



Statut investičního fondu

Vihorev.Capital SICAV, a.s.

Obsah:

1	Definice.....	3
2	Základní údaje o Fondu	4
3	Auditor	5
4	Obhospodařovatel a Administrátor	5
5	Depozitář	7
6	Zásady hospodaření Fondu	8
7	Investiční cíle Fondu	10
8	Investiční strategie Fondu	10
9	Limity pro omezení a rozložení rizika	15
10	Rizikový profil	16
11	Způsob investování Fondu	20
12	Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček	20
13	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů	21
14	Cenné papíry vydávané k Fondu, jejich úpis a obchodování s nimi	21
15	Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Fondu	27
16	Další informace	30
17	Poskytování informací o hospodaření Fondu	32

1 Definice

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

- a) „**Administrátor**“ znamená administrátora Fondu, jak je definován v článku 4 tohoto Statutu.
- b) „**Akcionář**“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem zakladatelských akcií Fondu.
- c) „**Auditor**“ znamená společnost poskytující Fondu auditorské služby, jak je definována v článku 3 tohoto Statutu.
- d) „**ČNB**“ znamená Českou národní banku, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03, Praha 1, telefon: +420 800 160 170, emailová adresa: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: www.cnb.cz.
- e) „**Den připsání peněžní částky 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.
- f) „**Depozitář**“ znamená depozitáře Fondu, jak je definován v článku 5 tohoto Statutu.
- g) „**Depozitářská smlouva**“ znamená smlouvu o výkonu činnosti depozitáře Fondu a dalších souvisejících činnostech uzavřenou mezi Fondem a Depozitářem.
- h) „**Fond**“ znamená Vihorev.Capital SICAV, a.s., jak je definován v článku 2.1 tohoto Statutu.
- i) „**Investiční výbor**“ znamená investiční výbor Fondu, jak je definován v článku 10.10 tohoto Statutu.
- j) „**Investor**“ znamená každého akcionáře Fondu, který je vlastníkem investiční akcie vydané Fondem.
- k) „**Kč**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.
- l) „**Kvalifikovaný investor**“ znamená kvalifikovaného investora podle § 272 Zákona.
- m) „**Majetek**“ znamená aktiva Fondu.
- n) „**Nařízení**“ znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování.
- o) „**Nemovitost**“ znamená nemovitou věc ve smyslu § 498 odst. 1 a § 3055 Občanského zákoníku (zejména pozemek, jednotka, věcné právo k pozemku, právo, které za nemovitost prohlásí zákon, a stavba spojená se zemí pevným základem, která se účinností Občanského zákoníku nestala součástí pozemku, na kterém je zřízena).
- p) „**Nemovitostní společnost**“ znamená akciovou společnost, společnost s ručením omezeným nebo srovnatelnou právnickou osobu podle práva cizího státu, jejímž předmětem činnosti je převážně nabývání nemovitostí, správa nemovitostí a úplatný převod vlastnického práva k nemovitostem, a to za účelem dosažení zisku.
- q) „**Obhospodařovatel**“ znamená obhospodařovatele Fondu, jak je definován v článku 4 tohoto Statutu.
- r) „**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění.

- s) „**Pracovní den**“ znamená každý den (kromě soboty, neděle a zákonem uznaných státních svátků), kdy jsou banky otevřeny pro běžnou obchodní činnost v České republice.
- t) „**Seznam akcionářů**“ znamená seznam Akcionářů a Investorů vedený Administrátorem.
- u) „**Smlouva o investici**“ znamená smlouvu uzavřenou mezi Fondem a zájemcem o úpis Investičních akcií, jejímž předmětem je zejména stanovení práv a povinností smluvních stran při úpisu a odkupu Investičních akcií. Tato smlouva může mít formu zejména smlouvy o úpisu a odkupu investičních akcií, smlouvy o závazku úpisu investičních akcií, popř. objednávky/pokynu k úpisu investičních akcií.
- v) „**Stanovy**“ znamená aktuální stanovy Fondu uložené ve Sbírce listin vedené příslušným obchodním rejstříkem.
- w) „**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.
- x) „**Účet**“ znamená bankovní účet Fondu zřízený a vedený Depozitářem pro účely shromažďování peněžních prostředků od Investorů Fondu.
- y) „**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.
- z) „**Zákon**“ znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění.
- aa) „**Zákon o obchodních korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění.
- bb) „**Zákon o přeměnách**“ znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění.
- cc) „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

2 Základní údaje o Fondu

2.1 Základní údaje o Fondu:

- a) Obchodní firma: Vihorev.Capital SICAV, a.s.,
- b) Zkrácený název: Vihorev.Capital SICAV
- c) Sídlo: Praha,
- d) IČO: 076 70 184.
- e) Fond je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 23982. Fond je zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB podle § 597 odst. 1 písm. a) Zákona.

2.2 Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu činí **100.000, - Kč** (slovy: sto tisíc korun českých). Výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných zakladatelských akcií. Základní kapitál Fondu se rovná jejímu fondovému kapitálu.

2.3 Datum vzniku Fondu: 26. listopadu 2018. Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku.

- 2.4 Datum zápisu Fondu v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB podle § 597 odst. 1 písm. a) ZISIF: 7.11.2018.
- 2.5 Fond je založen na dobu neurčitou.
- 2.6 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.
- 2.7 Označení internetové adresy Fondu: <https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/>
- 2.8 Ke dni schválení tohoto Statutu Fond nenáleží do žádného konsolidačního celku.
- 2.9 Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.
- 2.10 Investice do Fondu mohou být veřejně nabízeny. Tím není dotčena povinnost nabízet investice pouze Kvalifikovaným investorům.
- 2.11 Fond nevytváří podfondy.

3 Auditor

- 3.1 Údaje o osobě Auditora:
- a) Název: AUDIT ONE s.r.o.,
 - b) Sídlo: Pobřežní 620/3, 186 00 Karlín,
 - c) Identifikační číslo: 099 38 419,
 - d) Auditor je společností zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 345046,
 - e) Č. osvědčení: 604.
- 3.2 Činnost Auditora ve vztahu k Fondu je následující:
- a) ověření účetní závěrky Fondu podle § 187 Zákona; a
 - b) výrok k souladu výroční zprávy Fondu s jeho účetní závěrkou podle § 292 Zákona.

4 Obhospodařovatel a Administrátor

- 4.1 Obhospodařovatelem a Administrátorem je AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 11040 (dále také jako „Investiční společnost“).
- 4.2 Rozhodnutím o povolení k činnosti Investiční společnosti je rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/157/2006/5 2007/5698/540 ze dne 4.4.2007, jež nabylo právní moci dne 4.4.2007.
- 4.3 Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) Zákona.
- 4.4 Investiční společnost je členem představenstva Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 Zákona. Investiční společnost zmocní bez zbytečného odkladu fyzickou osobu, která splňuje požadavky a předpoklady pro výkon funkce stanovené zákonem pro samotného člena voleného orgánu, aby ji v orgánu zastupovala.

- 4.5 Oprávnění Investiční společnosti:
- a) přesáhnout rozhodný limit,
 - b) obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů nebo srovnatelné zahraniční investiční fondy,
 - c) provádět administraci dle § 38 odst. 1 Zákona.
- 4.6 Označení internetové adresy Investiční společnosti je:
- <https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/>. Na této adrese Fond uveřejňuje povinné informace dle Zákona, Zákona o obchodních korporacích a Statutu.
- 4.7 Činnost Investiční společnosti ve vztahu k Fondu:
- a) obhospodařování majetku Fondu:
 - (i) správa majetku Fondu,
 - (ii) řízení rizik;
 - b) administrace Fondu, zejména:
 - (i) vedení účetnictví;
 - (ii) poskytování právních služeb;
 - (iii) compliance a vnitřní audit;
 - (iv) vyřizování stížností a reklamací Investorů;
 - (v) oceňování majetku a dluhů Fondu v rozsahu stanoveném tímto Statutem;
 - (vi) výpočet aktuální hodnoty akcie Fondu;
 - (vii) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním;
 - (viii) vedení seznamu vlastníků akcií vydávaných Fondem;
 - (ix) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu;
 - (x) zajišťování vydávání, výměny a odkupování akcií vydávaných Fondem;
 - (xi) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Fondu;
 - (xii) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Fondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn;
 - (xiii) vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se Fondu;
 - (xiv) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Akcionářům, Investorům a jiným osobám;
 - (xv) oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu;
 - (xvi) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu;
 - (xvii) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu;
 - (xviii) vedení evidence o vydávání a odkupování akcií vydávaných Fondem;
 - (xix) vykonávání nebo obstarávání:
 - i. úschovy cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, nebo
 - ii. nabízení investic do Fondu;
 - (xx) další činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v písmenech a. až s.

(xxi) plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT;

(xxii) vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Fondu pro zájemce o investování do Fondu 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 Fondu souvisejícího s jeho investiční činností.

