 Statutu nemusí být dodržovány:
- a) po dobu prvních 12 měsíců od vzniku Fondu;
 - b) pokud fondový kapitál odpovídá částce nižší než 2.000.000 EUR;
 - c) po přijetí rozhodnutí o vstupu Fondu do likvidace; a
 - d) pokud Obhospodařovatel dříve rozhodl, že na účet Fondu nebudou realizovány nové investice.

11 Rizikový profil

- 11.1 Obhospodařovatel upozorňuje Investory, že hodnota investice do Fondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost Fondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do Fondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení, a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.
- 11.2 Fond může využít aktuální situace na trhu ke zvýšení expozice v rámci určité třídy aktiv, což může znamenat vyšší riziko z důvodu nedostatečné diverzifikace portfolia.
- 11.3 Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Fondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu, jsou zejména následující:
- a) Riziko spojené s investicemi do uměleckých děl spočívající zejména v riziku pravosti uměleckého díla, možných právních vad díla, jeho poškození, ztráty a/nebo v riziku odcizení či zničení uměleckého díla. Vzhledem k této specifické povaze majetku je povinností Fondu sjednat odpovídající pojištění;
 - b) Riziko spojené s možností nižší likvidity majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu nebo ve vlastnictví společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu za účelem jejího dalšího prodeje. Do Fondu nebo společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, mohou být za stanovených podmínek nabývány majetkové hodnoty (umělecká díla) za účelem dalšího prodeje nebo může dojít k situaci, že z důvodu zachování minimálního podílu likvidních aktiv v majetku Fondu bude muset být daná umělecká díla z majetku Fondu prodána. Umělecká díla jsou obecně méně likvidním druhem majetku. V konkrétním případě se může být obtížné realizovat jejich prodej v požadovaném časovém horizontu za přiměřenou cenu. Taková situace může vyústit v prodej za nižší cenu, než na kterou byla v majetku Fondu oceňována. To se projeví ve snížení hodnoty majetku Fondu;
 - c) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot (zejména uměleckých děl a případných autorských práv) ve vlastnictví Fondu nebo ve vlastnictví společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů veřejné správy;
 - d) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Fondu, zejména riziko poklesu hodnoty uměleckých děl v majetku Fondu v závislosti na vývoji trhu s uměním nebo v závislosti na vnímání autora daného

díla trhem;

- e) Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Fondu společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nelze provést v požadovaném termínu, případně pouze za cenu realizace ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci Statutem vymezeného způsobu investování;
- f) Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem Fondu nebo společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu;
- g) Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování.

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

- a) Riziko zvolené skladby majetku Fondu spočívající v tom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku Fondu může Obhospodařovatelem zvolená skladba majetku vést k větší ztrátě hodnoty nebo menšímu růstu hodnoty majetku Fondu ve srovnání s jinými investičními zařízeními s obdobnými investičními cíli. Současně, zejména potom v počátku existence Fondu, mohou jednotlivá aktiva Fondu představovat značný podíl na celkovém majetku Fondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice v Fondu;
- b) Riziko nestálé aktuální hodnoty Podílových listů v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Fondu;
- c) Riziko odchylky aktuální hodnoty Podílových listů od likvidační hodnoty otevřené pozice Investora na Fondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Podílových listů;
- d) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Fondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Fondu na hodnotu Podílových listů a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty;
- e) Riziko pozastavení odkupu Podílových listů spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování Podílových listů, což může způsobit změnu aktuální hodnoty Podílových listů, za kterou budou žádosti o odkoupení vypořádány, a pozdější vypořádání odkupů;
- f) Operační riziko, jehož důsledkem může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo Podílové listy;
- g) Riziko spojené s neschopností splácet přijaté úvěry spočívající v tom, že v případě neschopnosti Fondu nebo společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, hradit řádně a včas dluhy, může dojít k jednorázovému zesplatnění dluhů se sjednaným splátkovým kalendářem, nárůstu dluhů o příslušenství v podobě úroků z prodlení a nákladů věřitelů na jejich vymáhání.

Realizace tohoto rizika se může negativně projevit v růstu dluhů, které jsou součástí majetku Fondu, a poklesu hodnoty majetku Fondu, v krajním případě může vést k rozhodnutí o zrušení Fondu;

- h) Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Fondu nebo společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, spočívající v tom, že Fond nebo příslušná společnost může čelit riziku, že nebude schopen refinancovat své dluhy dalším financováním (ať již ve formě úvěru, či jinak) či refinancovat za podmínek stejných či lepších, než jsou stávající, případně refinancovat prodejem aktiv;
- i) Riziko živelních škod na majetku Fondu. V důsledku živelní události, např. povodně, záplav, výbuchu plynu nebo požáru, může dojít ke vzniku škody na věci v majetku Fondu nebo Účasti. To se negativně promítne na hodnotě majetku Fondu.
- j) Riziko vztahující se k odpovědnost vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Fondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Fondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Fondu, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Fondu, nesplní;
- k) Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Fondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu nebo ze Statutu;
- l) Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty v majetku Fondu znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění majetkové hodnoty v majetku Fondu může dojít k poklesu hodnoty majetku Fondu po prodeji takové majetkové hodnoty;
- m) Riziko jiných právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Fondu nebo společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva;
- n) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen, například z důvodu, že do 1 roku ode dne zápisu Fondu do seznamu podílových fondů celkový fondový kapitál Fondu nedosáhne výše 1.250.000 EUR, že Fond nemá po dobu delší než tři měsíce depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu ze seznamu podílových fondů, zrušení Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu apod.;
- o) Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení;
- p) Riziko, že Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu);
- q) Riziko spojené s tím, že Investiční společnost může kdykoliv rozhodnout o zrušení Fondu a Investor nebude držet investici v Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;
- r) Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Podílové listy odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici v Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Fondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání podílníka ve Fondu;

- s) Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře dle § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF;
- t) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Fond může držet investice i v jiných měnách, než je jeho referenční měna a jejich hodnota tedy může stoupat nebo klesat v důsledku změn měnových kurzů. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu;
- u) Rizika spojená s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývána na účet Fondu, kterými jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu. V případě finančních derivátů, které nejsou obchodovány na evropských regulovaných trzích, může být Fond navíc vystaven úvěrovému riziku protistrany a vypořádacímu riziku. Ačkoli počáteční investice do finančního derivátu může být malá (anebo žádná), může i nepatrná změna tržních podmínek vyvolat podstatné snížení či zvýšení tržní hodnoty finančního derivátu (tzv. pákový efekt) a značný nepoměr mezi výší plnění jednotlivých smluvních stran v rámci uzavřeného finančního derivátu;
- 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 Fondu;
- 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 porušení 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 týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.

