

Statut podfondu

Luxent Fund SICAV nemovitostní podfond

investičního fondu

Luxent Fund SICAV a.s.

Účinnost od 3.2. 2025

Obsah

| | | |
|-------|--|----|
| I. | Definice | 3 |
| II. | Fond a osoby podílející se na jeho činnosti | 4 |
| III. | Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování nebo administrace..... | 7 |
| IV. | Investiční strategie Fondu | 7 |
| V. | Způsoby investování Fondu | 14 |
| VI. | Rizikový profil Fondu | 15 |
| VII. | Zásady pro hospodaření Fondu | 19 |
| VIII. | Cenné papíry vydávané Fondem | 20 |
| IX. | Údaje o nákladech Investora, nákladech Fondu a celkové nákladovosti | 24 |
| X. | Ostatní důležité informace pro Investory | 26 |

I. DEFINICE

| | |
|--------------------------------|--|
| Fond | Luxent Fund SICAV a.s., IČO: 22554467 se sídlem Pařížská 205/23, Praha 1 - Josefov, PSČ 110 00 |
| Podfond | majetkově a účetně oddělená část jmění Fondu označená Luxent Fund SICAV nemovitostní podfond |
| Statut | tento statut Podfondu |
| Stanovy | aktuální stanovy Fondu v obchodním rejstříku |
| Nářízení 231/2013 | nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, 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, v pozdějším znění |
| ZISIF | zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v pozdějším znění |
| ZOK | zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v pozdějším znění |
| ObčZ | zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v pozdějším znění |
| ALMZ | zákon č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, v pozdějším znění |
| ZoPř | zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v pozdějším znění |
| Zákon o daních z příjmů | zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v pozdějším znění |
| ZPKT | zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v pozdějším znění |
| ČNB | Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, internetová adresa: www.cnb.cz |
| Obhospodařovatel | společnost Versute investiční společnost, a.s., IČ 087 87 131, se sídlem Masarykovo nábřeží 246/12, Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00 |
| Administrátor | společnost Versute investiční společnost, a.s., IČ 087 87 131, se sídlem Masarykovo nábřeží 246/12, Praha 1 - Nové Město, PSČ 110 00 |
| Depozitář | společnost CYRRUS, a.s., IČ 639 07 020, se sídlem Veveří 3163/111, Brno - Žabovřesky, PSČ 616 00 |
| Distributor | osoba, která je oprávněná poskytovat hlavní investiční službu podle § 4 odst. 2 písm. a) ZPKT ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. b) ZPKT, a která má s Administrátorem uzavřenou smlouvu o distribuci. |
| Auditor | Společnost Kreston A&CE Audit, s.r.o., IČ 416 01 416, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, Brno – Veveří, PSČ 602 00 |

| | |
|--|--|
| Odborný poradce | společnost LUXENT s.r.o., IČ 282 25 376, se sídlem Pařížská 205/23, Praha 1 - Josefov, PSČ 110 00 |
| Externí poskytovatel služeb | Odborný poradce |
| Investor | investor ve smyslu § 272 ZISIF |
| Zakladatel | osoba oprávněná nabývat zakladatelské akcie Fondu |
| Nemovitost | nemovitá věc ve smyslu § 498 odst. 1 nebo § 3055 ObčZ |
| Movitost | věc ve smyslu § 498 odst. 2 ObčZ |
| Účetní období | Kalendářní rok |
| Oceňovací období | kalendářní čtvrtletí |
| Den ocenění | poslední den Oceňovacího období, ke kterému je stanovována aktuální hodnota investičních akcií zpětně pro celé příslušné Oceňovací období |
| Lhůta pro stanovení aktuální hodnoty investičních akcií | zpravidla do 90 kalendářních dnů následujících po skončení Oceňovacího období. V případě, že je konec Oceňovacího období shodný s koncem daného kalendářního roku, je lhůta pro stanovení aktuální hodnoty investičních akcií a její sdělení Investorům zpravidla delší (v souladu s § 193 ZISIF) |
| Hodnotící den | poslední den Účetního období |
| Fondový kapitál třídy | fondový kapitál Fondu, resp. Podfondu připadající na příslušnou třídu investičních akcií |
| Hrubý fondový kapitál | Fondový kapitál třídy před odměnou za správu třídy Oceňovacího období, před výkonností úplatnou (dohadnou položkou na tuto úplatu) třídy Účetního období a před daní z příjmu Účetního období |
| Přípustná protistrana | banka, spořitelní nebo úvěrové družstvo, obchodník s cennými papíry (dodržující kapitálovou přiměřenost dle ZPKT a oprávněný obchodovat s investičními nástroji na vlastní účet), pojišťovna, zajišťovna, investiční společnost, penzijní společnost, samosprávný investiční fond, zahraniční osoba se srovnatelným povolením k činnosti, která podléhá orgánu dohledu státu, ve kterém má protistrana sídlo |