Obhospodařování Fondu 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 Fondu souvisejícího s jeho investiční činností.

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

5 Depozitář

5.1 Depozitářem je společnost Česká spořitelna a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000, IČ: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vl. 1171. Depozitář je společností zapsanou do seznamu depozitářů vedeného ČNB v souladu s § 596 písm. e) Zákona.

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

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 investiční akcie,

b) byla vypočítávána aktuální hodnota investiční akcie,

c) byl oceňován majetek a dluhy Fondu,

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

e) jsou používány výnosy plynoucí pro Fond.

- 5.5 Depozitář pro Fond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF.
- 5.6 Ujednání depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku Fondu Depozitářem.
- 5.7 Činnosti uvedené v § 71 odst. 1 ZISIF vykonávány Depozitářem mohou být svěřeny jiné osobě.
- 5.8 Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s. pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných papírů Praha, a. s. a lokální custodiany pro trhy v Polsku, Rakousku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy.

6 Zásady hospodaření Fondu

- 6.1 Zásady pro hospodaření s majetkem ve Fondu vyplývají také ze Stanov. Majetkem Fondu se rozumí aktiva Fondu.
- 6.2 Účetní období Fondu je stanoveno jako kalendářní rok. Případné změny v průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle Zákona o přeměnách nebo ZISIF tím nejsou vyloučeny. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 6.3 Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota Investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
 - a) Investiční společnost za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
 - b) nezávislý znalec.
- 6.4 Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem takového investičního fondu pro den, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota Investiční akcie. V případě, že administrátor pro takový den hodnotu cenného papíru nevyhlašuje, použije se pro ocenění hodnota cenného papíru vyhledávaná administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu pro nejbližší předchozí den. V případě, že administrátor investičního fondu nebo zahraničního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papíru do 20 dní po dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota 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 Fondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je Administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého znaleckého stanovení reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované Účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná Účast přímou anebo nepřímou účast.
- 6.6 Reálná hodnota Nemovitostí a Účasti v majetku Fondu, včetně reálné hodnoty

cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je stanovena vždy ke konci každého účetního období, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu pro období od posledního dne účetního období do dne předcházejícího dni dalšího stanovení reálné hodnoty, tj. do dne předcházejícího datu:

a) mimořádného ocenění; nebo

b) ocenění ke konci následujícího účetního období.

- 6.7 Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty Nemovitosti v případě nabytí anebo pozbytí vlastnického práva k Nemovitosti za podmínek ZISIF. Tímto oceněním hodnoty Nemovitosti jsou Obhospodařovatel i Administrátor vázáni.
- 6.8 Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 nařízení č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů.
- 6.9 V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v majetku Fondu, na základě doporučení investičního výboru Fondu anebo na žádost všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie 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 Investiční akcie, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem akcionářům Fondu dle pravidel pro informování akcionářů Fondu.
- 6.10 Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.
- 6.11 Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.
- 6.12 Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo Akcionáře nebo Investora za Fondem vzniklé v souvislosti s jeho investiční činností lze použít pouze majetek z této investiční činnosti. Majetek z investiční činnosti Fondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem z jeho investiční činnosti.
- 6.13 Práva akcionáře podílet se na zisku a na likvidačním zůstatku, jakož i další majetková práva spojená s akcií Fondu, se vztahují vždy jen k majetku a dluhům připadajícím na daný druh akcií, tj. ve vztahu k Investičním akciím k majetku a dluhům z investiční činnosti Fondu a ve vztahu k zakladatelským akciím k majetku a dluhům z ostatní činnosti Fondu.
- 6.14 Náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s Ostatním jměním Fondu lze hradit pouze z majetku Fondu, který nesouvisí s investiční činností Fondu.
- 6.15 Pravidla pro výplatu z vlastních zdrojů
- a) Hospodářský výsledek Fondu z jeho investiční činnosti vzniká jako rozdíl mezi výnosy z investiční činnosti vykonávané Fondem a náklady na zajištění investiční činnosti Fondu.
- b) Výnosy z majetku z investiční činnosti Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, Stanovy 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 Investičních akcií. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ztrátou z investiční činnosti (převýšení nákladů nad výnosy z investiční činnosti), bude vzniklá ztráta hrazena

ze zdrojů Fondu z investiční činnosti. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z investiční činnosti z minulých let.

- c) V souladu s ustanovením předchozího odstavce může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že zisk bude rozdělen Investorům, a to na základě návrhu Obhospodařovatele. Podílem na zisku Investorů je dividenda určená poměrem Investorova podílu na Investičnímu fondovému kapitálu Fondu připadajícím na jednotlivé Třídy Investičních akcií podle tohoto Statutu k rozhodnému dni pro uplatnění práva na dividendu určenému k takovému účelu Stanovami. Dividendu akcionářům vlastnícím investiční akcie lze vyplatit výlučně na vrub Investičního fondového kapitálu.
- 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.

6.16 Použití zisku z ostatního jmění:

- a) Ustanovení a postup uvedený v čl. 6.14 tohoto Statutu se použije obdobně pro použití zisku, který vznikl z Ostatního jmění. Právo na podíl na zisku, který vznikl z Ostatního jmění Fondu, mají Akcionáři. Podíl na zisku Akcionářům lze vyplatit výlučně na vrub fondového kapitálu připadajícího na zakladatelské akcie

7 Investiční cíle Fondu

- 7.1 Investičním cílem Fondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Fond bude investovat zejména do Nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor, včetně výstavby nových Nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor, Účástí v Nemovitostních společnostech a jiných společnostech, cenných papírů, pohledávek, zápůjček a úvěrů či jiných doplňkových aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem.
- 7.2 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 investičních akcií. Investoři si proto musí být vědomi, že z držby investičních akcií jim s vysokou pravděpodobností nebude plynout dividendový výnos. Valná hromada společnosti však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Fondu.
- 7.3 Investice je vhodná pro investory, kteří upřednostňují takovou míru rizika, aby dosáhli ve střednědobém a dlouhodobém horizontu zhodnocení investovaných prostředků převyšující zhodnocení standardních nástrojů peněžního trhu.
- 7.4 Ke změně investičních cílů Fondu je nezbytný souhlas valné hromady Fondu. O ostatních změnách Statutu rozhoduje představenstvo Fondu.

8 Investiční strategie Fondu

- 8.1 Fond je zaměřen na nabývání různorodých druhů aktiv definovaných tímto statutem. Fond smí nabývat jen aktiva, případně dluhy, u kterých lze předpokládat zisk Fondu. Fond nesmí přijímat závazky a obdobná smluvní ujednání, která nejsou recipročně vyvážená protihodnotou (např.: snížením nabývací ceny aktiv).
- 8.2 Fond může nabývat tzv. „Primární druhy investic“, mezi které patří:
 - a) Nemovitosti,

- b) Nemovitostní společnosti,
- c) cenné papíry a účasti na společnostech,
- d) pohledávky,
- e) zápůjčky a úvěry.

Primární druhy investic jsou hlavním zaměřením investiční strategie Fondu a tvoří nejvýznamnější podíl na portfoliu investic Fondu.

8.3 Fond dále může nabývat tzv. „Sekundární druhy investic“, mezi které patří:

- a) movitý majetek,
- b) přidružená aktiva a závazky spojené s nabýváním aktiv,
- c) doplňkový likvidní majetek,
- d) finanční deriváty.

Sekundární druhy investic jsou investicemi s ohledem na nabývání primárních druhů investic nebo slouží k dočasnému zhodnocování Majetku Fondu. Tyto investice nesmí dlouhodobě přesahovat 30 % Majetku Fondu, pokud dále ve Statutu nejsou uvedeny nižší limity pro jednotlivé druhy aktiv.

8.4 Primární druhy investic:

a) Nemovitosti

Fond může nabývat Nemovitosti včetně jejich součástí a příslušenství (zejména pozemek, věcné právo k pozemku, právo, které za nemovitost prohlásí zákon a stavba spojená se zemí pevným základem, která se účinností občanského zákoníku nestala součástí pozemku, na kterém je zřízena).

Cílem nabývání Nemovitostí je jejich dlouhodobé držení i krátkodobý nákup a následný prodej za účelem dosažení maximálního zisku.

Investice Fondu se z hlediska funkčního zaměřují zejména na:

- pozemky,
- administrativní budovy,
- obchodní centra,
- multifunkční komplexy,
- logistické a skladové budovy,
- byty a bytové komplexy.

Fond může nabývat Nemovitosti rovněž výstavbou, nebo umožnit stavební práce či úpravy na Nemovitostech ve svém majetku za účelem dalšího zhodnocení. Vlastní projektová a stavební činnost je vždy realizována na účet Fondu třetí osobou s příslušným oprávněním.

Fond investuje do Nemovitostí na území České republiky.