11.5 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozích čl. 11.3 a 11.4 Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení předpokládaných výnosů. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Fondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. V případě krajně nepříznivého vývoje nebude vlastní investice Fondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

12 Způsob investování Fondu

- 12.1 Obhospodařovatel zřizuje investiční výbor Fondu. O jednotlivých investicích rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž je povinen vyžádat si předchozí písemné stanovisko investičního výboru Fondu.
- 12.2 Investiční výbor Fondu má 3 až 5 (tři až pět) členů a je poradním orgánem Obhospodařovatele. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává Obhospodařovatel, a to 3 (tři) členy na návrh předsedy statutárního orgánu Obhospodařovatele a zbývající členy na návrh promotéra. Jednání investičního výboru řídí jeho předseda zvolený členy investičního výboru z řad jeho členů. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů, v případě rovnosti rozhoduje hlas předsedy investičního výboru. Současně platí, že aby bylo stanovisko investičního výboru přijato, musí pro něj hlasovat minimálně dva z členů investičního výboru navržených do investičního výboru předsedou statutárního orgánu Obhospodařovatele. Hlasování per rollam i ve formě e-mailové zprávy, popř. formou telekonference je možné. Investiční výbor hlasuje o stanoviscích k návrhům předkládaným Obhospodařovatelem a jednotlivými členy investičního výboru. Stanovisko je buď (i) ano, podporujeme navrhovanou investici nebo (ii) ne, nepodporujeme navrhovanou investici. Informace o složení investičního výboru a jeho změnách poskytne Obhospodařovatel na žádost Investora bez zbytečného odkladu.
- 12.3 Jednání investičního výboru se konají dle potřeby. Hlasování probíhá aklamací nebo formou per rollam (i ve formě e-mailové zprávy), popř. formou telekonference.
- 12.4 V případě, že člen investičního výboru při hlasování per rollam nepředložil své stanovisko ve stanovené lhůtě, platí, že s realizací investičního návrhu nesouhlasí.
- 12.5 Činnost investičního výboru řídí pověřený člen investičního výboru, zpravidla člen navržený předsedou představenstva Obhospodařovatele.
- 12.6 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, tento Statut nebo porušena povinnost odborné péče Obhospodařovatele. Pokud bude záměr v souladu s obecně závaznými právními předpisy a tímto Statutem, Obhospodařovatel zajistí realizaci daného investičního záměru.
- 12.7 V odůvodněných případech můžou schvalovat zamýšlenou transakci Fondu všichni podílníci vlastníci Podílové listy Fondu. Souhlas musí být udělen v písemné podobě.

13 Pravidla pro přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček

- 13.1 Na účet Fondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující období 20 let, za podmínek odpovídajících standardu na trhu, a to do výše 300 % hodnoty fondového kapitálu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky ke dni poskytnutí). Součet všech úvěrů a zápůjček na účet Fondu nesmí přesáhnout 300 % hodnoty fondového kapitálu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Fondu. Mimo výše uvedeného lze na účet Fondu přijmout úvěr nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního řízení likvidity Fondu.
- 13.2 Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít majetek Fondu za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Fondu.
- 13.3 Na účet Fondu lze rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 99 % hodnoty majetku Fondu. Úvěry nebo zápůjčky budou na účet Fondu poskytovány se splatností nepřesahující 20 let a za podmínek obvyklých v obchodním

styku. Preferovaným způsobem (nikoliv povinnou podmínkou) poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zajišťovací převod práva, zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.). Maximální limit zápůjček a úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi činí 95 % hodnoty majetku Fondu.

- 13.4 Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na níž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu, není podmínkou poskytnutí úvěru nebo zápůjčky zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládaní. Pohledávky Fondu z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto osobou lze smluvně podřídit vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele nebo jiných věřitelů. Úvěry nebo zápůjčky osobě, na níž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu, budou poskytovány se splatností nepřesahující 25 let.
- 13.5 Na účet Fondu lze poskytnout zajištění úvěrů či zápůjček přijatých osobou, na níž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s investičními cíli Fondu.
- 13.6 Fond je oprávněn za podmínky zachování pravidel pro poskytování a přijímání úvěrů a půjček dle tohoto článku Statutu vydávat dluhopisy, včetně dluhopisů konvertibilních na Podílové listy. Výměnný poměr nebo způsob jeho určení stanoví rozhodnutí Investiční společnosti.

14 Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Fondem

- 14.1 Fond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v čl. 9 Statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Fondu.
- 14.2 Fond může sjednat derivát výhradně za účelem zajištění hodnoty majetku Fondu, snížení rizika Fondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku Fondu.
- 14.3 Na účet Fondu lze sjednat výlučně derivát splňující podmínky § 12 Nařízení. Fond může sjednat derivát, je-li:
- a) přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení; nebo
 - b) sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení; nebo
 - c) sjednán s osobou, na níž má Fond Účast umožňující ovládat tuto osobu.
- 14.4 Podkladovým aktivem finančního derivátu sjednaného na účet Fondu mohou být:
- a) měny, ve kterých Fond provádí investice.