II. Fond, resp. Podfond a osoby podílející se na jeho činnosti

Základní údaje o Fondu, resp. Podfondu

1. V případě, kdy právní předpisy předpokládají úpravu ve Statutu týkající se Fondu i Podfondu, použije se ve Statutu pouze označení Fond.
2. V případě, kdy právní předpisy předpokládají úpravu ve Statutu týkající se Fondu i Podfondu, použije se ve Statutu
3. Fond vznikl ke dni 3.2.2025 a je založen na dobu neurčitou.
4. Výše zapisovaného základního kapitálu Fondu činí 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých). Výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných zakladatelských akcií. Základní kapitál Fondu se rovná jejímu fondovému kapitálu.

5. Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF, který shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více Investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto Investorů a dále spravuje tento majetek.
6. Fond je zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB ve smyslu § 597 písm. a) ZISIF.
7. Investice do Fondu mohou být veřejně nabízeny.
8. Fond může vytvářet podfondy.

Základní údaje o Podfondu

9. Dne 29. 1. 2025 rozhodl Obhospodařovatel, jakožto jediný člen správní rady Fondu o vytvoření Podfondu. Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Podfond je vytvořen na dobu neurčitou.
10. Podfond je zapsán v seznamu vedeném ČNB ve smyslu § 597 písm. a) ZISIF, a to ve vazbě k Fondu.
11. Investice do Podfondu mohou být veřejně nabízeny.

Řídící nebo podřízený fond

12. Fond není řídicím ani podřízeným fondem.
13. Ke dni schválení tohoto Statutu Fond nenáleží do žádného konsolidačního celku.

Hlavní podpůrce

14. Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce ve smyslu § 85 ZISIF.

Obhospodařovatel

15. Obhospodařovatelem Fondu je Obhospodařovatel zapsaný v seznamu investičních společností vedeném ČNB ve smyslu § 596 písm. a) ZISIF, který vznikl na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2022/051008/CNB/570, které nabylo právní moci dne 10. 6. 2022.
16. Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit.
17. Obhospodařovatel je jediným statutárním orgánem Fondu ve smyslu § 9 odst. 1 a 2 ZISIF.
18. Obhospodařovatel vykonává pro Fond činnost obhospodařování, kam patří:
 - i. správa majetku;
 - ii. řízení rizik.

Administrátor

19. Administrátorem Fondu je Administrátor zapsaný v seznamu investičních společností vedeném ČNB ve smyslu § 596 písm. a) ZISIF, který vznikl na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2022/051008/CNB/570, které nabylo právní moci dne 10. 6. 2022.
20. Administrátor vykonává pro Fond činnost administrace, kam patří zejména tyto činnosti:
 - i. vedení účetnictví Fondu, resp. Podfondu;
 - ii. poskytování právních služeb Fondu, resp. Podfondu;
 - iii. compliance a vnitřní audit Fondu, resp. Podfondu;
 - iv. vyřizování stížností a reklamací Investorů Fondu, resp. Podfondu;
 - v. oceňování jeho majetku a dluhů Fondu, resp. Podfondu;
 - vi. výpočet aktuální hodnoty cenného papíru a zaknihovaného cenného papíru vydávaného Fondem, resp. Podfondem;
 - vii. plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním Fondu, resp. Podfondu;

- viii. vedení seznamu vlastníků cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, resp. Podfondem;
 - ix. rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu, resp. Podfondu;
 - x. zajišťování vydávání, výměny a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, resp. Podfondem;
 - xi. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy a pololetní zprávy Fondu, resp. Podfondu;
 - xii. vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Fondu, resp. Podfondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn;
 - xiii. vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se Fondu, resp. Podfondu;
 - xiv. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů podílníkům, obmyšleným nebo společníkům Fondu, resp. Podfondu a jiným osobám;
 - xv. oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu;
 - xvi. údržba jednotlivé věci v majetku Fondu, resp. Podfondu;
 - xvii. rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu, resp. Podfondu;
 - xviii. vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, resp. Podfondem;
 - xix. úschova cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, resp. Podfondem;
 - xx. nabízení investic do Fondu, resp. Podfondu;
 - xxi. další činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v bodech i. – xx.
21. Administrátor vykonává pro Fond a jeho Podfond činnost administrace sám nebo její výkon může svěřit třetí osobě za podmínek uvedených v čl. III. Statutu.