Příslušenstvím Nemovitosti je vedlejší věc vlastníka u věci hlavní, je-li účelem vedlejší věci, aby se jí trvale užívalo společně s hlavní věcí v rámci jejich hospodářského určení.

b) Nemovitostní společnosti

Cílem nabývání účasti v Nemovitostní společnosti je její dlouhodobé držení i krátkodobý nákup a následný prodej za účelem dosažení maximálního zisku. U

Nemovitostní společnosti v majetku Fondu může docházet i k přeměnám a obdobným operacím.

Zaměření investic do Nemovitostí pořizovaných Nemovitostní společnostmi musí odpovídat požadavkům kladeným na investice do Nemovitostí dle tohoto Statutu.

c) Cenné papíry

Fond investuje do cenných papírů v následujícím členění:

- Tuzemské dluhové cenné papíry,
- Dluhové cenné papíry emitentů se sídlem v EU,
- Tuzemské akcie,
- Akcie emitentů se sídlem v EU,
- Cenné papíry investičních fondů se sídlem v EU,
- Cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů emitentů se sídlem v EU.

Cílem nabývání cenných papírů je jejich dlouhodobé držení i krátkodobý nákup a následný prodej za účelem dosažení maximálního zisku.

d) Účasti na společnostech

Fond může nabývat Účasti na společnostech se sídlem v Evropské unii.

Cílem nabývání Účástí na společnostech je jejich dlouhodobé držení i krátkodobý nákup a následný prodej za účelem dosažení maximálního zisku.

e) Pohledávky

Fond může nabývat pohledávky, které souvisejí s projekty realizovanými Fondem. Účelem nabývání pohledávek je realizovat některou z primárních investic Fondu podle písm. a) až d) shora, případně zajistit financování či provoz Nemovitostí ve vlastnictví Fondu.

Pohledávka jako právo věřitele požadovat od dlužníka vyrovnání dluhu, bude popsána písemnou smlouvou (směnkou, dluhopisem) sepsaným mezi dlužníkem a věřitelem (Fondem) a doprovázená splátkovým kalendářem, který stanoví, jak se bude splácet. Pohledávka jako peněžní dluh a vznikne obvykle zápůjčkou (úvěrem), nákupem s odloženou platbou, opožděním platby a podobně.

Fond může jako zajištění pohledávky přejímat práva spojená s nákupem aktiv do Fondu. Jedná se především o převzetí zástav, věcných břemen, budoucích pohledávek, budoucích závazků, případně dalších práv přímo spojených s nabývaným aktivem.

Cílem nabývání pohledávek je jejich dlouhodobé držení i krátkodobý nákup a následný prodej za účelem dosažení maximálního zisku.

f) Zápůjčky a úvěry

Fond může poskytovat zápůjčky a úvěry subjektům se sídlem v Evropské unii. Primárním určením zápůjček je financování transakcí spojených s investicemi a projekty realizovanými Fondem. Cílem poskytování půjček a úvěrů je dosažení maximálního zisku.

8.5 Sekundárními druhy investic jsou níže vyjmenovaná aktiva, pokud je nelze současně zařadit mezi primárními druhy investic dle článku 8.4 tohoto Statutu:

a) Movitý majetek

Fond může nabývat movité věci, které jsou účelově spojeny s primárními druhy aktiv, a slouží k zabezpečení provozu a ochrany těchto primárních druhů aktiv.

Mezi takové movité věci patří například nábytek, svítidla, drobné vybavení budov, dopravní a transportní zařízení, výpočetní technika apod.

Fond může doplňkově nabývat movité věci, které nejsou spojené s provozem a ochranou primárních aktiv.

b) Přidružená aktiva a závazky spojené s nabýváním aktiv

Fond může nabývat aktiva a přejímat závazky spojené s nákupem aktiv do Fondu. Jedná se především o převzetí dřívějších úvěrů a zápůjček, zástav, věcných břemen, budoucích pohledávek, budoucích závazků přímo spojených s nabývaným aktivem. Takovým nabývaným aktivem jsou míněny primární druhy aktiv dle tohoto statutu. Fond může závazky spojené s Majetkem Fondu převádět nebo jinak zcizovat.

c) Doplňkový likvidní majetek

Likvidní část Majetku Fondu může Fond krátkodobě investovat do:

- (i) vkladů, se kterými je možno volně nakládat nebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti nejdéle tři měsíce, pokud se jedná o vklady u banky, pobočky zahraniční banky nebo zahraniční banky, jež dodržuje pravidla obezřetnosti podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která ČNB považuje za rovnocenná,
- (ii) cenných papírů vydaných investičním fondem, jejichž investiční profil a povaha emitovaných cenných papírů odpovídá nízkorizikové a dobře likvidní investici,
- (iii) státních pokladničních poukázek a obdobných zahraničních cenných papírů,
- (iv) dluhopisů a obdobných zahraničních cenných papírů, které:
 - byly přijaty k obchodování nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu,
 - jsou obchodovány na regulovaném trhu v jiném členském státě Evropské unie,
 - byly přijaty k obchodování na oficiálním trhu ve státě, jenž není členským státem Evropské unie, nebo se s nimi obchoduje na regulovaném trhu se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie, jestliže tyto trhy jsou uvedeny v seznamu zahraničních regulovaných trhů ČNB a mají zbytkovou dobu splatnosti nejdéle tři roky,
 - jejichž emisní podmínky odpovídají nízkorizikové a dobře likvidní investici
- (v) poukázek ČNB a obdobných zahraničních cenných papírů.

d) Finanční deriváty

Investice do derivátu je možná, jen je-li účelem snížení míry rizika Fondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním Majetku Fondu. Podmínky sjednání finančních derivátů na účet Fondu jsou vymezeny v článku 13 tohoto Statutu.

Fond může nabývat tyto finanční deriváty:

- (i) Úrokové a měnové swapy, což je dohoda dvou stran o vzájemném nákupu nebo prodeji podkladového nástroje za předem stanovenou cenu, která je vypořádána k předem danému termínu v budoucnosti.

- (ii) Opce, což je dohoda, kdy kupující opce má právo koupit nebo prodat podkladový nástroj, za předem stanovenou cenu s vypořádáním k danému termínu v budoucnosti nebo během určitého období v budoucnosti a zároveň prodávající opce má povinnost toto právo uspokojit.
- (iii) Futures, což je standardizovaná dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji standardizovaného množství podkladového nástroje za předem stanovenou cenu vypořádaná k danému budoucímu datu, kdy vypořádání kontraktu je garantováno clearingovým centrem.
- (iv) Forward, což je nestandardizovaná dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji standardizovaného množství podkladového nástroje za předem stanovenou cenu vypořádaná k danému budoucímu datu

8.6 Investiční společnost při obhospodařování Majetku Fondu používá zejména následující postupy:

- a) Pořizování aktiv do Majetku Fondu (ať již koupí nebo výstavbou); v případě financování pořízení těchto aktiv s využitím zápůjček a úvěrů postupuje Investiční společnost v souladu s článkem 12 tohoto Statutu. V případě výstavby budou finanční prostředky Fondu uvolňovány v souladu s příslušnými ustanoveními smlouvy o výstavbě postupně dle skutečně provedených prací s tím, že jednotlivé stavební fáze, na něž bude výplata prostředků vázána, budou odsouhlaseny nezávislým stavebním dozorem. Stavební dozor rovněž provede kontrolu fakturovaných položek a jejich skutečné realizace.
- b) Prodej a pronájem aktiv.
- c) Rozdělování budov na jednotky na základě prohlášení vlastníka budovy podle příslušného zákona.
- d) Prodej a pronájem jednotek vzniklých podle článku 8.6 písm. c) tohoto Statutu.
- e) Zakládání a nákup obchodních společností, včetně možnosti následného rozhodování o přeměnách takových společností a včetně možnosti přebírání jejich jmění Fondem.
- f) Pořizování Nemovitostí do Majetku Fondu za účelem jejich zhodnocení, dalšího prodeje a pronájmu.

V souvislosti s činnostmi podle článku 8.6 písm. d) a f) tohoto Statutu může Fond uzavírat k pozemkům, budovám, jednotkám, rozestavěným budovám a rozestaveným jednotkám ve vlastnictví Fondu zástavní smlouvy k zajištění úvěrů budoucích kupujících na financování koupě těchto budov a jednotek podle kupních smluv nebo smluv o budoucích kupních smlouvách s Fondem.

8.7 Aktiva, na něž je podle článku 7.1 tohoto Statutu zaměřena investiční strategie Fondu, může Fond nabývat také v rámci přeměny podle Zákona o přeměnách jako součást jmění, které má podle příslušného projektu přeměny na Fond jako nástupnickou společnost přejít.

8.8 U investic musí být provedena analýza ekonomické výhodnosti (výše investice včetně budoucích investičních nákladů, výnosnost včetně započtení rizik, investiční horizont), přičemž tuto analýzu ekonomické výhodnosti je povinná provést Investiční společnost.