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

Podílové listy

- 15.1 Fond vydává k Fondu Podílové listy o jmenovité hodnotě jednoho podílového listu 1,- Kč následujících Tříd:
- a) **Prioritní Podílové listy** (dále také jako “**Prioritní Podílové listy**”, “**PPL**”), které mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na jméno;
 - b) **Výkonnostní Podílové listy** (dále také jako “**Výkonnostní Podílové listy**”, “**VPL**”), které mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na jméno;

- c) **Prémiové Podílové listy** (dále také jako "**Prémiové Podílové listy**", "**PRPL**"), které mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na jméno;
- 15.2 Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a jiném veřejném trhu.
- 15.3 Administrátor vede seznam podílníků ve smyslu ust. § 109 odst. 1 ZISIF. Podílové listy v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou rovněž evidovány na majetkových účtech. Seznam podílníků není u Podílových listů Fondu v podobě zaknihovaného cenného papíru nahrazen výpisem z příslušné evidence zaknihovaných cenných papírů, neurčí-li všeobecně závazný právní předpis jinak.
- 15.4 Hodnota Podílového listu je vyjádřena v korunách českých (CZK). Investice do Fondu, odkupy, nákupy a odprodeje Podílových listů a případné výplaty podílu na zisku jsou realizovány zejména v korunách českých (CZK).
- 15.5 Na každou Třidu Podílových listů připadá určitá část fondového kapitálu Fondu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované Podílové listy určité Třídy představují stejný podíl na příslušné části fondového kapitálu Fondu připadajícího na danou Třidu Podílových listů.
- 15.6 Investoři mají veškerá práva spojená s Podílovými listy, které jim udělují právní předpisy.
- 15.7 Vlastníci Podílových listů mají zejména:
- a) právo být informováni o aktuální hodnotě Podílového listu;
 - b) právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Podílových listů na účet Fondu za podmínek stanovených Statutem;
 - c) právo na podíl na zisku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (dividenda) schválený Investiční společností k rozdělení za podmínek stanovených Statutem;
 - d) právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Podílového listu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Podílového listu předkupní právo k Podílovým listům jiného podílníka za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
 - e) právo požadovat výměnu hromadného Podílového listu;
 - f) právo na podíl na likvidačním zůstatku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
 - g) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.
- Podílníci nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku ve Fondu ani zrušení Fondu.
- 15.8 Práva spojená s Podílovými listy lze v případě Podílových listů v podobě zaknihovaného cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Podílové listy vydány, do dne, kdy byly tyto Podílové listy zrušeny. Práva spojená s Podílovými listy lze v případě Podílových listů v podobě cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Podílové listy vydány podílníkovi, do dne, kdy byly tyto Podílové listy zrušeny. Za datum vydání se v případě Podílových listů v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich připsání na majetkový účet Investora. Za datum vydání se v případě Podílových listů v podobě cenného papíru považuje datum, kdy splňují náležitosti vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy a kdy jsou Fondem připraveny pro převzetí Investorem. Za datum zrušení se v případě Podílových listů v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich odepsání z majetkového účtu Investora. Za datum zrušení se v případě Podílových listů v podobě cenného papíru považuje datum, kdy příslušný orgán Investiční společnosti rozhodl o jejich zrušení.

Převod Podílových listů

- 15.9 K převodu Podílových listů je nezbytný předchozí souhlas předsedy nebo místopředsedy představenstva Investiční společnosti.
- 15.10 Podílové listy v podobě cenného papíru jsou převoditelné rubropisem a smlouvou.
- 15.11 Podílové listy v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou převoditelné smlouvou a zápisem do příslušné evidence.
- 15.12 K účinnosti převodu Podílových listů ve formě cenného papíru na řad vůči Fondu se vyžaduje zápis o změně v osobě Investora v seznamu podílníků na základě oznámení změny osoby Investora a předložení Podílového listu osobě vedoucí pro Fond seznam podílníků. Osoba vedoucí pro Fond seznam podílníků poté запиše nového vlastníka Podílových listů do seznamu podílníků bez zbytečného odkladu.
- 15.13 Převod Podílových listů v podobě zaknihovaného cenného papíru je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka Podílového listu výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise Podílového listu podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.
- 15.14 Předseda nebo místopředseda představenstva Investiční společnosti je povinen odmítnout vydat souhlas k převodu Podílových listů, je-li vyžadován, pokud:
- a) nabyvatel nesplňuje podmínky kladené na osobu Investora dle Statutu;
 - b) převodce by po převodu přestal splňovat podmínky kladené na osobu Investora dle Statutu nebo
 - c) nabyvatel anebo převodce neposkytlí součinnost potřebnou ke splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.
- 15.15 Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho Podílové listy na dědice nebo právního nástupce.
- 15.16 V případě přechodu vlastnického práva k Podílovým listům je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

Nabývání Podílových listů

- 15.17 Podmínkou vydání Podílových listů je uzavření Smlouvy o investici. Podílové listy může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených v ZISIF, navazujících právních předpisech a za podmínek specifikovaných v tomto Statutu. Podílové listy může nabýt výhradně Kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 ZISIF.
- 15.18 Podílové listy může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně:
- a) částku 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky podle ust. § 272 odst. 1 písm. a) až h) 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 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc eur) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 1 ZISIF,
- Výše minimální následné investice (po splacení vstupní investice) je 100.000,- Kč (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.

Pro udržení stability a důvěryhodnosti Fondu je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře Smlouvu o investici a se kterými nikoliv. Na uzavření Smlouvy o investici není právní nárok.

