



SkyLimit Industry SICAV a.s.

Statut podfondu investičního fondu

**SkyLimit Industry,
podfond Strojírenský**

Obsah:

1	Definice	3
2	Fond a Podfond	4
3	Auditor.....	5
4	Obhospodařovatel a Administrátor Podfondu.....	5
5	Depozitář.....	8
6	Zásady hospodaření Podfondu	8
7	Investiční cíle Podfondu.....	10
8	Investiční strategie Podfondu	11
9	Limity.....	13
10	Rizikový profil.....	14
11	Způsob investování Podfondu	18
12	Pravidla pro přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček	18
13	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Podfondem	20
14	Investiční akcie vydávané k Podfondu, jejich úpis a obchodování s nimi	20
15	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu	26
16	Další informace	29
17	Poskytování informací o hospodaření Podfondu.....	30
18	Komunikace s Investory a platební účet Investora	31

1 Definice

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

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

„**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.

„**Akcionář**“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem zakladatelské akcie Fondu.

„**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 Podfondu**“ znamená den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Podfondu. 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.

„**Distribuční poměr**“ znamená výše podílu Třídy investičních akcií vydávané k Podfondu na Fondovém kapitálu Podfondu, určená na základě pravidel uvedených ve Stanovách a Statutu Podfondu.

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

„**Fond**“ znamená společnost **SkyLimit Industry SICAV a.s.**, jak je definována v článku 2 tohoto Statutu.

„**Fondový kapitál**“ znamená v souladu s ust. § 191 odst. 6 ZISIF hodnota majetku v Podfondu snížená o hodnotu dluhů v Podfondu.

„**Investiční akcie**“ znamená investiční akcie vydávané k Podfondu, jak jsou definovány ve Stanovách a v článku 14 tohoto Statutu, nevyplyvá-li ze znění tohoto Statutu něco jiného.

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

„**Investor**“ znamená každého akcionáře Podfondu, který je vlastníkem Investiční akcie.

„**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.

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

„**Podfond**“ znamená účetně a majetkově oddělenou část jmění Fondu, do které Fond zahrnuje majetek a dluhy ze své investiční činnosti, s názvem **SkyLimit Industry, podfond Strojírenský**.

„**Stanovy**“ znamená aktuální stanovy Fondu účinné ke dni přijetí Statutu.

„**Třída**“ znamená druh Investičních akcií ve smyslu ust. § 276 ZOK, resp. §167 odst. 1 ZISIF, tj. Investiční akcie, se kterými jsou spojena stejná práva.

„**Účast**“ znamená majetkovou účast Fondu či Podfondu 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.

„**Zákon o přeměnách**“ znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů.

2 Fond a Podfond

2.1 Základní údaje:

- a) Název: **SkyLimit Industry SICAV a.s.**
- b) Zkrácený název: SkyLimit Industry
- c) IČO: 052 65 754
- d) Sídlo: Vodičkova 791/41, Nové Město, 110 00 Praha 1
- e) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21752
- f) Podfond: **SkyLimit Industry, podfond Strojírenský**
- g) Zkrácený název: podfond Strojírenský

2.2 Fond je ke dni vydání Statutu zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB podle § 597 odst. 1 písm. a) ZISIF. Podfond je do výše uvedeného seznamu zapsán ode dne 22. 6. 2018.

- 2.3 Podfond 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 Investičních akcií a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.
- 2.5 Označení internetové adresy Fondu: <https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/>
- 2.6 Ke dni schválení tohoto Statutu Fond nenáleží do žádného konsolidačního celku.
- 2.7 Podfond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.
- 2.8 Obhospodařovatelem a administrátorem Podfondu byla AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558 (platné od 27. 7. 2016 do 31. 10. 2020).
- Dne 27. 6. 2018 vyčlenil do Podfondu Fond v souladu s ust. § 164a Zákona veškerý majetek a dluhy ze své investiční činnosti.

3 Auditor

- 3.1 Základní údaje:
- a) Název: **AUDIT ONE s.r.o.**
 - b) IČO: 099 38 419
 - c) Sídlo: Praha 8 - Karlín, Pobřežní 620/3, PSČ 18600
 - d) Číslo osvědčení Auditora: 604
- 3.2 Činnost Auditora ve vztahu k Fondu:
- a) ověření účetní závěrky Podfondu podle § 187 ZISIF;
 - b) výrok k souladu výroční zprávy Podfondu s jeho účetní závěrkou podle § 292 ZISIF.

4 Obhospodařovatel a Administrátor Podfondu

- 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
- 4.2 Rozhodnutí o povolení k činnosti 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 jediným členem statutárního orgánu Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 ZISIF. Investiční společnost zmocní bez zbytečného odkladu fyzickou osobu, která splňuje požadavky a předpoklady pro výkon funkce stanovené zákonem pro samotného člena voleného orgánu, aby ji v orgánu zastupovala.
- 4.5 Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.
- 4.6 Označení internetové adresy Investiční společnosti je:

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

4.7 Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Podfondu:

a) obhospodařování Podfondu:

- a. správa majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu,
- b. řízení rizik spojených s investováním;

b) administrace Podfondu, zejména:

- a. vedení účetnictví;
- b. poskytování právních služeb;
- c. compliance a vnitřní audit;
- d. vyřizování stížností a reklamací Investorů;
- e. oceňování majetku a dluhů Podfondu v rozsahu stanoveném tímto Statutem;
- f. výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie;
- g. zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním;
- h. vedení seznamu vlastníků Investičních akcií;
- i. rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Podfondu;
- j. zajišťování vydávání, výměny a odkupování Investičních akcií;
- k. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu;
- l. vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Podfondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn;
- m. vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se Podfondu;
- 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 Podfondu;
- q. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu;
- r. vedení evidence o vydávání a odkupování Investičních akcií;
- s. vykonávání nebo obstarávání:
 - i. úschovy cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, nebo
 - ii. nabízení investic do Podfondu;
- 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 Podfondu pro zájemce o investování do Podfondu v rozsahu stanoveném ZISIF.

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

ZISIF. Osoba pověřená výkonem jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu je oprávněna pověřit výkonem některého úkonu nebo některých úkonů z této činnosti další osobu. Náklady na výkon jednotlivých činností uvedených v tomto Statutu zajišťovaných pověřením jiného jsou hrazeny z majetku Podfondu.

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

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

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

Administrátor pověřil jiného výkonem jednotlivé činnosti související s administrací Podfondu, a to obchodní společnost:

- Název: International Fund Services & Asset Management S.A.
- Sídlo: 25 Rue Edmond Reuter, 5326 Contern, Luxembourg
- IČO: B79581,

kteřá bude vykonávat zejména následující činnosti:

- a) plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním;
- b) vyřizování stížností a reklamací Investorů v případě Investičních akcií upsaných na základě činnosti Distributora;
- c) vedení seznamu Investorů;
- d) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Podfondu;
- e) zajišťování vydávání, výměny a odkupování Investičních akcií;
- f) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Investorům a jiným osobám;
- g) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu;
- h) vedení evidence o vydávání a odkupování Investičních akcií;
- i) vykonávání nebo obstarávání:
 - i. úschovy cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, nebo
 - ii. nabízení investic do Podfondu;
- j) plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT;
- k) vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Fondu pro zájemce o investování do Fondu v rozsahu stanoveném ZISIF.

5 Depozitář

5.1 Základní údaje:

a) Název: **Česká spořitelna a.s.**

b) IČO: 452 44 782

c) Sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00

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 Podfondu:

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

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

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

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

5.4 Depozitář pro Podfond 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 Investiční akcie,

b) byla vypočítávána aktuální hodnota Investiční akcie,

c) byl oceňován majetek a dluhy Podfondu,

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

e) jsou používány výnosy plynoucí pro Podfond.