8.9 Investice nad aktuální hodnotu aktiv Fondu

Investiční společnost je na účet Fondu oprávněna uskutečnit investici, jejíž výše překračuje aktuální hodnotu Majetku Fondu, za předpokladu, že:

- a) bude zachována likvidita Fondu dle článku 9 tohoto Statutu;

- b) v té části investice, která v době pořízení překračuje hodnotu Majetku Fondu, bude mít Fond zajištěn zdroj kapitálu pro uskutečnění takové investice;
- c) splatnost této části investice nenastane dříve, než Investiční společnost na účet Fondu získá přístup ke zdroji kapitálu pro uskutečnění takové investice;
- d) zdroj kapitálu bude splňovat požadavky na průhlednost a nezávadnost a čerpáním nedojde k porušení pravidel pro přijímání úvěrů a zápůjček podle tohoto Statutu; a
- e) pro případ, že Investiční společnost na účet Fondu přístup k tomuto zdroji kapitálu nezíská, bude oprávněn od takové investice bez sankce odstoupit.
- 8.10 Fond upozorňuje, že investování může přinášet zvýšené riziko, ačkoliv Fond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy, že jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Fondu.
- 8.11 Styl obhospodařování Fondu nebude založen na taktickém umisťování aktiv.
- 8.12 Fond na účet Fondu může uzavírat smlouvy o prodeji majetkových hodnot, které nejsou v Majetku Fondu nebo které má na čas přenechány pouze při zachování celkové ekonomické výhodnosti takové operace.
- 8.13 Fond bude investovat v zemích, kde je Depozitář schopen zajistit plnění práv a povinností v rozsahu stanoveném Zákonem a tímto Statutem.
- 8.14 Investice do Fondu je vhodná zejména pro kvalifikované investory se zkušenostmi v oblasti investování, zejména do Nemovitostí a Účástí s dlouhodobým časovým horizontem investic. Investor by měl být schopen akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty akcie Fondu. Fond je proto vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na 3 a více let, neboť vzhledem k charakteru aktiv, které mají nižší likviditu, vyžaduje čas v řádu několika let.
- 8.15 Zkušenosti potenciálních klientů budou ověřeny s využitím dotazníku Investiční společnosti. Předmětným dotazníkem se přezkoumají zkušenosti potenciálních klientů s investováním do aktiv, na něž se zaměřuje investiční strategie Fondu. V případě, že potenciální investor odpovídající zkušenosti v dotazníku neprokáže, a i přesto hodlá realizovat zamýšlenou investici, Fond prostřednictvím Investiční společnosti předloží takovému potenciálnímu klientovi Čestné prohlášení. V Čestném prohlášení klient stvrdí svým podpisem, že byl upozorněn na nevhodnost investice, a přesto ji hodlá realizovat a že si je vědom všech rizik, které pro něho z této investice vyplývají.
- 8.16 Podkladové investice Fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, jak je stanoví nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088.
- 8.17 Změna investiční strategie a dalších náležitostí statutu Fondu
- O změnách tohoto statutu (včetně změn investiční strategie) rozhoduje Obhospodařovatel či valná hromada Fondu, a to vždy v souladu s pravidly sjednanými ve stanovách Fondu. Obhospodařovatel rovněž aktualizuje informace obsažené ve statutu.

9 Limity pro omezení a rozložení rizika

9.1 Minimální likvidní prostředky Fondu

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

9.2 Schvalování transakcí všemi Akcionáři

V odůvodněných případech může Obhospodařovatel požádat o souhlas všech Akcionářů se zamýšlenou transakcí na účet Fondu.

10 Rizikový profil

- 10.1 Obhospodařovatel upozorňuje Investory, že hodnota investice do Fondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost Fondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do Fondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení, a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.
- 10.2 Fond může využít aktuální situace na trhu ke zvýšení expozice v rámci určité třídy aktiv, což může znamenat vyšší riziko z důvodu nedostatečné diverzifikace portfolia.
- 10.3 Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Fondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu, jsou zejména následující:
- Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů veřejné správy;
 - Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Fondu;
 - Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nelze provést v požadovaném termínu, případně pouze za cenu realizace ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci Statutem vymezeného způsobu investování;
 - Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu;
 - 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.
- 10.4 Ostatní relevantní rizika, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu:
- 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;
 - Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií v důsledku změn skladby či

hodnoty majetku Fondu;

- c) Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií od likvidační hodnoty otevřené pozice Investora na Fondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Investičních akcií;
- 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 Investičních akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty;
- e) Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování Investičních akcií, což může způsobit změnu aktuální hodnoty Investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkoupení vypořádány, a pozdější vypořádání odkupů;
- f) Operační riziko, jehož důsledkem může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo Investiční akcie;
- g) Riziko spojené s neschopností splácet přijaté úvěry spočívající v tom, že v případě neschopnosti Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, hradit řádně a včas dluhy, může dojít k jednorázovému zesplatnění dluhů se sjednaným splátkovým kalendářem, nárůstu dluhů o příslušenství v podobě úroků z prodlení a nákladů věřitelů na jejich vymáhání. Realizace tohoto rizika se může negativně projevit v růstu dluhů, které jsou součástí majetku Fondu, a poklesu hodnoty majetku Fondu, v krajním případě může vést k rozhodnutí o zrušení Fondu;
- h) Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, spočívající v tom, že Fond nebo příslušná společnost může čelit riziku, že nebude schopen refinancovat své dluhy dalším financováním (ať již ve formě úvěru, či jinak) či refinancovat za podmínek stejných či lepších než jsou stávající, případně refinancovat prodejem aktiv;
- i) Riziko živelných 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 plynoucím z právního předpisu nebo ze Statutu;
- l) Riziko spojené s možností nižší likvidity Nemovitosti nabyté za účelem jejího dalšího prodeje. Do Fondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, mohou být za stanovených podmínek nabývány Nemovitosti za účelem dalšího prodeje nebo může dojít k situaci, že z důvodu zachování minimálního podílu likvidních aktiv v majetku Fondu bude muset být

Nemovitost z majetku Fondu prodána. Nemovitosti jsou obecně méně likvidním druhem majetku. V konkrétním případě se může být obtížné realizovat prodej Nemovitosti v požadovaném časovém horizontu za přiměřenou cenu. Taková situace může vyústit v prodej za nižší cenu, než na kterou byla Nemovitost v majetku Fondu oceňována. To se projeví ve snížení hodnoty majetku Fondu;

- m) Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty v majetku Fondu znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění majetkové hodnoty v majetku Fondu může dojít k poklesu hodnoty majetku Fondu po prodeji takové majetkové hodnoty;
- n) Riziko jiných právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Fondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva;
- o) Rizika spojená s možností selhání Nemovitostní společnosti, účast na které tvoří součást majetku Fondu. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty účasti v Nemovitostní společnosti či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek Nemovitostní společnosti), resp. nemožnosti jejího prodeje;
- p) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen, například z důvodu, že do 1 roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností 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 investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod.;
- q) Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení;
- r) Riziko, že Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu);
- s) Riziko spojené s tím, že statutární orgán může kdykoliv se souhlasem kontrolního orgánu rozhodnout o zrušení Fondu a Investor nebude držet investici ve Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;
- t) Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici ve 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 akcionáře ve Fondu;
- u) Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře dle § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF;
- v) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Fond může držet investice i v jiných měnách než je jeho referenční měna a jejich hodnota tedy může stoupat nebo klesat v důsledku změn měnových kurzů. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu;
- w) Rizika spojená s jednotlivými typy derivátů, která mají být nabývána na účet Fondu, kterými jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu. V případě finančních derivátů, které nejsou obchodovány na evropských regulovaných trzích, může být Fond navíc vystaven úvěrovému riziku protistrany a vypořádacímu riziku. Ačkoli počáteční investice do

finančního derivátu může být malá (anebo žádná), může i nepatrná změna tržních podmínek vyvolat podstatné snížení či zvýšení tržní hodnoty finančního derivátu (tzv. pákový efekt) a značný nepoměr mezi výší plnění jednotlivých smluvních stran v rámci uzavřeného finančního derivátu;

- x) Riziko spojené s repo obchody, spočívající především v riziku protistrany, tj. riziku, že vypořádání neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě, nebo riziku, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek, a riziku spojeným s nepříznivým vývojem podkladového majetku.
- y) Riziko odlišného daňového režimu spočívající v tom, že čisté výnosy investic jednotlivých Investorů se mohou lišit v závislosti na státu daňové rezidence konkrétního Investora a s tím spojenou aplikací rozdílných daňových předpisů a mezinárodních smluv ve státech daňové rezidence Investora a Fondu;
- z) Riziko zdanění plynoucí z toho, že Investor může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice;
- aa) Riziko poplatků a srážek vyplývajících z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;
- bb) Riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že Investor poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojde ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například Investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.
- cc) Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou posuzována v rámci standardizovaných vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik, která jsou v souladu zejména s nařízením (EU) č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (AIFMR) (čl. 18, 22, 30, 40, 57 a 60). Tato rizika jsou posuzována vždy individuálně, a to vzhledem k charakteru každé jednotlivé investice.