- 15.19 Investice do Podílových listů podléhá vstupnímu poplatku, který bude určený od 0 % do 3 % z výše investice, a to dle příslušné Smlouvy o investici.
- 15.20 Fond emituje Podílové listy za aktuální hodnotu Podílového listu vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na účet Fondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu, resp. za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 ZOK. Za peněžní částku došlou na účet Fondu (sníženou o případné poplatky) účtovanou dle Smlouvy o investici nebo za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 ZOK je emitován nejbližší nižší celý počet Podílových listů Fondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky a aktuální hodnoty Podílového listu pro rozhodný den. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celý Podílový list, je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).
- 15.21 Distribuční pravidla rozdělení fondového kapitálu jsou podrobněji upravena v příloze č. 1 Statutu.
- 15.22 Aktuální hodnota Podílových listů je stanovována z fondového kapitálu Fondu připadajícího na příslušnou Třidu Podílových listů zjištěného ke konci Rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet dnem následujícím po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Podílových listů, a končí posledním dnem kalendářního čtvrtletí. V obvyklých případech je Rozhodným obdobím kalendářní čtvrtletí a dnem stanovení aktuální hodnoty Podílových listů poslední den příslušného kalendářního čtvrtletí. Výjimečně může být Rozhodné období kratší, zejména v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Podílových listů. Do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání Podílových listů (dále jen „**Počáteční období**“), se Podílové listy upisují za počáteční emisní kurs ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká) za jeden Podílový list. Za předpokladu, že nebyly v průběhu Počátečního období upsány Podílové listy všech Tříd, platí, že počáteční emisní kurz příslušné Třídy Podílových listů, jejíž upisování bylo zahájeno dodatečně až po uplynutí Počátečního období, činí 1,- Kč (jedna koruna česká) za jeden Podílový list, avšak tento počáteční emisní kurz je platný pouze do konce kalendářního měsíce, ve kterém byly Podílové listy příslušné Třídy poprvé upsány. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce fondového kapitálu Fondu mezi jednotlivé Třídy Podílových listů.
- 15.23 Aktuální hodnota Podílového listu jednotlivé Třídy je stanovena na základě aktuální hodnoty části fondového kapitálu Fondu připadající na participující Podílové listy této Třídy k poslednímu dni Rozhodného období, přičemž za participující Podílové listy se k poslednímu dni Rozhodného období považují Podílové listy, které se podílejí na výsledcích investování majetku Fondu v Rozhodném období, tj. vydané Podílové listy, jejichž den rozhodný pro vypořádání jejich odkupu, výměny nebo výkupu má nastat nejdříve k poslednímu dni Rozhodného období, a dosud nevydané, avšak plně splacené Podílové listy, jejichž den rozhodný pro vypořádání jejich úpisu nastal kdykoliv před posledním dnem Rozhodného období.
- 15.24 Aktuální hodnota Podílového listu se stanovuje zpravidla čtvrtletně. Aktuální hodnota Podílového listu je zaokrouhlena u Výkonnostního Podílového listu na čtyři desetinná místa směrem dolů u Prioritního Podílového listu a Prémiového Podílového listu na čtyři desetinná místa směrem nahoru. Aktuální hodnota Podílového listu je vyhlášena do deseti pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota

Podílového listu je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou Investorům. Aktuální hodnota Podílového listu nebude zveřejňována, pokud Obhospodařovatel pro určitou Třidu Podílových listů neurčí jinak.

- 15.25 Podílové listy jsou emitovány do šedesáti pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu Podílového listu pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na účet Fondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku Fondu) lze tuto lhůtu prodloužit na osmdesát pracovních dnů. Vydání Podílových listů v podobě zaknihovaného cenného papíru proběhne připsáním Podílových listů na příslušný majetkový účet. Za datum vydání se v případě Podílových listů v podobě cenného papíru považuje datum, kdy splňují náležitosti vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy a kdy jsou Fondem připraveny pro převzetí Investorem.
- 15.26 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Podílového listu může být z majetku Fondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu vydaných Podílových listů. Byl-li Investorovi vydán vyšší počet Podílových listů, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Podílového listu, rozhodne Fond o zrušení příslušného počtu Podílových listů ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Podílových listů. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Podílových listů. Byl-li Investorovi vydán nižší počet Podílových listů, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Podílového listu, bude Investorovi dodatečně vydán příslušný počet Podílových listů ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Podílového listu, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty Podílového listu nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných Podílových listů kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.
- 15.27 Administrátor vede seznam podílníků Fondu jako seznam vlastníků cenných papírů vydaných Fondem (§ 38 odst. 1 písm. h) ZISIF).

Odkupování Podílových listů

- 15.28 Odkupování Podílových listů probíhá na základě žádosti o odkoupení Podílových listů, kterou Investor doručí Administrátorovi. K odkupu Podílových listů se použijí prostředky z majetku Fondu připadající na fondový kapitál Fondu odkupované Třidy Podílových listů.
- 15.29 Podílové listy odkoupením zanikají.
- 15.30 Žádost o odkoupení Podílových listů lze podat způsobem uvedeným v čl. 18 Statutu.
- 15.31 Při odkupu Podílových listů se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány Podílové listy Investorem nejdříve nabyté.
- 15.32 Žádost o odkup Podílových listů lze podat poprvé po uplynutí jednoho roku od zahájení vydávání Podílových listů a následně kdykoliv.
- 15.33 Administrátor zajistí odkoupení požadovaných Podílových listů na účet Fondu od Investora ve lhůtě do devíti měsíců od konce kalendářního měsíce, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení Podílových listů. V případě, že podílníkem požadované částce neodpovídá celý počet Podílových listů, je Investiční společností odkoupen nejbližší vyšší celý počet Podílových listů, přičemž rozdíl mezi podílníkem zvolenou finanční částkou a částkou získanou odkupem Podílových listů je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).

- 15.34 Administrátor zajistí odkoupení Podílového listu za aktuální hodnotu vyhlášenou zpětně pro období, v němž obdržel žádost o odkoupení Podílových listů, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota Podílového listu určená k poslednímu dni kalendářního čtvrtletí, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup.
- 15.35 Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených Podílových listů je provedena bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v seznamu podílníků nebo v žádosti o odkup Podílových listů. Minimální hodnota jednotlivého odkupu Podílových listů činí 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých). Hodnota Podílových listů ve vlastnictví jednoho Investora nesmí odkupem Podílových listů klesnout pod hranici minimální investice stanovenou zákonem, pokud Investor nepožádá o odkup všech zbývajících Podílových listů.
- 15.36 Pokud Smlouva o investici nestanoví jinak, aplikuje se na odkupy Podílových listů výstupní poplatek (srážka), ve výši
- u Prioritního Podílového listu:
 - a) 20 % hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů ve lhůtě před uplynutím 24 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.
 - b) 10 % hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů ve lhůtě po uplynutí lhůty 24 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů a před uplynutím 60 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.
 - c) 0 % z hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů po uplynutí lhůty 60 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.
 - u Výkonnostního Podílového listu:
 - a) 2 % hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů ve lhůtě před uplynutím 24 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.
 - b) 1 % hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů ve lhůtě po uplynutí lhůty 24 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů a před uplynutím 60 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.
 - c) 0 % z hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů po uplynutí lhůty 60 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.
 - u Prémiového Podílového listu:
 - a) 20 % hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů ve lhůtě před uplynutím 24 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.
 - b) 5 % hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů ve lhůtě po uplynutí lhůty 24 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů a před uplynutím 60 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.
 - c) 0 % z hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů po uplynutí lhůty 60 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.
- 15.37 Probíhá-li ve vztahu k Fondu mimořádné přecenění aktiv anebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet