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

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

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

6 Zásady hospodaření Podfondu

6.1 Zásady pro hospodaření s majetkem v Podfondu vyplývají také ze Stanov. Majetkem Podfondu se rozumí aktiva Podfondu.

6.2 Účetní období Podfondu je stanoveno jako kalendářní rok. Případné změny v průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle Zákona o přeměnách nebo ZISIF, nebo zrušením Podfondu, tím nejsou vyloučeny. První účetní období je zahájeno dnem vytvoření Podfondu. Schválení účetní závěrky Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

6.3 Majetek a dluhy Podfondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota Investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:

a) Investiční společnost za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo

b) nezávislý znalec.

- 6.4 Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem takového investičního fondu pro den, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie. V případě, že administrátor pro takový den hodnotu cenného papíru nevyhlašuje, použije se pro ocenění hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu pro nejbližší předchozí den. V případě, že administrátor investičního fondu nebo zahraničního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papíru do 20 dní po dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu anebo hodnota stanovená Administrátorem modelovým výpočtem, který zohledňuje charakteristiku cenných papírů a odhad vývoje hodnoty podkladových aktiv investičního fondu nebo zahraničního fondu. Administrátor je oprávněn lhůtu dle předchozí věty prodloužit až na 90 dní nebo rozhodnout o jiném vhodném způsobu stanovení reálné hodnoty takových cenných papírů.
- 6.5 Reálnou hodnotu Účasti v majetku Podfondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je Administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého znaleckého stanovení reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované Účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná Účast přímou anebo nepřímou účast.
- 6.6 Reálná hodnota Účasti v majetku Podfondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je stanovena vždy ke konci každého účetního období, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu pro období od posledního dne účetního období do dne předcházejícího dni dalšího stanovení reálné hodnoty, tj. do dne předcházejícího datu:
- a) mimořádného ocenění; nebo
 - b) ocenění ke konci následujícího účetního období.
- 6.7 Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 nařízení č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů.
- 6.8 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v majetku Podfondu, na základě doporučení investičního výboru Podfondu anebo na žádost všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Fondu, provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku Podfondu (dále jen „**mimořádné ocenění**“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty Investiční akcie, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem akcionářům Podfondu dle pravidel pro informování akcionářů Podfondu.
- 6.9 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.
- 6.10 Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu.
- 6.11 O vytvoření Podfondu rozhodlo představenstvo Fondu v souladu s platným zněním stanov Fondu.
- 6.12 Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo Akcionáře nebo Investora za Fondem vzniklé v souvislosti s vytvořením Podfondu, plněním jeho investiční strategie nebo jeho zrušením lze použít pouze majetek v tomto Podfondu. Majetek v Podfondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem tohoto Podfondu.

6.13 Pravidla pro výplatu z vlastních zdrojů

- a) Hospodářský výsledek Podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností vykonávaných Podfondem a náklady na zajištění činnosti Podfondu.
- b) Výnosy z majetku Podfondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, Stanovy nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady), nemusí být zisk použit k rozdělení, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku Podfondu a ke zvýšení hodnoty jednotlivých Investičních akcií. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Podfondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let.
- c) V souladu s ustanovením předchozího odstavce může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že zisk bude rozdělen Investorům, a to na základě návrhu Obhospodařovatele a po předchozím vyjádření investičního výboru. Podílem na zisku Investorů je dividenda určená poměrem Investorova podílu na Fondovém kapitálu Podfondu připadajícím na jednotlivé Třídy Investičních akcií podle tohoto Statutu k rozhodnému dni pro uplatnění práva na dividendu určenému k takovému účelu Stanovami.
- d) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů kontrolního a statutárního orgánu na výplatu tantiém.
- e) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů investičního výboru na výplatu odměny.

7 Investiční cíle Podfondu

- 7.1 Investičním cílem Podfondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Investiční strategie fondu se soustřeďuje na investice do společností ze sektoru malých a středně velkých firem (tzv. SME sektor) v České republice v oboru moderní strojírenské výroby s potenciálem vyššího zhodnocení v důsledku příznivého poměru EV/EBITDA (porovnává hodnotu společnosti, včetně dluhu a závazků s pravými peněžními výnosy) nakupovaných společností. Investiční riziko je rozloženo prostřednictvím investic do vyššího počtu společností. Investice jsou uskutečňovány formou pořízení většinových majetkových účastí v cílových společnostech, přičemž původní majitelé společností si obvykle ponechávají významný minoritní podíl. Původní majitelé nejen garantují potřebnou kontinuitu know-how, obchodních i personálních vztahů, ale zpravidla se rovněž podílí na každodenním manažerském řízení společností. Hlavním zdrojem výnosu fondu je budoucí růst hodnoty majetkových účastí ve vlastnictví fondu, mimo jiné prostřednictvím realizace výrobních a obchodních synergií a sdílení manažerského know-how mezi jednotlivými společnostmi, které tvoří spolupracující skupinu.
- 7.2 Investice do Podfondu je vhodná pro Kvalifikované investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků.
- 7.3 Podfond je svou investiční politikou růstovým investičním fondem, což znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku Investorům, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií Podfondu a projeví se zvýšením hodnoty Investičních akcií. Investoři si proto musí být vědomi, že z držby Investičních akcií jim s vysokou pravděpodobností nebude plynout dividendový výnos. Valná hromada Fondu však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Podfondu.
- 7.4 Změna Statutu je podmíněna předchozím souhlasem alespoň 3/5 (tři pětina) hlasů

všech Akcionářů učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným Obhospodařovateli. Za písemnou se v takovém případě považuje i forma e-mailu.

8 Investiční strategie Podfondu

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

a) Účastí ve společnostech (přímo či nepřímo) působících zejm. v odvětví:

- výroba strojů a zařízení a obchodní činnost s nimi;
- výroba elektrických zařízení;
- výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení;
- výroba pryžových a plastových výrobků;
- výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení;
- výroba motorových vozidel (kromě motocyklů), přívěsů a návěsů;
- výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení;
- výroba základních kovů, hutní zpracování kovů, slévárenství;
- výroba ostatních nekovových minerálních výrobků;
- opravy a instalace strojů a zařízení;
- výroba nábytku;
- ostatní zpracovatelský průmysl;
- vývoj a výzkum ve výše uvedených oblastech;
- obchodní činnost ve výše uvedených oblastech;

Do podfondu mohou být nabývány i akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na obchodních společnostech zaměřených na oblasti uvedené výše stejně jako akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na nemovitostních společnostech (společnostech vlastnících nemovité věci).

Investice do Účástí, zejm. do akcií, podílů, resp. jiných forem Účástí mohou být prováděny v kombinaci s investováním prostřednictvím jiných finančních nástrojů dle písm. b) tohoto odstavce a mohou být dále kombinovány se získáváním opcí k pořízení další účasti na cílové obchodní společnosti.

Pořizovány budou především akcie, podíly resp. jiné formy účastí v takových společnostech, kde lze v budoucnosti očekávat nadprůměrné zhodnocení investice.