Depozitář

22. Depozitářem Fondu a jeho Podfondu je Depozitář ve smyslu § 60 a § 83 ZISIF zapsaný v seznamu depozitářů vedeném ČNB ve smyslu § 596 písm. d) ZISIF, který s Obhospodařovatelem uzavřel depozitářskou smlouvu ve smyslu § 67 ZISIF.
23. Depozitář vykonává pro Fond a jeho Podfond tyto zejména tyto činnosti:
- i. opatrování majetku Fondu, resp. Podfondu;
 - ii. zřizování a vedení peněžních účtů;
 - iii. evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků, které jsou majetkem Fondu, resp. Podfondu;
 - iv. evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu nebo Podfondu než majetek uvedený v bodech i. – iii.;
 - v. provádí příkazy a pokyny Obhospodařovatele Fondu v souladu s účinnou depozitářskou smlouvou;
 - vi. vykonává ostatní činnosti uvedené v depozitářské smlouvě.

Auditor

24. Auditor každoročně ověřuje účetní závěrku Fondu a účetní závěrku Podfondu ve smyslu § 187 ZISIF a vyhotoví výrok k souladu výroční zprávy Fondu s účetní závěrkou Fondu a výrok k souladu výroční zprávy Podfondu s účetní závěrkou Podfondu ve smyslu § 292 ZISIF.

III. Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování nebo administrace

Obecné informace

1. Ve smyslu příslušného ustanovení ZISIF lze jiného pověřit výkonem jakékoli činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování/administraci Fondu a jeho Podfondu zajistí-li Obhospodařovatel/Administrátor splnění podmínek stanovených ZISIF. Pověřením jiného výkonem jednotlivé činnosti zůstává ve vztahu ke třetím osobám nedotčena povinnost Obhospodařovatele/Administrátora nahradit újmu vzniklou porušením jeho povinnosti stanovené platnými právními předpisy a Statutem.

Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti obhospodařování Fondu a jeho Podfondu

2. Obhospodařovatel pověřil výkonem jednotlivé činnosti související s obhospodařováním Fondu a jeho Podfondu Odborného poradce, který vykonává zejména podpůrné činnosti související s formulováním investiční strategie Podfondu a vytvářením tržních analýz. Úplata Odbornému poradci je součástí úplaty Investiční společnosti za obhospodařování Fondu a jeho Podfondu, která je specifikovaná níže ve Statutu. Obsah konkrétních práv a povinností mezi Obhospodařovatelem a Odborným poradcem upravuje smlouva o odborné pomoci.
3. Obhospodařovatel do budoucna nevyklučuje svěřením činností, které jsou obvykle součástí obhospodařování, třetí osobě za podmínek stanovených ZISIF.

Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti administrace Fondu a jeho Podfondu

4. Administrace majetku Fondu a jeho Podfondu je aktuálně prováděna pouze Administrátorem a není svěřena jiné osobě, s výjimkou výkonu jednotlivé činnosti nabízení investic dle následujícího odstavce.
5. Administrátor pověřil výkonem jednotlivé činnosti administrace Fondu, resp. Podfondu Distributora, který vykonává činnost nabízení investic do Fondu, resp. Podfondu a vedení navazující evidence investičních akcií Podfondu. Obsah konkrétních práv a povinností mezi Administrátorem a Distributorem upravuje smlouva o distribuci.
6. Administrátor do budoucna nevyklučuje svěřením činností, které jsou obvykle součástí administrace, třetí osobě za podmínek stanovených ZISIF.

IV. Investiční strategie Podfondu

Investiční cíl Podfondu

1. Investičním cílem Podfondu je dlouhodobé zachovávání a zvyšování hodnoty investovaných peněžních prostředků Investorů prostřednictvím dlouhodobých investic do majetkových účastí v obchodních korporacích v České republice a regionu EU zejména se zaměřením na nemovitostní společnosti, doplňkově Podfond investuje do likvidních aktiv blíže popsanych v odst. 15.
2. Investiční cíl Podfondu není krátkodobě nebo skokově zvýšit hodnotu investovaných peněžních prostředků Investorů.
3. Fond investuje v souladu s vymezením, tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů více než 90 % hodnoty svého majetku do kapitálových účastí obchodních korporací a investičních nástrojů tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

Charakteristika Investora Podfondu a minimální výše investice

4. Investorem Podfondu může být pouze osoba, která splňuje zákonné předpoklady kvalifikovaného Investora ve smyslu § 272 ZISIF.
5. Investice do Podfondu je spojena s vysokou mírou rizika a současně s vyšším potenciálem zhodnocení (ve srovnání s investicemi do nástrojů peněžního trhu).
6. Investor by měl mít dlouhodobé a nadprůměrné zkušenosti s investováním a současně by měl být schopen porozumět a vyhodnotit rizika spojená s investicí do Podfondu.
7. Investiční horizont Investora by měl být střednědobý (5 let) až (7 let).
8. Investor by měl být schopen akceptovat i potenciálně dlouhodobější negativní vývoj hodnoty aktiv, resp. hodnoty

investice Investora vzhledem k nízké likviditě aktiv, do nichž Podfond investuje a možných výkyvů na trhu s těmito aktivy.