aktuální hodnoty Podílového listu pro Rozhodné období, je Obhospodařovatel oprávněn v případě obdržení žádosti o odkup v Rozhodném období prodloužit dobu pro vypořádání odkupu až o 120 dnů, maximálně však na 1 rok od obdržení žádosti o odkup, přičemž současně může rozhodnout o výplatě zálohy za odkup ve výši určené podle poslední známé aktuální hodnoty Podílového listu.

- 15.38 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Podílového listu může být z majetku Fondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené Podílové listy. Byla-li Investorovi vyplacena vyšší částka za odkoupené Podílové listy, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Podílového listu, není Investor povinen příslušný rozdíl částek vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že Investor dobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek Fondu vykompenzovat vrácením části peněžních prostředků za odkoupení Podílových listů, jinak Fond může rozhodnout o zrušení odpovídajícího počtu Podílových listů v majetku Investora. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Podílových listů. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Podílových listů. Byla-li Investorovi vyplacena nižší částka za odkoupené Podílové listy, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Podílového listu, bude tento Investor bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené Podílové listy ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Podílového listu, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty Podílového listu nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných Podílových listů kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

Pozastavení vydávání nebo odkupování Podílových listů

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

Výměna Podílových listů

- 15.41 Podílové listy jedné Třídy lze na základě písemné žádosti Investora vyměnit za Podílové listy jiné Třídy (dále jen „konverze“), přičemž:
- a) konverzi lze realizovat ve vztahu k Investorem požadovanému počtu Podílových listů;
 - b) žádost o konverzi musí být učiněna způsobem stanoveným pro podání žádosti o odkup Podílových listů;
 - c) konverze podléhá souhlasu předsedy nebo místopředsedy představenstva

Investiční společnosti;

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

Výkup Podílových listů

- 15.42 V některých případech, např. pokud Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Fondu, může Obhospodařovatel Investorům doručit oznámení o výkupu jimi vlastněných Podílových listů na účet Fondu (dále jen „**Oznámení o výkupu**“), a to v počtu kusů uvedených v Oznámení o výkupu, ve kterém se Fond rovněž zavazuje zaplatit za ně kupní cenu v souladu s pravidly uvedenými ve Statutu (dále jen „**Výkup**“).
- 15.43 Oznámení o výkupu může být i opakované a může zahrnovat všechny Podílové listy vlastněné Investorem. Obhospodařovatel v oznámení o výkupu uvede:
 - a) zda se oznámení o výkupu bude týkat všech Investorů nebo pouze Investorů do určité Třídy Podílových listů;
 - b) nediskriminačním způsobem počet Podílových listů, které budou v rámci příslušného Výkupu vykoupeny;
 - c) způsob stanovení kupní ceny; kupní cena bude vždy stanovena jako čistá aktuální hodnota Podílových listů pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo Investorovi odesláno Oznámení o výkupu.

Podílové listy Výkupem zanikají.

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

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

16 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti

- 16.1 Úplata Obhospodařovatelů za výkon činnosti obhospodařování majetku (asset management) Fondu je hrazena z majetku Fondu a činí za každý započatý měsíc výkonu funkce:
 - částku ve výši 20.000,- Kč plus 0,2 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu vypočtené ke konci kalendářního měsíce, za který se úplata hradí, a dále

- částku ve výši 5.000,- Kč, pokud hodnota aktiv Fondu, je nižší než 50.000.000,- Kč, nebo částku odpovídající 0,06 % z hodnoty aktiv Fondu, pokud hodnota aktiv je 50.000.000,- Kč nebo vyšší, maximálně však částku 60.000,- Kč; hodnota aktiv Fondu se vypočítává ke konci kalendářního měsíce, za který se úplata hradí.
- 16.2 Úplata Administrátora za administraci Fondu je hrazena z majetku Fondu a činí:
- (a) za výkon funkce Administrátora za každý započatý měsíc částku ve výši 45.000,- Kč měsíčně;
 - (b) za nabízení investic do Fondu 100 % vstupního poplatku dle Smluv o investici uzavřených v příslušném měsíci, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření příslušné Smlouvy o investici;
 - (c) za nabízení investic do Fondu částku ve výši 1 % p.a. z aktuální výše investice (hodnoty příslušných Podílových listů, vypočtené ke konci předchozího kalendářního měsíce) Investorů Fondu, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření příslušné Smlouvy o investici, přičemž nárok na tuto úplatu vzniká od kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla Investorem uhrazena investovaná částka na účet Fondu, a to bez ohledu na to, zda jsou nebo nejsou vydány příslušné Podílové listy, přičemž za „aktuální výši investice“ se do doby vydání příslušných Podílových listů považuje nominální částka úpisu těchto Podílových listů. Nárok na tuto úplatu trvá do konce kalendářního měsíce, ve kterém příslušný Investor podal žádost o odkup posledních Podílových listů Fondu, 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 Fondu.
- 16.3 V případě rozšiřujících služeb souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Fondu náleží Investiční společnosti nad rámec úplaty dle čl. 16.1 a 16.2. Statutu úplata dle ceníku Investiční společnosti, který je přílohou tohoto statutu (dále jen „Ceník“), přičemž úplata dle ceníku je koncipována položkově, nebo na ni má Investiční společnost nárok maximálně do výše, která bude pro danou službu předem odsouhlasena investičním výborem Fondu; pokud se v Ceníku hovoří o „kontrolním orgánu příslušného investičního fondu“, rozumí se jím pro účely aplikace dané části Ceníku investiční výbor Fondu.
- 16.4 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.
- 16.5 Úplata za výkon činnosti Depozitáře je hrazena z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností a činí 30.000,- Kč + DPH měsíčně, a to počínaje kalendářním měsícem, ve kterém dojde k prvnímu úpisu Podílových listů.
- 16.6 Dalšími náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace, hrazené z majetku Fondu, jsou zejména:
- a) náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Fond dle tohoto Statutu investuje (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, znalecký posudek, provize, poplatky, atp.),