Při investování do akcií, podílů resp. jiných forem účastí v obchodních společnostech bude Fond zohledňovat zejména jejich ekonomickou výhodnost, při současném respektování pravidel obezřetnosti a pravidel pro omezování rizik kolektivního investování.

b) kvazi kapitálových investic

Poskytování financování cílovým obchodním společností, které nemá vlastnosti investice do vlastního resp. základního kapitálu (zejm. nerozšiřují Fondu účast na obchodní společnosti) a je označováno jako „kvazi ekvitní“ financování. Poskytování tohoto druhu financování, které může být prováděno v kombinaci

s investováním do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí či opcí k pořízení účastí v obchodních společnostech dle písm. a) tohoto odstavce, může mít formu:

- podřízených úvěrů a zápůjček;
- konvertibilních podřízených úvěrů a zápůjček;
- mezaninového financování;
- splatitelných prioritních akcií.

Poskytování tohoto druhu financování může být realizováno pouze při zajištění kontrolních mechanismů a pravidel dle odst. 12.3 Statutu.

c) jiných doplňkových aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem v rámci Evropské unie jako jsou:

- dluhopisy, resp. obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, vydávané státy nebo obchodními společnostmi;
- tuzemské akcie, tj. vydané emitentem se sídlem umístěným na území České republiky;
- zahraniční akcie, tj. vydané emitentem se sídlem umístěným mimo území České republiky;
- cenné papíry investičních fondů;
- hypoteční zástavní listy;
- nástroje peněžního trhu.

d) Likvidní část majetku Podfondu může být investována krátkodobě zejména do:

- vkladů, se kterými je možno volně nakládat, anebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti nejdéle jeden rok, pokud se jedná o vklady u bank, poboček zahraničních bank nebo zahraničních bank, jež dodržují pravidla obezřetnosti podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která ČNB považuje za rovnocenná;
- cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování;
- státních pokladničních poukázek a obdobných zahraničních cenných papírů;
- dluhopisů nebo obdobných zahraničních cenných papírů se zbytkovou dobou splatnosti nejdéle tři roky, které jsou obchodovány na regulovaném trhu s investičními nástroji se sídlem v členském státě Evropské unie, resp. ve státě, jenž není členským státem Evropské unie, jestliže tento trh je uveden v seznamu zahraničních regulovaných trhů ČNB; poukázek ČNB a obdobných zahraničních cenných papírů.

8.2 Majetková hodnota dle čl. 8.1 písm. a) Statutu může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem.

8.3 Do Podfondu může být nabyt i majetek při uskutečňování procesu přeměny obchodních společností, v níž budou Fond a obchodní společnost dle odst. 8.1 písm. a) Statutu zúčastněnými společnostmi a Fond bude při této přeměně jednat na účet Podfondu, a to v souladu s příslušnými zvláštními právními předpisy. Za předpokladu, že v majetku Podfondu bude účast v obchodní společnosti dle odst. 8.1 písm. a) Statutu představující alespoň 90% podíl na základním kapitálu, pak na základě rozhodnutí valné hromady Fondu může dojít k jejímu zrušení a k převodu jmění do majetku Podfondu.

8.4 Majetkové hodnoty dle čl. 8.1 písm. a) až d) Statutu tvoří vždy více než 90 % hodnoty majetku Podfondu.

- 8.5 Kapitálové obchodní korporace a/nebo fondy, v nichž Podfond nabývá účasti, mohou mít charakter dočasných účelových korporací zřízených za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.
- 8.6 Aktiva, na něž je zaměřena investiční strategie Podfondu, může Podfond nabývat také v rámci přeměny podle Zákona o přeměnách jako součást jmění, které má podle příslušného projektu přeměny na Podfond jako nástupnickou společnost přejít.
- 8.7 Podfond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 8.8 V rámci obhospodařování majetku Podfondu nebudou prováděny prodeje takových majetkových hodnot, které se v majetku Podfondu nenacházejí.
- 8.9 Investice Podfondu nejsou geograficky koncentrovány.
- 8.10 Podfond je oprávněn investovat do majetku v různých měnách.
- 8.11 Návratnost investice do Podfondu ani výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny. Podfond není zajištěným ani zaručeným Podfondem a třetí osoby neposkytují Investorům v této souvislosti jakékoliv záruky.
- 8.12 Podkladové investice Podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, jak je stanoví nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088.
- 8.13 Podfond v případě využití derivátů využívá pro výpočet celkové expozice metody dle nařízení č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů.
- 8.14 O změnách Statutu (včetně změn investiční strategie) rozhoduje Obhospodařovatel. Tím není dotčeno ustanovení čl. 7.4 Statutu.

9 Limity

- 9.1 Limit pro jednu kapitálovou investici dle odst. 8.1 písm. a) Statutu
 Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Podfondu
 Výpočet: výše kapitálové investice/majetek Podfondu
 Výjimka z plnění limitu: žádná
- 9.2 Limit pro jednu kvazi kapitálovou investici dle odst. 8.1 písm. b) Statutu
 Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Podfondu
 Výpočet: hodnota kvazi kapitálové investice/hodnota majetku Podfondu
 Výjimka z plnění limitu: žádná
- 9.3 Limit pro doplňková aktiva dle odst. 8.1 písm. c) Statutu
 Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Podfondu
 Výpočet: hodnota doplňkových aktiv/majetek Podfondu
 Výjimka z plnění limitu: žádná
- 9.4 Limit pro minimální výši likvidního majetku dle odst. 8.1 písm. d) Statutu
 Výše limitu: 3 %, pokud hodnota majetku přesáhne 16,6 mil. Kč, potom min. 500.000,- Kč

Výpočet: -

Výjimka z plnění limitu: žádná

- 9.5 Limit pro maximální výši likvidního majetku dle odst. 8.1 písm. d) Statutu

Výše limitu: max. 50 % hodnoty majetku Podfondu (v ojedinělých případech, typicky po upsání vysokého počtu investičních akcií nebo po prodeji významného aktiva z majetku Podfondu, může podíl likvidního majetku dosahovat vyšších hodnot, a to však pouze po nezbytně dlouhou dobu)

Výpočet: likvidní majetek dle odst. 8.1 písm. d) Statutu/majetek Podfondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

- 9.6 Limit pro max. expozici vůči jedné osobě či skupině spjatých osob dle odst. odst. 8.1 písm. a), odst. 8.1 písm. b), odst. odst. 8.1 písm. c), odst. 12.2 a odst. 12.3 Statutu

Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: celková expozice vůči jedné osobě či skupině spjatých osob/majetek Podfondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

- 9.7 Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování majetku Podfondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 300 % Fondového kapitálu Podfondu.

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

10 Rizikový profil

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

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

- 10.3 Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Podfondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Podfondu, jsou zejména následující:

- a) Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu

Úvěrové riziko vyplývá z možného nedodržení závazku emitenta investičního nástroje v majetku Fondu, resp. Podfondu či protistrany smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice), případně z nesplacení pohledávky dlužníkem včas a v plné výši.

- b) Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum Fondu, resp. Podfondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

S ohledem na možnost Fondu (a to i na účet Podfondu) přijímat úvěry, resp. zápůjčky dochází v odpovídajícím rozsahu i ke zvýšení rizika nepříznivého

ekonomického dopadu na majetek Fondu, resp. Podfondu v případě chybného investičního rozhodnutí, resp. v důsledku jiného důvodu vedoucího ke snížení hodnoty majetku Fondu, resp. Podfondu. Vzhledem k páce stran možné úvěrové angažovanosti Fondu, resp. Podfondu existuje rovněž odpovídající riziko jeho insolvence.