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

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

Bližší informace k této problematice lze nalézt na webových stránkách Fondu (viz čl. 2.7 tohoto Statutu).

- 10.5 Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v předchozích čl. 10.3 a 10.4 Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné

vyločení předpokládaných výnosů. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Fondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. V případě krajně nepříznivého vývoje nebude vlastní investice Fondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

11 Způsob investování Fondu

- 11.1 O jednotlivých investicích rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž je povinen vyžádat si předchozí písemné stanovisko investičního výboru Fondu.
- 11.2 Investiční výbor Fondu 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 vlastníčích 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, 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) ano, podporujeme navrhovanou investici za následujících podmínek nebo (iii) ne, nepodporujeme navrhovanou investici. Informace o složení investičního výboru a jeho změnách poskytne Obhospodařovatel na žádost 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, 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.
- 11.4 V odůvodněných případech může schvalovat zamýšlenou transakci Fondu valná hromada Fondu. Souhlas valné hromady Fondu se zamýšlenou transakcí musí být udělen všemi Akcionáři (akcionáři vlastníčícími zakladatelské akcie Fondu).

12 Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček

- 12.1 Na účet Fondu lze přijmout úvěr (včetně hypotečního úvěru), nebo zápůjčku se splatností nepřesahující 30 let za podmínek odpovídajících standardu na nemovitostním trhu a za podmínek obvyklých v obchodním styku, a to do výše 300% hodnoty Investičního fondového kapitálu (počítáno u každého jednotlivého úvěru nebo zápůjčky před poskytnutím). Součet všech úvěrů a zápůjček přijatých Fondem nesmí přesáhnout 400% hodnoty Investičního fondového kapitálu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Fondu.
- 12.2 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.
- 12.3 Fond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 100% hodnoty majetku Fondu. Úvěry nebo zápůjčky budou Fondem poskytovány se splatností nepřesahující 30 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.).

13 Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů

- 13.1 Fond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v čl. 8 Statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Fondu.
- 13.2 Podmínky sjednání reverzního repo obchodu musí splňovat požadavky stanovené tímto statutem.
- 13.3 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;
 - b) sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení;
 - c) sjednán s osobou, na níž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu;
 - d) sjednán s obchodní korporací, která má na Fondu účast; nebo
 - e) sjednán s věřitelem osoby, která je emitentem cenného papíru anebo průvodcem rizika, které je podkladovým aktivem sjednaného derivátu.
- 13.4 Investiční společnost může sjednat na účet Fondu derivát za účelem dosažení zisku, zajištění hodnoty Majetku Fondu, snížení rizika Fondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním Majetku Fondu.
- 13.5 Podkladovým aktivem derivátu sjednaného může být pouze:
- a) Měnový kurz;
 - b) Úroková sazba; nebo
 - c) Aktivum v Majetku Fondu nebo závazek Fondu.

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

- 14.1 Fond vydává dva druhy kusových investičních akcií, konkrétně prioritní investiční akcie (dále také jako „**PIA**“) a výkonnostní investiční akcie (dále také jako „**VIA**“).
- 14.2 Výkonnostní investiční akcie mají podobu listinného cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno. Prioritní investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno.
- 14.3 Prioritní investiční akcie mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- 14.4 Výkonnostní investiční akcie mohou být na žádost příslušného Investora nahrazeny hromadnou listinou.
- 14.5 Investiční akcie se zapisují do Seznamu akcionářů. Do Seznamu akcionářů se zapisují údaje požadované ust. § 264 Zákona o obchodních korporacích. V případě investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou takové akcie evidovány i na příslušných majetkových účtech. Seznam akcionářů není u investičních akcií v zaknihované podobě nahrazen evidencí zaknihovaných cenných papírů ve smyslu § 264 ZOK, neurčí-li právní předpis jinak.
- 14.6 Hodnota investičních akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).
- 14.7 Na každý druh investičních akcií připadá určitá část fondového kapitálu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované investiční akcie určitého druhu představují stejný podíl na příslušné části fondového kapitálu připadajícího na daný druh investičních akcií.

- 14.8 S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost Investora.
- 14.9 Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 14.10 Upisovat investiční akcie lze jen na základě veřejné výzvy k úpisu.
- 14.11 Práva spojená s investičními akciemi lze vykonávat ode dne, kdy byly tyto investiční akcie vydány. Není-li investiční akcie vydána, nezasílá se Investorovi pozvánka na valnou hromadu Fondu. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a vydáním těchto investičních akcií Investorovi ke změně práv spojených s upsanými investičními akciemi, má Investor právo ve lhůtě 10 pracovních dnů odstoupit od Smlouvy o investici, a to výlučně v rozsahu úpisu investičních akcií, jejichž emisní kurz splatil, ale které nebyly dosud vydány; jinak právo na odstoupení zaniká. Lhůta pro odstoupení začíná běžet dnem, kdy je Administrátorem Investorovi doručeno nové úplné znění stanov Fondu obsahujících změnu práv spojených s investičními akciemi, které Investor upsal.
- 14.12 PIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu připadající na PIA (dále také jako „FK PIA“).
- 14.13 VIA představují podíl akcionáře na části fondového kapitálu připadající na VIA (dále také jako „FK VIA“).
- 14.14 S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis nebo Stanovy něco jiného. S investiční akcií není spojeno právo Investora podílet se dle Zákona o obchodních korporacích a Stanov na řízení Fondu, avšak je s ní spojeno právo Investora podílet se dle Zákona, Stanov a tohoto Statutu na zisku Fondu, případně likvidačním zůstatku Fondu při jeho zrušení s likvidací.
- 14.15 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 Fondu za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
 - c) právo na podíl na zisku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem;
 - d) právo účastnit se valné hromady Fondu;
 - 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;
 - 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 z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
 - j) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.
- 14.16 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

- 14.17 Výkonnostní investiční akcie je převoditelná rubopisem a současně smlouvou o koupi investičních akcií. Prioritní investiční akcie společnosti je převoditelná smlouvou a zápisem do příslušné evidence.
- 14.18 Investiční akcie může nabýt výhradně kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 Zákona.
- 14.19 K převodu VIA třetím osobám, tj. osobám, které dosud nejsou vlastníky investičních akcií, je nezbytný předchozí souhlas představenstva Fondu. PIA jsou převoditelné bez omezení. Smluvně nabýt investiční akcie lze však pouze za podmínek stanovených Zákonem.
- 14.20 Představenstvo Fondu je povinno souhlas s převodem investičních akcií udělit, pokud jsou splněny podmínky kvalifikovaného investora dle § 272 Zákona a uskutečnění převodu nebrání žádný jiný právní předpis.
- 14.21 Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.
- 14.22 K účinnosti převodu výkonnostních investičních akcií vůči Fondu se vyžaduje zápis o změně v osobě Investora v Seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby Investora a předložení investiční akcie společnosti. Administrátor poté zapíše nového vlastníka do Seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu. Převod prioritních investičních akcií je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka investiční akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise akcií podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.
- 14.23 V případě přechodu vlastnického práva k investičním akciím je jeho nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

Nabývání investičních akcií, postupy a podmínky pro jejich vydávání a odkupování

- 14.24 Investiční akcie může nabývat osoba za podmínek stanovených Zákonem, navazujícími právními předpisy, a tímto Statutem.
- 14.25 Výše minimální vstupní investice Investora je:
- a) částka 100.000, - Kč (jedno sto tisíc korun českých) v případě, že splňuje podmínky ustanovení § 272 odst. 1 písm. a) až h) Zákona;
 - b) částka 1.000.000, - Kč (jeden milion korun českých) v případě, že splňuje podmínky ustanovení § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 Zákona;
 - c) ekvivalent částky 125.000, - EUR (jedno sto dvacet pět tisíc euro) přepočtené na české koruny v kurzu vyhlášeném Českou národní bankou ke dni nabytí v případě, že splňuje podmínky ustanovení § 272 odst. 1 písm. i) bod 1 Zákona. Rozhodným kurzem pro účely výpočtu je měnový kurz CZK/EUR vyhlášený Českou národní bankou k rozhodnému dni v případě úpisu a ke dni uskutečnění

transakce v případě převodu.