- b) náklady na nabízení investic do Fondu (fundraising),
- c) úplata Depozitáři za činnost odlišnou, než výkon činnosti podle depozitářské smlouvy,
- d) náklady spojené s investiční činností Fondu,
- e) náklady vznikající jako odměna zmocněným zástupcům,
- f) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku Fondu,
- g) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
- h) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v majetku Fondu nebo emitovaných k Fondu,
- i) náklady na pojištění majetku Fondu,
- j) náklady na nástroje ke snížení rizik, zajištění hodnoty majetku Fondu,
- k) náklady na zrušení Fondu,
- l) náklady na audit Fondu a znalecké posudky,
- m) náklady na právní služby,
- n) náklady na marketing a reklamu Fondu,
- o) náklady na vedení evidence zaknihovaných cenných papírů,
- p) notářské, soudní a správní poplatky a daně,
- q) náklady na úřední překlady do cizích jazyků.

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

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

- a) 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici, a
- b) ne více než 1,5 % p.a. z aktuální výše investované částky, která byla prokazatelně zprostředkována třetí stranou, během trvání této investice.

16.9 Tabulka údajů o poplatcích účtovaných Investorům a nákladech hrazených z majetku Fondu:

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

Vstupní poplatek (přirážka) od 0 % do 3 % z objemu investice dle Smlouvy o investici

Výstupní poplatek (srážka)

U Prioritního Podílového listu:

20 % hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů ve lhůtě před uplynutím 24 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.

10 % hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů ve lhůtě po uplynutí lhůty 24 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů a před uplynutím 60 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.

0 % z hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů po uplynutí lhůty 60 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.

U Výkonnostního Podílového listu:

2 % hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů ve lhůtě před uplynutím 24 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.

1 % hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů ve lhůtě po uplynutí lhůty 24 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů a před uplynutím 60 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.

0 % z hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů po uplynutí lhůty 60 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.

U Prémiového Podílového listu:

20 % hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů ve lhůtě před uplynutím 24 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.

5 % hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů ve lhůtě po uplynutí lhůty 24 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů a před uplynutím 60 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.

0 % z hodnoty odkupovaných Podílových listů v případě, že Investor požádá o odkup Podílových listů po uplynutí lhůty 60 měsíců od úpisu odkupovaných Podílových listů.

17 Další informace

17.1 Informace o Statutu

- a) Údaje uvedené ve Statutu jsou průběžně aktualizovány.
- b) Změna Statutu nepodléhá schválení ČNB.
- c) Každému upisovateli Podílových listů musí být
 - (i) poskytnut bezúplatně na požádání Statut v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.
- d) Každý upisovatel může dokumenty uvedené v čl. 17.1 písm. c) Statutu získat v sídle Administrátora.

17.2 Informace o Fondu a orgánu dohledu

- a) Dodatečné informace o Fondu je možné v případě potřeby získat v sídle Administrátora v Pracovní dny od 9:00 do 16:00 hod.
- b) Orgánem dohledu Fondu je ČNB.
- c) Fond upozorňuje Investory, že zápis v seznamu investičních fondů vedeném ČNB a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Fondem, Obhospodařovatelem, Administrátorem, Depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

17.3 Zrušení Fondu

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

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

- a) Zdanění Fondu a jeho podílníků podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Fond je základním investičním fondem, jehož příjmy aktuálně podléhají dani z příjmů ve výši 5 %.
- b) Plynou-li příjmy z prodeje Podílových listů Fondu daňovému nerezidentu v České republice, je v případech stanovených obecně závazným právním předpisem český kupující povinen srazit z kupní ceny zajištění daně z příjmů ve výši podle obecně závazných právních předpisů.

- c) Dividenda vyplácená Fondem v obecné rovině podléhá zdanění 15 % srážkovou daní. Sazba srážkové daně může být omezena mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika vázána. Před výplatou dividendy proto může být Fondem požadován průkaz daňového domicilu příjemce – zahraničního Investora.
- d) Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy, zejména tehdy, když je Investor daňovým rezidentem členského státu Evropské unie, popřípadě Švýcarska, podléhající dani z příjmů právnických osob, vlastní alespoň 10 % podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu, právní forma Investora odpovídá formám popsáných v příloze příslušné směrnice Evropských společenství (v České republice se jedná o tyto právní formy: akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo družstvo) a vlastní minimální požadovaný podíl nejméně 12 (dvanáct) měsíců, přičemž tato podmínka může být splněna i dodatečně.
- e) Režim zdanění zahraničních Investorů je obecně závislý na státu daňové rezidence Investora. Investor je povinen poskytnout Fondu, resp. Administrátorovi součinnost při určení státu své daňové rezidence v souladu se Statutem. Investor je povinen nahlásit změnu svého daňového domicilu Administrátorovi, a to neprodleně po tom, co tato změna nastane. Pokud Administrátor nebude mít aktuální informace o domicilu Investora, může tomuto Investorovi odepřít plnění.
- f) Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých Investorů záleží na platných aplikovatelných daňových předpisech, které nemusí být pro všechny Investory shodné, a proto v případě, kdy si Investor není jistý ohledně režimu zdanění, který se ho týká, by měl vyhledat profesionální daňové poradenství.
- 17.5 Pro řešení sporů v souvislosti s investicí Investora do Fondu jsou příslušné soudy České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně závazného právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodným právem pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí Investora do Fondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně závazného právního předpisu stanoveno jinak.
- 17.6 Obhospodařovatel neprovádí specifické posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost Podílových listů nad rámec standardních vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik. Obhospodařovatel však průběžně vyhodnocuje aktuální vývoj v dané oblasti pro potřeby případné budoucí implementace příslušných procesů s ohledem na další legislativní vývoj v této oblasti a vznikající tržní standardy.