Vzhledem k tomu, že s cennými papíry vydávanými Fondem (tj. se zakladatelskými akciemi Fondu, nikoliv s investičními akciemi), není spojeno právo na jejich odkup, není ve Statutu uveden popis cenných papírů vydávaných Fondem za běžných a mimořádných okolností a v případech již podaných žádostí o odkoupení cenných papírů.

c) Riziko vypořádání

Transakce s majetkem Fondu, resp. Podfondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

d) Tržní riziko

Hodnota majetku, do něhož Fond, resp. Podfond investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá.

e) Operační riziko

Riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popř. z vnějších událostí. Toto riziko může být umocněno v případě zřízení zajišťovacích mechanismů ve prospěch věřitele Fondu, resp. Podfondu.

f) Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Fondu, resp. Podfondu.

g) Riziko vyplývající z možnosti vytváření podfondů Fondem

Bez ohledu na skutečnost, že podfondy jsou účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu a že ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele či investora za Fondem vzniklé v souvislosti s vytvořením podfondu, plněním jeho investiční strategie nebo jeho zrušením lze použít pouze majetek tohoto podfondu, nelze zcela vyloučit riziko pokusu nepřipustného zásahu třetích osob do majetku Fondu nebo Podfondu v souvislosti s plněním závazků Podfondu, a to zejména v případě exekuční či insolvenční situace Podfondu.

h) Riziko změny Statutu, resp. statutu Podfondu

Vzhledem k tomu, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů dle Zákona, může být Statut ze strany Obhospodařovatele měněn a aktualizován, včetně změn investiční strategie Fondu.

V případě, že dojde ke změně Statutu spočívající v zásadní změně investiční strategie Fondu, resp. Podfondu, má investor, který s uvedenou změnou nesouhlasil, možnost požádat do 30 dnů od této změny o odkup investičních akcií příslušného Podfondu. Fond je povinen od tohoto vlastníka investiční akcie odkoupit za podmínek platných před příslušnou změnou Statutu. V takovém případě není Fond oprávněn účtovat si srážku uvedenou ve Statutu.

i) Riziko zrušení Fondu

Z ekonomických, restrukturalizačních či legislativních důvodů může dojít ke zrušení Fondu. Fond může být zrušen též v důsledku výmazu Fondu ze seznamu vedeného dle ust. § 597 Zákona, vyjde-li najevo, že zápis do seznamu byl proveden na základě nepravdivých nebo neúplných údajů, nebo jestliže Fond nemá déle než 3 měsíce depozitáře. ČNB může rovněž rozhodnout o zrušení Fondu s likvidací, jestliže průměrná výše fondového kapitálu Fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částku odpovídající alespoň 1.250.000 EUR nebo jestliže odřála Obhospodařovateli povolení k činnosti investiční společnosti, nerozhodla-li současně o změně obhospodařovatele podle § 541 Zákona. V důsledku tohoto rizika nemá investor zaručeno, že bude moci trvat jeho investice po celou dobu doporučeného investičního horizontu. To může mít dopad na předpokládaný výnos z jeho investice.

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

a) Riziko spojené s investicemi do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí v obchodních společnostech

Obchodní společnosti, na kterých má Podfond účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (úpadku obchodní společnosti), resp. nemožnosti prodeje podílu v obchodní společnosti. Podnikatelská rizika jsou souhrnný pojem pro všechna rizika, která zásadním způsobem ovlivňují podnikání.

Poskytování zápůjček – existuje zde riziko právních vad (o existenci zápůjčky či jejího zajištění) a riziko vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek) z těchto důvodů může hodnota nabytého podílu kolísat a snižovat hodnotu majetku Podfondu.

b) Riziko související s kvazi ekvitním a mezaninovým financováním

Vzhledem ke skutečnosti, že kvazi ekvitní a mezaninové financování se vztahují i na případy, kdy je návratnost spojena s výkonností obchodní společnosti, budou se v případě neúspěchu obchodní společnosti uspokojovat nároky investorů před nároky vlastníků konkrétní obchodní společnosti, ale až po vypořádání prioritních pohledávek.

S investicemi do nezajištěných nástrojů kvazi vlastního kapitálu mohou být dále spojena následující rizika:

- riziko nesplacení – v případě úpadku obchodní společnosti, které bude poskytnuto kvazi financování, hrozí riziko nesplacení poskytnutého úvěru;
- riziko podřízenosti dluhu obchodní společnosti – toto riziko vyplývá z podřízenosti dluhu vůči ostatním dluhům obchodní společnosti. V případě úpadku obchodní společnosti bude pohledávka Fondu vyplývající z poskytnutého úvěru splacena až po uspokojení všech ostatních pohledávek za obchodní společnost;
- riziko nezajištěnosti obchodní společnosti – splacení poskytnutého úvěru obchodní společnosti nebude zajištěno;
- riziko selhání obchodní společnosti – s ohledem na možnost selhání obchodní společnosti, na které má Fond účast, spočívající v tom, že taková obchodní společnost může být dotčena podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny obchodní společnosti či k znehodnocení (případně úpadku), resp. nemožnosti prodeje obchodní společnosti. Dalším specifickým rizikem může být zpoždění nebo nedokončení projektů obchodní

společnosti, na které má Fond účast, a s tím spojený neúspěšný rozvoj podnikatelského záměru obchodní společnosti.

c) Riziko právních vad

Hodnota majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Podfondu tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva. V rámci omezování tohoto rizika je prováděna kontrola aktiv před jejich nabytím.

d) Riziko spojené s poskytováním úvěrů a zápůjček

S ohledem na možnost Podfondu poskytovat ze svého majetku úvěry a zápůjčky hrozí riziko, že dlužník nedodrží svůj závazek a nesplatí poskytnutý úvěr či zápůjčku včas včetně naběhlého příslušenství. Riziko je řízeno prověřováním bonity budoucího dlužníka, výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám a využíváním zajišťovacích nástrojů (směnka, zástava cenných papírů, nemovitostí apod.), vč. vhodných smluvních ujednání zahrnujících sankce za pozdní splacení.

e) Riziko vyplývající z ingerence třetí osoby poskytující úvěr či zápůjčku

Bez ohledu na skutečnost, že Podfond postupuje v souladu s pravidly pro přijímání úvěrů a zápůjček stanovených ve Statutu, nelze zcela vyloučit riziko nepřipustného zásahu této osoby, resp. zásahu nepřiměřeného rozsahu či povahy do majetkové sféry Podfondu, a to i za předpokladu, že Podfond neporuší žádné vzájemné smluvní či zákonné ujednání.

f) Úrokové riziko

Podfond může přijímat a poskytovat úvěry a zápůjčky, přičemž úroková sazba u těchto úvěrů a zápůjček může být stanovena s pohyblivou úrokovou sazbou, Podfond tak může být vystaven kurzovému riziku. S poklesem úrokových sazeb tak hrozí, že úrokové výnosy z poskytnutého úvěru či zápůjčky budou nižší, než bylo původně očekáváno, a naopak úrokové náklady spojené s přijatými úvěry a zápůjčkami budou vyšší, než bylo původně kalkulováno.

g) Riziko nestálé hodnoty investičních akcií Podfondu

V důsledku skladby majetku Podfondu a způsobu jeho obhospodařování může být hodnota investičních akcií Podfondu nestálá. Jednotlivá aktiva pořizovaná do majetku Podfondu podléhají vždy tržním a úvěrovým rizikům a určité míře volatility (kolísavosti) trhů. Výše uvedené faktory mohou mít vliv na nestálost aktuální hodnoty investičních akcií Podfondu.