- 14.26 Úpis investičních akcií podléhá vstupnímu poplatku (přirážce) ve výši až 3 % z investované částky. Přesná částka je stanovena v příslušné Smlouvě o investici. Vstupní poplatek je příjmem Fondu.
- 14.27 Podmínkou vydání investičních akcií je mimo jiné uzavření Smlouvy o investici a připsání investovaných finančních prostředků na Účet Fondu podle příslušné Smlouvy o investici.
- 14.28 Pro udržení stability a důvěryhodnosti Fondu je představenstvo Fondu oprávněno rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře Smlouvu o investici a se kterými nikoliv. Na uzavření Smlouvy o investici není právní nárok.
- 14.29 Fond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných upisovatelem na Účet Fondu zřízený pro tento účel Depozitářem, resp. za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle ust. § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích. Za peněžní částku došlou na Účet Fondu, nebo za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle ust. § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích (po odečtení případných poplatků) je vydáván nejbližší nižší celý počet investičních akcií vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky po odečtení případných poplatků a aktuální hodnoty investiční akcie pro rozhodný den. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou investiční akcii je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).
- 14.30 Za účelem snížení rizik spojených s vlastnictvím Prioritních akcií a efektivního dosahování parametrů Distribučního poměru je pro Fond stanoven cílový poměr dílčích částí Fondového kapitálu připadající na jednotlivé Třídy investičních akcií: Část Fondového kapitálu Fondu připadající na Výkonnostní akcie činí alespoň 25 % Fondového kapitálu Fondu.
- 14.31 Distribuční pravidla rozdělení Investičního fondového kapitálu jsou podrobněji upravena v příloze č. 1 Statutu.
- 14.32 Aktuální hodnota PIA pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty fondového kapitálu připadající na PIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota PIA.
- 14.33 Aktuální hodnota VIA pro rozhodné období se určí z vypočtené hodnoty fondového kapitálu připadající na VIA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota VIA.
- 14.34 Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota investičních akcií a končí posledním dnem kalendářního měsíce. V obvyklých případech je rozhodným obdobím kalendářní měsíc a dnem stanovení aktuální hodnoty investičních akcií poslední den příslušného kalendářního měsíce. Výjimečně může být rozhodné období kratší, 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 počáteční emisní kurz ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká) za jednu investiční akcii. Za předpokladu, že nebyly v průběhu Počátečního období upsány investiční akcie všech druhů, platí, že počáteční emisní kurz příslušného druhu investičních akcií, jehož 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 příslušného druhu poprvé upsány. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce fondového kapitálu mezi jednotlivé druhy investičních akcií.
- 14.35 Aktuální hodnota Investiční akcie jednotlivé Třídy je stanovena na základě aktuální

hodnoty části Investičního fondového kapitálu 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 Fondu 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.

- 14.36 Aktuální hodnota Investiční akcie se stanovuje zpravidla měsíčně. Aktuální hodnota Investiční akcie je zaokrouhlena u VIA na čtyři desetinná místa směrem dolů a u PIA na čtyři desetinná místa směrem nahoru. 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, pokud Obhospodařovatel pro určitou Třidu Investičních akcií neurčí jinak.
- 14.37 Investiční akcie jsou vydávány do 60 (šedesáti) pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuálního kurzu investiční akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na Účet Fondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění Majetku Fondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) pracovních dnů. Vydání investičních akcií v zaknihované podobě proběhne připsáním investičních akcií na příslušný majetkový účet. Vydání investičních akcií v listinné podobě proběhne tak, že administrátor předá akcionáři investiční akcie bez zbytečného odkladu po jejich emisi v sídle administrátora v pracovní dny od 9 (devíti) do 16 (šestnácti) hodin.
- 14.38 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie bude z Majetku Fondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se vydaných investičních akcií. Byl-li akcionáři vydán vyšší počet investičních akcií než odpovídá počtu, který mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude akcionáři vlastnickému zaknihované akcie odepsán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. U akcií v podobě cenného papíru Obhospodařovatel rozhodne o zrušení příslušného počtu investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Akcionář je povinen poskytnout společnosti neprodleně součinnost při vrácení zrušených investičních akcií. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při výměně 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 1,0 % a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly v počtu vydaných investičních akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.
- 14.39 Odkupování investičních akcií probíhá na základě žádosti Investora o odkoupení investičních akcií, kterou Investor předkládá Administrátorovi. Administrátor je povinen odkoupit investiční akcie od Investorů ve lhůtě ve lhůtě do 120 (sto dvaceti) dnů ode dne podání žádosti Investora o odkoupení investičních akcií, přičemž k odkoupení investičních akcií používá prostředky z Majetku Fondu připadající na fondový kapitál odkupovaného druhu investičních akcií.
- 14.40 Po dobu 365 dní od zahájení úpisu investičních akcií se investiční akcie neodkupují.
- 14.41 Žádost o odkup investičních akcií lze podat poprvé v 1. pracovní den následující po 365. dni od zahájení úpisu investičních akcií a následně kdykoliv.
- 14.42 Žádost o odkoupení investičních akcií lze podat:

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

14.43 Administrátor zajistí odkoupení investiční akcie za částku, která se rovná její aktuální hodnotě pro den, ke kterému obdržel žádost o odkoupení investiční akcie, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota investiční akcie k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v Seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup investičních akcií. Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií činí ekvivalent částky 100.000, - Kč (sto tisíc korun českých). Hodnota investičních akcií ve vlastnictví jednoho Investora nesmí odkupem investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice uvedené v tomto Statutu, pokud nepožádá Investor o odkup všech zbývajících investičních akcií.

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

14.45 Na odkupy investičních akcií se aplikuje výstupní poplatek (srážka) ve výši:

- a) 10 % hodnoty odkupovaných akcií v případě, že:
 - i. Investor požádá o odkup Investičních akcií do 2 let od úpisu odkupovaných Investičních akcií; a zároveň
 - ii. se odkupuje v kalendářním roce více než 10 % jeho investičních akcií;
- b) 0 % celkové hodnoty odkupovaných investičních akcií v ostatních případech.

Výstupní poplatek je příjmem Fondu.

Úpisem odkupovaných Investičních akcií pro účely stanovení výstupního poplatku se rozumí den, kdy došlo k připsání peněžních prostředků Investora na účet Fondu za současného předpokladu, že došlo k platnému uzavření Smlouvy o investici k takovému úpisu Investičních akcií.

14.46 V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie bude z Majetku Fondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené investiční akcie. Kladný rozdíl částky za odkoupené investiční akcie není Investor povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře, a pokud Investor v době opravy již nevládní žádné investiční akcie; takto vzniklý rozdíl jde k tíži Fondu. V případě, že Investor v době opravy vlastní investiční akcie, může být rozdíl kompenzován vrácením části peněžních prostředků za odkoupení investiční akcie, odepsáním příslušného počtu zaknihovaných investičních akcií anebo zrušením odpovídající části investičních akcií v majetku Investora. Investor je povinen poskytnout Administrátorovi neprodleně součinnost při vrácení zrušených investičních akcií. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení investičních akcií. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie došlo k tomu, že Investorovi bylo za odkoupení investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění, 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 1,0 % a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly ve výši protiplnění kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

- 14.47 V odůvodněných případech, kdy lze očekávat změnu hodnoty investiční akcie (kdy například probíhá přecenění Majetku Fondu, anebo nastaly podmínky pro přecenění) lze lhůtu odkupu investičních akcií prodloužit na nezbytně dlouhou dobu, přičemž současně může Obhospodařovatel rozhodnout o výplatě zálohy na odkup investičních akcií.
- 14.48 V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí Investičního fondového kapitálu dle Stanov přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednáání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 ZISIF.
- 14.49 Důvodem pro pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií může být zejména:
- a) dosažení horní či dolní hranice rozpětí fondového kapitálu Fondu;
 - b) nedostatečná likvidita Fondu;
 - c) významné pohyby v hodnotě aktiv Fondu;
 - d) ochrana společného zájmu Investorů;
 - e) potenciální poškození zájmu Investorů, kteří v Fondu setrvávají;
 - f) zánik depozitářské smlouvy.
- 14.50 Klesne-li výše Investičního fondového kapitálu na 1.250.000, - EUR a nižší, pozastaví Obhospodařovatel odkupování investičních akcií. Dosáhne-li výše Investičního fondového kapitálu částky 200.000.000, - EUR a vyšší, pozastaví Obhospodařovatel vydávání investičních akcií. Obhospodařovatel rovněž rozhodne o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií, hrozí-li překročení nejnižší nebo nejvyšší výše Investičního fondového kapitálu určené v předchozích větách tohoto článku. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií platí ust. § 163 odst. 3 Zákona.
- 14.51 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.