18 Poskytování informací o hospodaření Fondu

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

18.2 Informování Investorů

Druh poskytované informace	Frekvence a/nebo lhůta pro poskytnutí informace	Způsob poskytnutí informace
Aktuální znění Statutu	Na žádost	Listinná podoba, elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek
Výroční zpráva Fondu	Na žádost	Listinná podoba, elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek
Údaj o aktuální hodnotě Podílového listu	Čtvrtletně	Elektronicky emailem, popř. i prostřednictvím internetových stránek, rozhodl-li Obhospodařovatel o zveřejňování
Údaj o struktuře majetku Fondu a údaj o míře využívání pákového efektu a jeho změnách	Ročně	Elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek

19 Komunikace s Investory a platební účet Investora

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

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

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

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

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

19.4 Není-li v tomto Statutu uvedeno jinak, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor nejsou povinni ověřit, zda podpis na projevu vůle Investora v písemné formě je podpisem (vlastnoručním nebo elektronickým) takového Investora.

- 19.5 Žádost o změnu údaje zapsaného do seznamu podílníků (včetně e-mailové adresy, telefonu a daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle), nebo žádost o výměnu Podílových listů musí být vždy učiněny:
- a) písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora;
 - b) písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo Distributorovi s ověřením totožnosti Investora zástupcem Obhospodařovatele nebo Distributora;
 - c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
 - d) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.
- 19.6 Žádost o odkoupení Podílových listů, oznámení o odstoupení Investora od Smlouvy o investici nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:
- a) písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora;
 - b) písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo Distributorovi s ověřením totožnosti Investora zástupcem Obhospodařovatele nebo Distributora. Podpis Investora musí být úředně ověřen s výjimkou žádosti požadující vyplacení peněžitého plnění Investorovi na účet Investora uvedený v jeho Smlouvě o investici, účet předem oznámený Administrátorovi pro účely poskytnutí peněžitého plnění nebo na účet, ze kterého byla investice odeslána, v takovém případě nemusí být úředně ověřen;
 - c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
 - d) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.
- 19.7 Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.
- 19.8 Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou realizovány přednostně formou e-mailové zprávy nebo prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, nevyžaduje-li Statut, všeobecně závazné právní předpisy nebo Smlouva o investici jinou formu komunikace. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi mohou být realizovány prostřednictvím Distributora, v takovém případě je povinnost vůči Investorovi splněna odesláním příslušné informace Distributorovi.
- 19.9 Údaje a informace v čl. 19.2 tohoto Statutu jsou pro Fond vždy závazné pro účely komunikace s Investorem a výplaty peněžitých plnění (protiplnění) Investorovi, pokud ze Statutu nebo Smlouvy o investici výslovně nevyplývá něco jiného.
- 19.10 Investor odpovídá za správnost a aktuálnost poskytnutých údajů a informací. Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že tento Investor uvedl nesprávný údaj nebo informaci anebo opomenul řádně a včas oznámit změnu údaje či informace, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.

- 19.11 Administrátor zajistí provedení změn údajů a informací v čl. 19.2 tohoto Statutu na základě písemného oznámení do 5 (pěti) pracovních dnů, nedohodne-li se s oznamujícím Investorem, že změnu provede ve lhůtě kratší.
- 19.12 Pokud Administrátor ustanoví písemně určité oddělení nebo osobu, která má být příjemcem komunikace, komunikace je ze strany Investora neúčinná, pokud v ní není specifikováno, že je určena takovému oddělení nebo takové osobě.
- 19.13 Veškerá peněžitá plnění Investorům lze vyplácet převodem pouze na bankovní účet.
- 19.14 Fond je oprávněn odepřít vyplacení peněžitého nebo nepeněžitého plnění Investorovi, pokud tento Investor neposkytl Fondu, Obhospodařovateli nebo Administrátorovi součinnost potřebnou k zajištění splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.
- 19.15 Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že neposkytl součinnost dle čl. 19.14 tohoto Statutu, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 19.16 Pro účely ustanovení tohoto článku se za Investora považuje i osoba vedená v seznamu podílníků jako osoba vedoucí navazující evidenci.

V Praze dne 12. 5. 2023



AVANT investiční společnost, a.s., Obhospodařovatel
zastoupená Ing. Pavlem Hoffmanem, místopředsdou představenstva

Příloha č. 1

Pravidla pro distribuci fondového kapitálu

Není-li uvedeno jinak, mají pojmy uvedené v tomto oddílu význam definovaný tímto Statutem.

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

Tento fond vydává tři třídy PL:

Název IA	Zkratka	Měna	Min. výnos p.a.	Max. výnos p.a.
Prioritní podílové listy	PPL	CZK	x	10 %
Prémiové podílové listy	PRPL	CZK	x	x
Výkonnostní podílové listy	VPL	CZK	x	x

Rozhodné období ... kalendářní čtvrtletí

Referenční období ... kalendářní rok

Hodnota PPL a PRPL ... se zaokrouhuje na čtyři desetinná místa směrem nahoru

Hodnota VPL ... se zaokrouhuje na čtyři desetinná místa směrem dolů

Principy

Principy pro stanovení Distribučního poměru Fondu:

- a) V případě růstu hodnoty portfolia Fondu je veškerý výnos alokován v tomto pořadí:
 - přednostně na PPL a PRPL až do výše jejich výnosu odpovídajícího 7 % p.a.;
 - následně na VPL až do výše jejich výnosu odpovídajícího 7 % p.a.;
 - dále do růstu hodnoty PPL a PRPL. Přitom na PPL náleží 70 % z jejich výnosu (nad úroveň jejich zhodnocení 7 % p.a.) a zbývajících 30 % se (jako performance fee) připíše ve prospěch VPL. Přitom platí, že maximální zhodnocení PPL může být nejvýše 10 % p.a. Zároveň na PRPL náleží 75 % z jejich výnosu (nad úroveň jejich zhodnocení 7 % p.a.) a zbývajících 25 % se (jako performance fee) připíše ve prospěch VPL;
 - veškerý další výnos bude přidělen v plné výši do růstu hodnoty VPL;
- b) V případě poklesu hodnoty portfolia Podfondu nesou ztrátu proporcionálně investoři do PPL, PRPL i VPL tak, aby všechny třídy PL zaznamenaly totožný procentní pokles hodnoty;
- c) Cílů uvedených v tomto odstavci výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení Fondového kapitálu na části připadající vždy na konkrétní Třidu PL. Veškeré úpisy, odkupy nebo výplaty dividend dané třídy PL se vždy promítají pouze do fondového kapitálu příslušné třídy PL;
- d) Rozdělení Fondového kapitálu na jednotlivé části je kalkulováno vždy ke konci každého kalendářního čtvrtletí (resp. ke konci každého rozhodného období).