h) Riziko koncentrace

Riziko spočívá v možnosti selhání investice při soustředění investovaných prostředků v určitém druhu průmyslového odvětví, státu či regionu nebo určitém druhu aktiv. Nízká diverzifikace portfolia Podfondu napříč různými odvětvími může přinášet výnosový potenciál v období růstu, ale stejně tak může hodnota cenných papírů vydávaných Podfondem zaměřeným na úzce vymezené odvětví významně klesat v období recese či krize tohoto odvětví.

i) Riziko zrušení Podfondu

Z ekonomických, restrukturalizačních či legislativních důvodů může dojít ke zrušení Podfondu. Podfond může být zrušen též v důsledku výmazu Fondu ze seznamu vedeného dle ust. § 597 Zákona, vyjde-li najevo, že zápis do seznamu byl proveden na základě nepravdivých nebo neúplných údajů, nebo jestliže Fond nemá déle než 3 měsíce depozitáře. ČNB může rovněž rozhodnout o zrušení Podfondu s likvidací, jestliže průměrná výše fondového kapitálu Podfondu za

posledních 6 měsíců nedosahuje částku odpovídající alespoň 1.250.000 EUR nebo jestliže odňala Obhospodařovateli povolení k činnosti investiční společnosti, nerozhodla-li současně o změně obhospodařovatele podle § 541 Zákona. V důsledku tohoto rizika nemá investor zaručeno, že bude moci trvat jeho investice po celou dobu doporučeného investičního horizontu. To může mít dopad na předpokládaný výnos z jeho investice.

- j) Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.
- 10.5 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozích čl. 10.3 a 10.4 Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení předpokládaných výnosů. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Podfondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. V případě krajně nepříznivého vývoje nebude vlastní investice Podfondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

11 Způsob investování Podfondu

- 11.1 O jednotlivých investicích rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž je povinen vyžádat si předchozí písemné stanovisko investičního výboru Podfondu.
- 11.2 Investiční výbor Podfondu má 3 (tři) členy a je poradním orgánem Obhospodařovatele. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo Fondu, a to 1 (jednoho) člena na návrh předsedy statutárního orgánu Obhospodařovatele a zbývající členy na společný návrh všech akcionářů vlastnicích zakladatelské akcie Fondu. 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. 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.
- 11.3 Obhospodařovatel není stanoviskem investičního výboru vázán a je oprávněn rozhodnout o jednotlivé investici i při negativním stanovisku investičního výboru, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, statut Fondu, tento Statut nebo porušena povinnost odborné péče Obhospodařovatele. Pokud bude záměr v souladu s obecně závaznými právními předpisy, statutem Fondu a tímto Statutem, Obhospodařovatel zajistí realizaci daného investičního záměru.
- 11.4 V odůvodněných případech může schvalovat zamýšlenou transakci Podfondu valná hromada Fondu. Souhlas valné hromady Fondu se zamýšlenou transakcí musí být udělen všemi Akcionáři (akcionáři vlastnicími zakladatelské akcie Fondu).

12 Pravidla pro přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček

- 12.1 Na účet Podfondu 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 Podfondu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky). Součet všech úvěrů a zápůjček na účet Podfondu nesmí přesáhnout 300

% hodnoty Fondového kapitálu Podfondu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Podfondu. Na účet Podfondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního řízení likvidity Podfondu.

- 12.2 Majetek Podfondu může být využit k zajištění závazku třetí osoby pouze při zachování celkové ekonomické výhodnosti takové operace pro Podfond. Na účet Podfondu nesmí být uhrazen dluh, který nesouvisí s činností Podfondu.

Limit pro zajištění závazků třetích osob

Výše limitu: max. 20 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota zajištěných závazků/majetek Podfondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

- 12.3 Z majetku Podfondu mohou být poskytovány zápůjčky nebo úvěry, resp. nabývány úvěrové pohledávky jakékoliv fyzické či právnické osobě za podmínek obvyklých v běžném obchodním styku.

- 12.4 Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována obchodním společností, jejichž podíly v rozsahu umožňujícím jejich ovládnutí jsou v majetku Podfondu, nemusí Podfond požadovat po této jím ovládané obchodní společnosti zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládající a ovládané osoby umožňující Podfondu výkon rozhodujícího vlivu na řízení dotčené obchodní společnosti a její kontrolu. Poskytování úvěrů nebo zápůjček jiným subjektům je možné pouze s odpovídajícím zajištěním zaručujícím řádné splacení zápůjčky.

- 12.5 Zajištění lze poskytnout a úhradu dluhu nesouvisející s obhospodařováním Podfondu lze provést pouze za podmínek uvedených v odst. 12.2 Statutu.

- 12.6 Podmínkou pro poskytnutí kvazi ekvivalentního financování je vždy:

- nabytí účasti na cílové obchodní společnosti v rozsahu umožňujícím její ovládnutí nebo
- zajištění jiných kontrolních mechanismů, které umožní realizaci kontroly nad podstatnými finančními a strategickými rozhodnutími týkajícími se majetkové a finanční situace, aktivit a vlastnické struktury cílové obchodní společnosti tak, aby bylo možné ochránit hodnotu investice Podfondu. Tyto mechanismy mohou mít zejména, nikoli však výlučně, formu získání opce k nabytí účasti na cílové obchodní společnosti společně se získáním takových záruk, které umožní v případě potřeby ovládnout řízení cílové obchodní společnosti, zesplatnění poskytnutého financování a uhrazení pohledávek za cílovou obchodní společností, a to za podmínek obvyklých při tomto typu investování.

Podřízené úvěry a zápůjčky vč. tzv. „mezaninového financování“ mohou mít zejména tyto parametry:

- úrok a příp. jiná odměna Podfondu za poskytnutí této formy financování může být spojena s výkonností cílové obchodní společnosti;
- Podfondu nemusí být poskytnuto zajištění na splacení úvěru nebo zápůjčky;
- úvěr může být podřízen seniornímu bankovnímu financování. V případě úpadku cílové obchodní společnosti bude moci být v takovém případě pohledávka Podfondu vyplývající z poskytnutého úvěru splacena až po uspokojení všech nadřazených seniorních úvěrů za cílovou obchodní společností.

- 12.7 Maximální limit zápůjček a úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi činí 35 % hodnoty majetku Podfondu.

13 Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů Podfondem

- 13.1 Obhospodařovatel nebude při obhospodařování majetku Fondu používat repo obchody ani finanční deriváty.

14 Investiční akcie vydávané k Podfondu, jejich úpis a obchodování s nimi

- 14.1 Fond vydává k Podfondu kusové investiční akcie následujících Tříd:
- a) **Investiční akcie A**, které mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na jméno;
 - b) **Investiční akcie B**, které mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na jméno.
- 14.2 Investiční akcie nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a jiném veřejném trhu.
- 14.3 Společnost vede prostřednictvím Administrátora pro akcie vydané na jméno seznam akcionářů ve smyslu ust. § 264 ZOK. Investiční akcie v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou rovněž evidovány na majetkových účtech. Seznam akcionářů není u akcií Fondu, resp. Podfondu v podobě zaknihovaného cenného papíru nahrazen výpisem z příslušné evidence zaknihovaných cenných papírů, neurčí-li všeobecně závazný právní předpis jinak.
- 14.4 Hodnota Investiční akcie je vyjádřena v korunách českých (CZK). Investice do Podfondu, odkupy, nákupy a odprodeje Investičních akcií a případné výplaty podílu na zisku jsou realizovány zejména v korunách českých (CZK).
- 14.5 Na každou Třídu Investičních akcií připadá určitá část Fondového kapitálu Podfondu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované Investiční akcie určité Třídy představují stejný podíl na příslušné části Fondového kapitálu Podfondu připadajícího na danou Třídu Investičních akcií.
- 14.6 Investoři mají veškerá práva spojená s Investičními akciemi, která jim udělují právní předpisy a Stanovy.
- 14.7 Vlastníci Investičních akcií mají zejména:
- a) právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie;
 - b) právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
 - c) právo na podíl na zisku Podfondu (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
 - d) právo účastnit se valné hromady Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se Podfondu;
 - e) právo za podmínek stanovených zákonem a Stanovami na valné hromadě hlasovat;
 - f) právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a Podfondu;
 - g) právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Investiční akcie předkupní právo k Investičním akciím jiného akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
 - h) právo požadovat výměnu hromadné Investiční akcie;