15 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Fondu

- 15.1 Úplata Obhospodařovateli za výkon činnosti obhospodařování majetku (asset management) Fondu je hrazena z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností a činí za každý započatý měsíc výkonu funkce, 0,25 % p.a. z hodnoty aktiv Fondu, minimálně však 120.000, -Kč za každý započatý kalendářní měsíc. Hodnotou aktiv Fondu podle tohoto článku se rozumí jejich hodnota stanovená ke konci posledního Rozhodného období, které předcházelo kalendářnímu měsíci, za který se úplata hradí.
- 15.2 Úplata Administrátora za administraci Fondu je hrazena z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností a činí:
- a) 100 % vstupního poplatku dle příslušných smluv o úpisu investičních akcií za nabízení investic do Fondu, pokud Investiční společnost zprostředkovala uzavření Smlouvy o investici. Tato částka je splatná měsíčně na základě faktury vystavené Administrátorem a je placena z majetku Fondu souvisejícího s investiční činností;

- b) jednorázově 3 % z původní výše investice akcionáře Fondu, při uzavření příslušné Smlouvy o investici do 31. 12. 2024, 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 Investiční akcie, přičemž za „původní výši investice“ se do doby vydání příslušných Investičních akcií považuje nominální částka úpisu těchto akcií;
- c) za nabízení investic do Fondu částku ve výši 1 % p.a z aktuální výše investice (hodnoty příslušných investičních akcií, vypočtené ke konci předchozího kalendářního měsíce) akcionářů Fondu, pokud Investiční společnost zprostředkovala uzavření příslušné Smlouvy o investici, přičemž nárok na tuto úplatu vzniká od kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém byla investorem uhrazena investovaná částka na účet Fondu, a to bez ohledu na to, zda jsou nebo nejsou vydány příslušné investiční akcie, přičemž za „aktuální výši investice“ se do doby vydání příslušných investičních akcií považuje nominální částka úpisu těchto akcií. Nárok na tuto úplatu trvá do konce kalendářního měsíce, ve kterém příslušný investor podal žádost o odkup posledních investičních akcií 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;
- d) 0,06 % p.a. za vedení evidence investičních akcií ve formě zaknihovaného cenného papíru, přičemž se úplata hradí měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc, ve kterém se evidence zaknihovaných cenných papíru vede, dle hodnoty vypočtené ke konci kalendářního měsíce předcházejícího kalendářnímu měsíci, za který se úplata hradí.
- 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 dokladu.
- 15.5 Úplata za výkon činnosti Depozitáře, její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny v depozitářské smlouvě. Výše úplaty činí:
- a) 35.000, - Kč.
- b) měsíční odměna se navyšuje o 5.000, - Kč pro každých dalších 200.000.000, - Kč, o něž přesáhnou aktiva Fondu částku 200.000.000, - Kč a dále o 3.000, - Kč za druhou a každou další třídu Investičních akcií Fondu. K odměně bude připočtena DPH v zákonné výši.
- 15.6 Dalšími náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace, hrazené z majetku Fondu souvisejícího s jeho investiční činností, 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) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu,
- g) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku Fondu,
- h) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
- i) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v majetku Fondu nebo emitovaných k Fondu,
- j) náklady na pojištění majetku Fondu,
- k) náklady na nástroje ke snížení rizik, zajištění hodnoty majetku Fondu,
- l) náklady na zrušení Fondu,
- m) náklady spojené s přeměnou Fondu,
- n) náklady na audit Fondu a znalecké posudky,
- o) náklady na právní služby,
- p) náklady na marketing a reklamu Fondu,
- q) náklady na vedení evidence zaknihovaných cenných papírů,
- r) notářské, soudní a správní poplatky a daně,
- s) náklady na úřední překlady do cizích jazyků.

15.7 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 souvisejícího s jeho investiční činností, činí maximálně 10 % 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.

15.8 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)	až 3% prioritní investiční akcie 0% výkonnostní investiční akcie
Výstupní poplatek (srážka)	10 % při žádosti o odkup investičních akcií emitovaných do 2 let před podáním žádosti, a zároveň se odkupuje v kalendářním roce více než 10 % investičních akcií

	0 % při žádosti o odkup investičních akcií emitovaných do 2 let před podáním žádosti, a zároveň se odkupuje v kalendářním roce méně než 10 % investičních akcií
	0 % při žádosti o odkup investičních akcií emitovaných více než 2 roky před podáním žádosti
Výkonnostní poplatek	0 %

- 15.9 Náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s majetkem nesouvisejícím s investiční činností Fondu lze hradit pouze z majetku Fondu, který nesouvisí s investiční činností Fondu.

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 Zrušení Fondu

- a) Fond může být zrušen:
 - (i) rozhodnutím valné hromady Fondu;
 - (ii) rozhodnutím soudu; nebo
 - (iii) v důsledku přeměny (fúzí či rozdělením).
- b) Návrh na jmenování likvidátora schvaluje valná hromada Fondu. Usnesení valné hromady o jmenování likvidátora je Fond povinen doručit Obhospodařovateli a Administrátorovi bez zbytečného odkladu.
- c) Akcionář a Investor má právo na podíl na likvidačním zůstatku.

- d) Postup při zrušení nebo přeměně Fondu či jeho zrušení s likvidací, jakožto i práva Akcionářů a Investorů při zrušení nebo přeměně Fondu se řídí obecně závaznými právními předpisy, a to zejména ZISIF, ZOK, OZ a Zákonem o přeměnách, a dále Stanovami.

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

- a) Zdanění Fondu a jeho akcionářů 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 akcií 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 Akcionáře a/nebo Investora.
- d) Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy, zejména tehdy, když je Akcionář a/nebo 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 Akcionáře a/nebo 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. Akcionář a/nebo Investor je povinen poskytnout Fondu, resp. Administrátorovi součinnost při určení státu své daňové rezidence v souladu se Stanovami. Akcionář a/nebo 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 a/nebo Investora, může tomuto Akcionáři a/nebo Investorovi odepřít plnění.
- f) Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých Akcionářů a/nebo Investorů záleží na platných aplikovatelných daňových předpisech, které nemusí být pro všechny Investory a/nebo Akcionáře shodné, a proto v případě, kdy si Investor a/nebo Akcionář 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 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.

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 Fondu

17.1 Administrátor je povinen nejpozději do 4 (čtyř) měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB výroční zprávu Fondu. Obhospodařovatel a Administrátor jsou povinni předkládat ČNB hlášení fondu kvalifikovaných investorů podle § 3 odst. 3 písm. c) vyhlášky č. 249/2013 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu.

17.2 Informování Investorů

Druh poskytované informace	Frekvence a/nebo lhůta pro poskytnutí informace	Způsob poskytnutí informace
Aktuální znění tohoto Statutu	Na žádost	Listinná podoba nebo elektronicky emailem
Výroční zpráva	Na žádost	Listinná podoba nebo elektronicky emailem
Údaj o aktuální hodnotě investiční akcie Fondu	Měsíčně	Elektronicky emailem

17.3 Investor odpovídá za správnost poskytnutých kontaktních údajů pro elektronickou komunikaci.

18 Komunikace s Investory a platební účet Investora

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

18.2 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:

- osobně;
- prostřednictvím osoby Obhospodařovatele nebo osoby Distributora;
- prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra);
- e-mailovou zprávou nebo
- 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.

- 18.3 Komunikace Investora prostřednictvím Obhospodařovatele nebo osoby Distributora je účinná až doručením Administrátorovi.
- 18.4 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.
- 18.5 Žádost o změnu údaje zapsaného do seznamu akcionářů (včetně e-mailové adresy, telefonu a daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle), nebo žádost o výměnu Investičních akcií musí být vždy učiněny:
- a) písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora;
 - b) písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo Distributorovi s ověřením totožnosti Investora zástupcem Obhospodařovatele nebo Distributora;
 - c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
 - d) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.
- 18.6 Žádost o odkoupení Investičních akcií, oznámení o odstoupení Investora od Smlouvy o investici nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:
- a) písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora;
 - b) písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo Distributorovi s ověřením totožnosti Investora zástupcem Obhospodařovatele nebo Distributora. Podpis Investora musí být úředně ověřen s výjimkou žádosti požadující vyplacení peněžitého plnění Investorovi na účet Investora uvedený v jeho Smlouvě o investici, účet předem oznámený Administrátorovi pro účely poskytnutí peněžitého plnění nebo na účet, ze kterého byla investice odeslána, v takovém případě nemusí být úředně ověřen;
 - c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
 - d) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.
- 18.7 Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.
- 18.8 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, 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.

- 18.9 Údaje a informace v čl. 18.2 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.
- 18.10 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.
- 18.11 Administrátor zajistí provedení změn údajů a informací v čl. 18.2 tohoto Statutu na základě písemného oznámení do 5 (pěti) pracovních dnů, nedohodne-li se s oznamujícím Investorem, že změnu provede ve lhůtě kratší.
- 18.12 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.
- 18.13 Veškerá peněžitá plnění Investorům lze vyplácet převodem pouze na bankovní účet.
- 18.14 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.
- 18.15 Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že neposkytl součinnost dle čl. 18.14 tohoto Statutu, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 18.16 Pro účely ustanovení tohoto článku se za Investora považuje i osoba vedená v seznamu akcionářů jako osoba vedoucí navazující evidenci. Co je v tomto článku uvedeno o Investorovi, platí obdobně i pro Akcionáře (není-li zároveň Investorem).

V Praze dne 29.11.2024



AVANT investiční společnost, a.s., obhospodařovatel Fondu
zastoupená Ing. Vladimírem Bezděkem – předsedou představenstva

Příloha č. 1

Pravidla pro distribuci fondového kapitálu –

Vihorev.Capital SICAV, a.s.