Definice pojmů

1. **Rozhodné období t** znamená aktuální rozhodné období ve smyslu čl. 15.22 tohoto Statutu, ke konci kterého je fondový kapitál společnosti redistribuován.
2. **Referenční období r** znamená období kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období t. Začátkem prvního referenčního období po vzniku fondu je okamžik začátku prvního rozhodného období. Koncem prvního referenčního období je 31. 12. daného kalendářního roku. Jestliže dojde v průběhu kalendářního roku k prvnímu zainvestování do nové třídy PL, tak k začátku následujícího kalendářního měsíce (po měsíci připsaní této první investice na účet fondu) začíná i nové referenční období.
3. **Rozhodné období t-1** je rozhodné období předcházející Rozhodnému období t.
4. **x-tý druh podílových listů** znamená Prioritní podílové listy (dále také jako „PPL“), Prémiové podílové listy (dále také jako „PRPL“) a Výkonnostní podílové listy (dále také jako „VPL“), nevyplývá-li ze znění statutu něco jiného. Všechny tyto druhy PL jsou denominovány v měně CZK.
5. **FK_{x r-1}** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh podílových listů ke konci předchozího Referenčního období.
6. **FK_{x t}** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh podílových listů ke konci Rozhodného období t.
7. **UFK_{x r-1}** znamená upravená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh podílových listů ke konci předchozího Referenčního období, přičemž pro každý x-tý druh podílových listů platí, že:

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

8. **FK_{Total t}** znamená celkový fondový kapitál zjištěný ke konci Rozhodného období.
9. **n** znamená počet uplynulých dní Referenčního období do posledního dne Rozhodného období t.
10. **a_{x t}** znamená počet vydaných/participujících podílových listů x-tého druhu ke konci Rozhodného období t.
11. **NAVPS_{x r-1}** znamená hodnota x-tého druhu podílových listů ke konci předchozího Referenčního období.
12. **ACT** znamená celkový počet dní příslušného kalendářního roku (ve kterém je dané Rozhodné období).
13. **PFK_{x r-1}** znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na x-tý druh PL ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu všech druhů PL ke stejnému okamžiku:

$$PFK_{x r-1} = UFK_{x r-1} / \sum UFK_{x r-1}$$

14. **SFK_{x r-1}** znamená podíl upravené části fondového kapitálu připadající na x-tý druh PL (kromě VPL) ke konci předchozího Referenčního období na součtu upravené části fondového kapitálu PPL a PRPL ke stejnému okamžiku:

$$SFK_{x r-1} = UFK_{x r-1} / (UFK_{PPL r-1} + UFK_{PRPL r-1})$$

Mezivýpočty

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

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

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na x-tý druh PL v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 7 % p.a. (dále jen „Y_{x7}“):

$$Y_{x7} = NAVPS_{x\ r-1} \times (7\% \times n / ACT) \times a_{x\ t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PPL v Referenčním období při výnosu odpovídajícímu 10 % p.a. (dále jen „Y_{PPL10}“):

$$Y_{PPL10} = NAVPS_{PPL\ r-1} \times (10\% \times n / ACT) \times a_{PPL\ t}$$

A dale platí, že :

$$Y_{P7} = Y_{PPL7} + Y_{PRPL7}$$

$$Y_7 = Y_{P7} + Y_{VPL7}$$

Výpočty FK_{x,t}

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

V případě, že $Y > Y_7$:

$$FK_{PPL\ t} = UFK_{PPL\ r-1} + Y_{PPL7} + \text{MIN} [(Y - Y_7) \times PFK_{PPL\ r-1} \times 70\% ; Y_{PPL10} - Y_{PPL7}]$$

$$FK_{PRPL\ t} = UFK_{PRPL\ r-1} + Y_{PRPL7} + (Y - Y_7) \times PFK_{PRPL\ r-1} \times 75\%$$

$$FK_{VPL\ t} = UFK_{VPL\ r-1} + Y - Y_{PPL7} - Y_{PRPL7} - \text{MIN} [(Y - Y_7) \times PFK_{PPL\ r-1} \times 70\% ; Y_{PPL10} - Y_{PPL7}] - (Y - Y_7) \times PFK_{PRPL\ r-1} \times 75\%$$

V případě, že $Y \leq Y_7$ a současně $Y > Y_{P7}$:

$$FK_{PPL\ t} = UFK_{PPL\ r-1} + Y_{PPL7}$$

$$FK_{PRPL\ t} = UFK_{PRPL\ r-1} + Y_{PRPL7}$$

$$FK_{VPL\ t} = UFK_{VPL\ r-1} + Y - Y_{P7}$$

V případě, že $Y \leq Y_{P7}$ a současně $Y > 0$:

$$FK_{PPL\ t} = UFK_{PPL\ r-1} + Y \times SFK_{PPL\ r-1}$$

$$FK_{PRPL t} = UFK_{PRPL t-1} + Y \times SFK_{PRPL t-1}$$

$$FK_{VPL t} = UFK_{VPL t-1}$$

V případě, že $Y \leq 0$:

$$FK_{PPL t} = UFK_{PPL t-1} + Y \times PFK_{PPL t-1}$$

$$FK_{PRPL t} = UFK_{PRPL t-1} + Y \times PFK_{PRPL t-1}$$

$$FK_{VPL t} = UFK_{VPL t-1} + Y \times PFK_{VPL t-1}$$

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