- i) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací;
 - j) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.
- 14.8 Práva spojená s Investičními akciemi lze v případě Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány, do dne, kdy byly tyto Investiční akcie zrušeny. Práva spojená s Investičními akciemi lze v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány akcionáři, do dne, kdy byly tyto Investiční akcie zrušeny. Za datum vydání se v případě Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich připsání na majetkový účet Investora. Za datum vydání se v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru považuje datum, kdy splňují náležitosti vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy a kdy jsou Fondem připraveny pro převzetí Investorem. Za datum zrušení se v případě Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich odepsání z majetkového účtu Investora. Za datum zrušení se v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru považuje datum, kdy příslušný orgán Fondu rozhodl o jejich zrušení.

Převod Investičních akcií

- 14.9 K převodu Investičních akcií je nezbytný předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu.
- 14.10 Investiční akcie v podobě cenného papíru jsou převoditelné rubopisem a smlouvou.
- 14.11 Investiční akcie v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou převoditelné smlouvou a zápisem do příslušné evidence.
- 14.12 K účinnosti převodu Investičních akcií ve formě akcie na jméno vůči Fondu se vyžaduje zápis o změně v osobě Investora v seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby Investora a předložení akcie osobě vedoucí pro Fond seznam akcionářů. Osoba vedoucí pro Fond seznam akcionářů poté zapíše nového vlastníka Investičních akcií do seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu.
- 14.13 Převod Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise akcií podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.
- 14.14 Statutární orgán Fondu je povinen odmítnout vydat souhlas k převodu Investičních akcií, je-li vyžadován, pokud:
- a) nabyvatel nesplňuje podmínky kladené na osobu Investora dle Stanov a Statutu;
 - b) převodce by po převodu přestal splňovat podmínky kladené na osobu Investora dle Stanov a Statutu nebo
 - c) nabyvatel anebo převodce 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.
- 14.15 Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho Investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.
- 14.16 V případě přechodu vlastnického práva k Investičním akciím je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

Nabývání Investičních akcií

- 14.17 Podmínkou vydání Investičních akcií je uzavření smlouvy o investici. Investiční akcie může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených v ZISIF, navazujících právních předpisech a za podmínek specifikovaných ve statutu Fondu a tomto Statutu. Investiční akcie může nabýt výhradně Kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 ZISIF.
- 14.18 Investiční akcie může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně:
- 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 v případě Investičních akcií A,
 - částku 5.000.000,- Kč (pět milionů korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. i) bod 1 ZISIF v případě Investičních akcií 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 v případě Investičních akcií A,
 - částku 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých) nebo její ekvivalent v cizí měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. h) bod 1 nebo 2 ZISIF v případě Investičních akcií A i B.
- Výše minimální následné investice akcionáře (po splacení vstupní investice) je 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých) v případě Investičních akcií A i B.
- 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.
- 14.19 Pro udržení stability a důvěryhodnosti Fondu, resp. Podfondu je statutární orgán Fondu oprávněn rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře smlouvu o investici a se kterými nikoliv. Na uzavření smlouvy o investici není právní nárok.
- 14.20 Upisovat Investiční akcie lze jen na základě veřejné výzvy k úpisu.
- 14.21 Investice do Investičních akcií A podléhá vstupnímu poplatku, který bude určený od 0 % do 3 % z výše investice, a to dle příslušné smlouvy o investici. Vstupní poplatek je příjmem Podfondu.
- 14.22 Fond emituje k Podfondu Investiční akcie za aktuální hodnotu Investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na účet Podfondu 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 Podfondu (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 Investičních akcií Podfondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky a aktuální hodnoty Investiční akcie pro rozhodný den. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou Investiční akcii, je příjmem Podfondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).
- 14.23 Aktuální hodnota Investičních akcií je stanovována z Fondového kapitálu Podfondu zjištěného ke konci Rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet dnem následujícím po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Investičních akcií, a končí posledním dnem kalendářního měsíce. V obvyklých případech je

Rozhodným obdobím kalendářní měsíc a dnem stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií poslední den příslušného kalendářního měsíce. Výjimečně může být Rozhodné období kratší, zejména v případech, kdy je Fond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií. Do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání Investičních akcií (dále jen „**Počáteční období**“), se Investiční akcie upisují za emisní kurs ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu Investiční akcii. Za předpokladu, že nebyly v průběhu Počátečního období upsány Investiční akcie všech Tříd, platí, že počáteční emisní kurz příslušné Třídy Investičních akcií, jejíž upisování bylo zahájeno dodatečně až po uplynutí Počátečního období, činí 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu Investiční akcii, avšak tento počáteční emisní kurz je platný pouze do konce kalendářního měsíce, ve kterém byly Investiční akcie příslušné Třídy poprvé upsány. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce Fondového kapitálu Podfondu mezi jednotlivé Třídy Investičních akcií.

- 14.24 Aktuální hodnota Investiční akcie jednotlivé Třídy je stanovena na základě aktuální hodnoty části Fondového kapitálu Podfondu připadající na participující Investiční akcie této Třídy k poslednímu dni Rozhodného období, přičemž za participující Investiční akcie se k poslednímu dni Rozhodného období považují Investiční akcie, které se podílejí na výsledcích investování majetku Podfondu v Rozhodném období, tj. vydané Investiční akcie, jejichž den rozhodný pro vypořádání jejich odkupu, výměny nebo výkupu má nastat nejdříve k poslednímu dni Rozhodného období, a dosud nevydané, avšak plně splacené Investiční akcie, jejichž den rozhodný pro vypořádání jejich úpisu nastal kdykoliv před posledním dnem Rozhodného období.
- 14.25 Aktuální hodnota Investiční akcie se stanovuje zpravidla měsíčně a je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa směrem dolů. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena do deseti pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou Investorům. Aktuální hodnota Investiční akcie nebude zveřejňována.
- 14.26 Investiční akcie jsou emitovány do šedesáti pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na účet Podfondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku Podfondu) lze tuto lhůtu prodloužit na osmdesát pracovních dnů. Vydání Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru proběhne připsáním Investičních akcií na příslušný majetkový účet. Za datum vydání se v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru považuje datum, kdy splňují náležitosti vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy a kdy jsou Fondem připraveny pro převzetí Investorem.
- 14.27 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie může být z majetku Podfondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu vydaných Investičních akcií. Byl-li Investorovi vydán vyšší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, rozhodne Fond o zrušení příslušného počtu Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Investičních akcií. Fond ani Podfond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Investičních akcií. Byl-li Investorovi vydán nižší počet Investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude Investorovi dodatečně vydán příslušný počet Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty Investiční akcie nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou

by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

- 14.28 Administrátor vede seznam akcionářů Podfondu jako seznam vlastníků cenných papírů vydaných Fondem (§ 38 odst. 1 písm. h) ZISIF).