Třídy akcií a základní informace k výpočtu hodnot akcií

Tento fond vydává dvě třídy investičních akcií (IA):

Název IA	Zkratka	Měna	Min. výnos p.a.	Max. výnos p.a.
Prioritní investiční akcie	PIA	CZK	7,1 %	7,5 %
Výkonnostní investiční akcie	VIA	CZK	x	x

V období 1.7.2023 – 31.12.2025 se rozpětí zhodnocení PIA mění na 8,5 - 9 % p.a.

Rozhodné období ... kalendářní měsíc

Referenční období ... kalendářní rok

Hodnota PIA ... se zaokrouhuje na čtyři desetinná místa směrem nahoru

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

Principy

Principy pro stanovení Distribučního poměru fondu:

- a) **Kladná Změna hodnoty portfolia** bude alokována v tomto pořadí:
 - přednostně do růstu PIA až do výše jejich zhodnocení 7,5 % p.a. Přitom platí, že v období 1.7.2023 – 31.12.2025 se toto maximální zhodnocení PIA navyšuje na 9 % p.a.
 - zbývající část kladné Změny hodnoty portfolia bude přidělena v plné výši na VIA;
- b) V případě, že v důsledku záporné Změny hodnoty portfolia nebo nedostatečné hodnoty kladné Změny hodnoty portfolia růst hodnoty PIA nedosahuje výše odpovídající 7,1 % p.a. (resp. 8,5 % v období 1.7.2023 – 31.12.2025), bude (pokud lze) na vrub hodnoty VIA redistribuována ve prospěch PIA částka zajišťující v Rozhodném období růst hodnoty PIA v této uvedené výši;
- c) **Záporná Změna hodnoty portfolia** bude přednostně alokována do poklesu hodnoty VIA. Teprve až po úplném vyčerpání fondového kapitálu VIA se záporná Změna hodnoty portfolia alokuje na PIA;
- d) Cílů uvedených v tomto odstavci výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení Fondového kapitálu fondu na několik částí připadajících vždy na konkrétní Třidu IA vydávaných k fondu a zavedením distribučních pravidel pro rozdělení změny v hodnotě portfolia za uplynulou část kalendářního roku mezi tyto části Fondového kapitálu. Veškeré úpisy, odkupy nebo výplaty dividend dané třídy IA se vždy promítají pouze do fondového kapitálu příslušné třídy IA;

- e) Distribuce Fondového kapitálu je na jednotlivé části v průběhu kalendářního roku kalkulována vždy ke konci každého kalendářního měsíce.

Definice pojmů

1. **Rozhodné období t** znamená aktuální rozhodné období ve smyslu čl. 14.34 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. V případě, že v průběhu kalendářního roku dochází ke změně limitního (cílového) výnosu některé třídy IA nebo dojde poprvé k investici do nové třídy IA, tak se k okamžiku této změny ukončí původní referenční období a začne platit nové, které se poté ukončí ke konci daného kalendářního roku. U tohoto fondu k tomu dojde např. k 1.7.2023, kdy začíná dočasné navýšení výnosu PIA. Jedno referenční období tak bude trvat 1.1.2023 – 30.6.2023, další 1.7.2023 – 31.12.2023.
3. **Rozhodné období t-1** je rozhodné období předcházející Rozhodnému období t.
4. **Referenční období r-1** je referenční období předcházející Referenčnímu období r.
5. **x-tý druh investiční akcie** znamená Prioritní investiční akcie (dále také jako „**PIA**“) a Výkonnostní investiční akcie (dále také jako „**VIA**“), nevyplyvá-li ze znění stanov nebo statutu něco jiného. Oba tyto druhy akcií jsou denominovány v měně CZK.
6. **FK_{x,r-1}** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období.
7. **FK_{x,t}** znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci Rozhodného období t.
8. **Σ div_{x,r}** znamená součet částek všech hrubých dividend na akcii pro x-tý druh investičních akcií, pro které platí, že rozhodný den pro výplatu (ex-dividend) spadá do období od počátku Referenčního období do konce Rozhodného období t.
9. **UFK_{x,r-1}** znamená upravená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období, přičemž pro každý x-tý druh investiční akcie platí, že:
$$UFK_{x,r-1} = (NAVPS_{x,r-1} - \Sigma div_{x,r}) \times a_{x,t}$$
10. **FK_{Total,t}** znamená celkový fondový kapitál podfondu zjištěný ke konci Rozhodného období t.
11. **n** znamená počet uplynulých dní Referenčního období do posledního dne Rozhodného období t.
12. **a_{x,t}** znamená počet vydaných/participujících investičních akcií x-tého druhu ke konci Rozhodného období t.
13. **NAVPS_{x,r-1}** znamená hodnota x-tého druhu investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období.
14. **ACT** znamená celkový počet dní příslušného kalendářního roku (ve kterém je dané Rozhodné období)

Mezivýpočty

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

$$Y = FK_{\text{Total } t} - \sum UFK_{x \text{ } t-1}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícím 7,1 % p.a. (dále jen „Y_{PIA 71}“):

$$Y_{\text{PIA } 71} = \text{NAVPS}_{\text{PIA } t-1} \times (7,1 \% \times n / \text{ACT}) \times a_{\text{PIA } t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícím 7,5 % p.a. (dále jen „Y_{PIA 75}“):

$$Y_{\text{PIA } 75} = \text{NAVPS}_{\text{PIA } t-1} \times (7,5 \% \times n / \text{ACT}) \times a_{\text{PIA } t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícím 8,5 % p.a. (dále jen „Y_{PIA 85}“):

$$Y_{\text{PIA } 85} = \text{NAVPS}_{\text{PIA } t-1} \times (8,5 \% \times n / \text{ACT}) \times a_{\text{PIA } t}$$

Hypotetický absolutní výnos přiřaditelný části fondového kapitálu připadající na PIA v Referenčním období při výnosu odpovídajícím 9 % p.a. (dále jen „Y_{PIA 90}“):

$$Y_{\text{PIA } 90} = \text{NAVPS}_{\text{PIA } t-1} \times (9 \% \times n / \text{ACT}) \times a_{\text{PIA } t}$$

A dále platí, že :

$$Y_{\text{PIA min}} = Y_{\text{PIA } 85} \text{ v období } 1.7.2023 - 31.12.2025$$

$$Y_{\text{PIA min}} = Y_{\text{PIA } 71} \text{ v ostatních Rozhodných obdobích}$$

$$Y_{\text{PIA max}} = Y_{\text{PIA } 90} \text{ v období } 1.7.2023 - 31.12.2025$$

$$Y_{\text{PIA max}} = Y_{\text{PIA } 75} \text{ v ostatních Rozhodných obdobích}$$

Výpočty FK_{x t}

Výpočet FK_{x t} pro příslušný x-tý druh investiční akcie lze provést pouze za předpokladu, že je ke konci rozhodného období emitována alespoň 1 investiční akcie příslušného druhu investičních akcií.

V případě, že $Y > Y_{\text{PIA max}}$:

$$FK_{\text{PIA } t} = UFK_{\text{PIA } t-1} + Y_{\text{PIA max}}$$

$$FK_{\text{VIA } t} = UFK_{\text{VIA } t-1} + Y - Y_{\text{PIA max}}$$

V případě, že $Y \leq Y_{\text{PIA max}}$ a současně $Y > Y_{\text{PIA min}}$:

$$FK_{PIA t} = UFK_{PIA r-1} + Y$$

$$FK_{VIA t} = UFK_{VIA r-1}$$

V případě, že $Y \leq Y_{PIA \min}$ a současně $Y > 0$ a současně $UFK_{VIA r-1} > (Y_{PIA \min} - Y)$:

$$FK_{PIA t} = UFK_{PIA r-1} + Y_{PIA \min}$$

$$FK_{VIA t} = UFK_{VIA r-1} + Y - Y_{PIA \min}$$

V případě, že $Y \leq Y_{PIA \min}$ a současně $Y > 0$ a současně $UFK_{VIA r-1} \leq (Y_{PIA \min} - Y)$:

$$FK_{PIA t} = UFK_{PIA r-1} + Y + UFK_{VIA r-1}$$

$$FK_{VIA t} = 0$$

V případě, že $Y < 0$ a současně $UFK_{VIA r-1} > (Y_{PIA \min} + |Y|)$:

$$FK_{PIA t} = UFK_{PIA r-1} + Y_{PIA \min}$$

$$FK_{VIA t} = UFK_{VIA r-1} + Y - Y_{PIA \min}$$

V případě, že $Y < 0$ a současně $UFK_{VIA r-1} \leq (Y_{PIA \min} + |Y|)$:

$$FK_{PIA t} = UFK_{PIA r-1} + Y + UFK_{VIA r-1}$$

$$FK_{VIA t} = 0$$

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.