Odkupování Investičních akcií

- 14.29 Odkupování Investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení Investičních akcií, kterou Investor doručí Administrátorovi. K odkupu Investičních akcií se použijí prostředky z majetku Podfondu připadající na Fondový kapitál odkupované Třídy Investičních akcií.
- 14.30 Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 14.31 Žádost o odkoupení Investičních akcií lze podat způsobem uvedeným v čl. 18 Statutu.
- 14.32 Při odkupu Investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány Investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.
- 14.33 Žádost o odkup Investičních akcií lze podat kdykoliv.
- 14.34 Administrátor zajistí odkoupení požadovaných Investičních akcií na účet Podfondu od Investora ve lhůtě do 1 roku ode dne, kdy obdržel žádost Investora o odkoupení Investičních akcií.
- 14.35 Administrátor zajistí odkoupení Investiční akcie za její aktuální hodnotu vyhlášenou zpětně pro období, v němž obdržel žádost o odkoupení Investičních akcií, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota Investiční akcie určená k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup.
- 14.36 Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených Investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup Investičních akcií. Minimální hodnota jednotlivého odkupu Investičních akcií činí 10.000,- Kč (deset tisíc korun českých). Hodnota Investičních akcií ve vlastnictví jednoho Investora nesmí odkupem Investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovenou zákonem, pokud Investor nepožádá o odkup všech zbývajících Investičních akcií.
- 14.37 Pokud smlouva o úpisu nestanoví jinak, aplikuje se na odkupy Investičních akcií výstupní poplatek (srážka), ve výši:
- a) 25 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup Investičních akcií ve lhůtě před uplynutím 3 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií;
 - b) v případě, že Investor požádá o odkup Investičních akcií ve lhůtě po uplynutí lhůty 3 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií a před uplynutím 5 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií, pak 0 % hodnoty odkupovaných akcií, jestliže zároveň celkový odkup za příslušné období bude v objemu nejvýše 7,5 % celkové hodnoty investice investora, nebo 25 % hodnoty odkupovaných akcií, jestliže zároveň celkový odkup za příslušné období bude přesahovat objemu 7,5 % celkové hodnoty investice investora;
 - c) 0 % z hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup Investičních akcií po uplynutí lhůty 5 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií.
- Výstupní poplatek je příjmem Podfondu.
- 14.38 Probíhá-li ve vztahu k Podfondu mimořádné přecenění aktiv anebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty Investiční akcie 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 Investiční akcie.

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

Pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií

- 14.40 Obhospodařovatel je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií na dobu nejdéle 2 let, a to jen, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů.
- 14.41 Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií může být zejména:
- a) dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu Podfondu dle Stanov;
 - b) nedostatečná likvidita Podfondu;
 - c) významné pohyby v hodnotě aktiv Podfondu;
 - d) ochrana společného zájmu Investorů, spočívající například v tom, že bylo rozhodnuto o zrušení Podfondu;
 - e) potenciální poškození zájmu Investorů, kteří v Podfondu setrvají;
 - f) zánik depozitářské smlouvy Fondu.
- 14.42 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí Fondového kapitálu Podfondu dle Stanov přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 ZISIF.

Výměna Investičních akcií

- 14.43 Investiční akcie jedné Třídy lze na základě písemné žádosti Investora vyměnit za Investiční akcie jiné Třídy (dále jen „konverze“), přičemž:
- a) konverzi lze realizovat ve vztahu k Investorem požadovanému počtu Investičních

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

15 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu

15.1 Úplata Obhospodařovateli za výkon činnosti obhospodařování majetku (asset management) Podfondu je hrazena z majetku Podfondu a činí:

- (a) za každý započatý měsíc výkonu funkce částku ve výši 3 % p.a. z hodnoty aktiv Podfondu, vypočtené ke konci kalendářního měsíce, za který se úplata hradí;
- (b) ročně částku ve výši 45 % z kladného rozdílu mezi hodnotou fondového kapitálu Podfondu na konci aktuálního účetního období sníženou o nárůst 8 % p.a. hodnoty fondového kapitálu Podfondu od konce minulého účetního období a hodnotou fondového kapitálu Podfondu na konci minulého účetního období. Při všech srovnáních fondového kapitálu Podfondu dle tohoto odstavce se zohlední všechny případné dividendy, vstupy a výstupy investorů, které byly ve sledovaném období zaúčtovány a promítnuty do fondového kapitálu Podfondu, a to ve vztahu ke zhodnocení 8 % p.a. i poměrně v rámci účetního období. Úplata dle tohoto odstavce se stanoví vždy před zohledněním (i) samotné úplaty a (ii) související změny v rezervě na daň z příjmů.

Příklad výpočtu této úplaty:

Pokud např. tento kladný rozdíl mezi hodnotou fondového kapitálu Podfondu na konci aktuálního účetního období sníženou o nárůst 8 % p.a. hodnoty fondového kapitálu Podfondu (od konce minulého účetního období) a hodnotou fondového kapitálu Podfondu na konci minulého účetního období dosáhne 4 mil. Kč, tak při aplikaci příslušného koeficientu úplaty 45 % vyjde absolutní výše této výkonnostní úplaty takto:

$$4\,000\,000\text{ Kč} \times 45\% = 1\,800\,000\text{ Kč}$$

15.2 Úplata Administrátora za administraci včetně účetnictví Podfondu je hrazena z majetku Podfondu a činí:

- (a) za výkon funkce administrátora Podfondu částku ve výši 180.000,- Kč měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc počínaje měsícem lednem 2024;

- (b) za nabízení investic do Podfondu 100 % vstupního poplatku dle smluv o úpisu investičních akcií uzavřených v příslušném měsíci, pokud Administrátor zprostředkoval uzavření příslušné smlouvy o úpisu investičních akcií;
- 15.3 V případě rozšiřujících služeb souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Fondu náleží Investiční společnosti nad rámec úplaty dle čl. 15.1 a 15.2 Statutu úplata dle ceníku, přičemž úplata dle ceníku je koncipována položkově, nebo na ni má Investiční společnost nárok maximálně do výše, která bude pro danou službu předem odsouhlasena kontrolním orgánem Fondu
- 15.4 Pokud nejsou u některého typu úplaty Investiční společnosti ani 30 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.
- 15.5 Úplata za výkon činnosti Depozitáře je hrazena z majetku Podfondu a činí: 45.000,- Kč. Měsíční odměna podle předchozí věty se navyšuje o 5.000,- Kč pro každých 250.000.000,- Kč, o něž přesáhnou aktiva podfondu částku 250.000.000,- Kč. K odměně bude připočtena DPH v zákonné výši.
- 15.6 Dalšími náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Podfondu a prováděním administrace, hrazené z majetku Podfondu, jsou zejména:
- a) náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Podfond dle tohoto Statutu investuje (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, znalecký posudek, provize, poplatky, atp.),
 - b) náklady na nabízení investic do Podfondu (fundraising),
 - c) úplata Depozitáři za činnost odlišnou, než výkon činnosti podle depozitářské smlouvy,
 - d) náklady spojené s investiční činností Podfondu,
 - e) náklady vznikající jako odměna zmocněným zástupcům,
 - f) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu přiřaditelné Podfondu,
 - g) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku Podfondu,
 - h) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
 - i) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v majetku Podfondu nebo emitovaných k Podfondu,
 - j) náklady na pojištění majetku Podfondu,
 - k) náklady na nástroje ke snížení rizik, zajištění hodnoty majetku Podfondu,
 - l) náklady na zrušení Podfondu,
 - m) náklady spojené s přeměnou Podfondu,
 - n) náklady na audit Podfondu a znalecké posudky,
 - o) náklady na právní služby,
 - p) náklady na marketing a reklamu Podfondu,
 - q) náklady na vedení evidence zaknihovaných cenných papírů,
 - r) notářské, soudní a správní poplatky a daně,
 - s) náklady na úřední překlady do cizích jazyků,

- t) náklady na služby v oblasti public relations a komunikace, a to ve výši 20.000,- Kč měsíčně. K úplatě bude připočtena DPH v zákonné výši.
- 15.7 Náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Podfondu a prováděním administrace (mimo náklady na investice samotné, auditora, oceňovatele a nabízení investic), hrazené z majetku Podfondu, činí maximálně 9 % p.a. z hodnoty aktiv Podfondu, avšak budou vždy alespoň ve výši minimálních měsíčních poplatků pro Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře, jak jsou uvedeny v tomto Statutu nebo ve statutu Fondu, vynásobených počtem měsíců v roce, kdy jsou Podfondu služby poskytovány, a mohou tedy dočasně překročit procento nákladovosti, zejména na začátku fungování Fondu.
- 15.8 Dalšími náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s činností Podfondu, jsou náklady na odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Podfondu. Tyto jsou hrazeny z majetku Podfondu a nesmí přesáhnout 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici.
- 15.9 Tabulka údajů o poplatcích účtovaných Investorům a nákladech hrazených z majetku Podfondu:

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

Vstupní poplatek (přirážka) od 0 % do 3 % z objemu investice do Třídy IAA dle smlouvy o investici
(investice do Třídy IAB nepodléhá vstupnímu poplatku)

Výstupní poplatek (srážka) 25 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup Investičních akcií ve lhůtě před uplynutím 3 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií;

v případě, že Investor požádá o odkup Investičních akcií ve lhůtě po uplynutí lhůty 3 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií a před uplynutím 5 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií, pak 0 % hodnoty odkupovaných akcií, jestliže zároveň celkový odkup za příslušné období bude v objemu nejvýše 7,5 % celkové hodnoty investice investora, nebo 25 % hodnoty odkupovaných akcií, jestliže zároveň celkový odkup za příslušné období bude přesahovat objemu 7,5 % celkové hodnoty investice investora;

0 % z hodnoty odkupovaných akcií v případě, že Investor požádá o odkup Investičních akcií po uplynutí lhůty 5 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií.

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

- 15.11 Poplatky a náklady Podfondu slouží k zajištění správy jeho majetku a mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků.

16 Další informace

16.1 Informace o Statutu:

- a) Údaje uvedené ve Statutu jsou průběžně aktualizovány.
- b) Změna Statutu nepodléhá schválení ČNB.
- c) Každému upisovateli Investičních akcií musí být
 - (i) před uzavřením smlouvy o investici nabídnuty bezúplatně Stanovy v aktuálním znění, a
 - (ii) poskytnut bezúplatně na požádání Statut v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.
- d) Každý upisovatel může dokumenty uvedené v čl. 16.1 písm. c) Statutu získat v sídle Administrátora.

16.2 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.

16.3 Doplnující informace o Podfondu:

- a) Podfond je založen na dobu neurčitou. To nebrání tomu, aby byl Podfond v souladu se Stanovami kdykoli zrušen nebo aby za podmínek uvedených ve Stanovách Obhospodařovatel rozhodl o nákupech či odprodejích Investičních akcií, a to i opakovaně.
- b) Postup při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu jakožto i práva Akcionářů a Investorů při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu se řídí obecně závaznými právními předpisy, a to zejména ZISIF, ZOK a Zákonem o přeměnách, a dále Stanovami.

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

- a) Zdanění Podfondu a jeho akcionářů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména pak zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Podfond je základním investičním fondem, jehož příjmy aktuálně podléhají dani z příjmů ve výši 5 %.
- b) Plynou-li příjmy z prodeje akcií Podfondu 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 z majetku Podfondu v obecné rovině podléhá zdanění 15% srážkovou daní. Sazba srážkové daně může být omezena mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika vázána. Před výplatou dividendy proto může být 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.
- 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 Stanovami. 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 Akcionáře, 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.
- 16.5 Pro řešení sporů v souvislosti s investicí Investora do Podfondu 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 Podfondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně závazného právního předpisu stanoveno jinak.
- 16.6 V případě, že se při posouzení určitého právního případu dostane do rozporu výslovné ustanovení tohoto Statutu s výslovným ustanovením Stanov, posoudí se tento právní případ podle Stanov.
- 16.7 Obhospodařovatel neprovádí specifické posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost Investičních akcií nad rámec standardních vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik. Obhospodařovatel však průběžně vyhodnocuje aktuální vývoj v dané oblasti pro potřeby případné budoucí implementace příslušných procesů s ohledem na další legislativní vývoj v této oblasti a vznikající tržní standardy.

17 Poskytování informací o hospodaření Podfondu

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

17.2 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 Podfondu	Na žádost	Listinná podoba, elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek

Údaj o aktuální hodnotě Investiční akcie	Měsíčně	Elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek
Údaj o struktuře majetku Podfondu a údaj o míře využívání pákového efektu a jeho změnách	Ročně	Elektronicky emailem, prostřednictvím internetových stránek

18 Komunikace s Investory a platební účet Investora

18.1 Jakákoliv komunikace Investora týkající se údajů o něm (včetně e-mailové adresy 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:

- a) osobně;
- b) prostřednictvím osoby Distributora;
- c) prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra);
- d) e-mailovou zprávou nebo
- e) jinou formou elektronické komunikace než e-mailovou zprávou.

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.

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

18.3 Žádost o změnu údaje zapsaného do seznamu akcionářů, žádost o odkoupení investičních akcií, žádost o výměnu Investičních akcií, oznámení o odstoupení Investora od Smlouvy o investici nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:

- a) písemnou formou s ověřením totožnosti Investora osobním doručením v sídle Administrátora;
- b) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím Distributora;
- c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
- d) jinou formou elektronické komunikace podepsanou uznávaným elektronickým podpisem.

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

18.5 Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou realizovány přednostně formou e-mailové zprávy, nevyžadují-li Stanovy, Statut, všeobecně závazné právní předpisy nebo Smlouva

o investici jinou formu komunikace. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi mohou být realizovány prostřednictvím Distributora, v takovém případě je povinnost vůči Investorovi splněna odesláním příslušné informace Distributorovi.

- 18.6 Údaje a informace v čl. 18.1 tohoto Statutu jsou pro Fond vždy závazné pro účely komunikace s Investorem a výplaty peněžitých plnění (protiplnění) Investorovi, pokud ze Stanov, Statutu nebo Smlouvy o investici výslovně nevyplývá něco jiného.
- 18.7 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.
- 18.8 Investor může změnit údaje a informace v čl. 18.1 tohoto Statutu na základě písemného oznámení alespoň 5 (pět) pracovních dnů předem, nedohodne-li se s adresátem oznámení, že postačí oznámení i ve lhůtě kratší.
- 18.9 Pokud Fond, Obhospodařovatel nebo 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.
- 18.10 Veškerá peněžitá plnění Investorům lze vyplácet převodem pouze na bankovní účet.
- 18.11 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.
- 18.12 Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že neposkytl součinnost dle čl. 18.11 tohoto Statutu, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.

V Praze dne 26.1.2024



AVANT investiční společnost, a.s., Obhospodařovatel

zastoupená Ing. Pavlem Hoffmanem, místopředsedou představenstva