9. Minimální výše investice každého Investora je uvedena v čl. VIII Statutu.

Obecné informace o investiční strategii Podfondu

10. Podfond realizuje svoji investiční strategii investováním peněžních prostředků shromážděných od Investorů do přípustných aktiv za podmínek stanovených v právních předpisech a Statutu.
11. Podfond při realizaci své investiční strategie využívá zkušeností a znalostí Obhospodařovatele, který spolupracuje při její tvorbě s Odborným poradcem.
12. Hlavními kritérii pro naplňování investičního cíle Podfondu prostřednictvím jeho investiční strategie je:
- i. ekonomická výhodnost obchodu s aktivem v okamžiku jeho realizace;
 - ii. potenciál budoucího zhodnocení nakupovaného aktiva;
 - iii. potenciál budoucího znehodnocení prodávaného aktiva;
 - iv. omezení, snížení nebo předejetí vzniku nákladů ušlých příležitostí;
 - v. omezení, popř. řízení rizik spojených s aktivem v majetku Podfondu nebo s aktivem, které se Podfond chystá nabýt do svého majetku.
13. Realizaci investiční strategie Podfondu není kýmkoliv nebo čímkoliv zajištěna ani zaručena návratnost investovaných peněžních prostředků Investorů.
14. Podfond ve své investiční strategii nesleduje ani nekopíruje žádný index.

Přípustná aktiva

15. Podfond může do svého majetku nabývat zejména níže uvedená aktiva:

i. Kapitálové investice

Investice do kapitálových účastí v obchodních korporacích, zejm. do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí. Tyto investice mohou být prováděny v kombinaci s investováním prostřednictvím jiných finančních nástrojů dle bodu ii. a mohou být dále kombinovány se získáváním opcí k pořízení další účasti na cílové obchodní korporaci.

ii. Kapitálové účasti na obchodních korporacích zaměřujících se na nabývání, držení a provoz:

- a. pozemků určených zejména k:

- bydlení, vč. budov vymezených jako nebytové prostory;
- výrobě a skladování;
- těžbě, zpracování, výrobě, skladování a distribuci energetických médií (např. elektřiny, apod.);
- poskytování zdravotnických a rehabilitačních služeb;
- sportovnímu využití;
- poskytování servisních služeb;
- poskytování vzdělávacích služeb;
- poskytování hotelových, ubytovacích a rekreačních služeb;
- poskytování administrativních, informačních nebo datových služeb;
- parkování a mycí centra;
- multifunkčnímu využití.

- b. budov určených zejména pro:

- bydlení, vč. budov vymezených jako nebytové prostory;

- výrobu a skladování;
- těžbu, zpracování, výrobu, skladování a distribuci energetických médií (např. elektřiny, apod.);
- poskytování zdravotnických a rehabilitačních služeb;
- sportovní využití;
- poskytování servisních služeb;
- poskytování vzdělávacích služeb;
- poskytování hotelových, ubytovacích a rekreačních služeb;
- poskytování administrativních, informačních nebo datových služeb;
- parkování a mycí centra;
- multifunkční využití.

c. audiovizuálních děl

Podfond může nabývat také účasti na obchodních korporacích, které vlastní akcie, podíly, resp. jiné formy účastí na obchodních korporacích výše vyjmenované.

Tyto společnosti mohou mít charakter dočasných účelových společností zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.

Fond má možnost uskutečnit:

- a. proces přeměny, v níž budou Fond a obchodní korporace zúčastněnými společnostmi, a to v souladu s příslušnými zvláštními právními předpisy;
- b. převzetí jmění obchodní korporace, kdy účast Fondu může přesahovat 90% podíl na základním kapitálu obchodní korporace. Za předpokladu, že v majetku Fondu bude účast v takovéto obchodní korporaci představující alespoň 90% podíl na základním kapitálu, pak na základě rozhodnutí valné hromady Fondu může dojít k jejímu zrušení a k převodu jmění do majetku Fondu.

iii. **Kvazi kapitálové investice**

Poskytování financování cílovým obchodním korporacím, které nemá vlastnosti investice do vlastního, resp. základního kapitálu (zejm. nerozšiřují Podfonde účast na obchodní společnosti) a je označováno jako „**kvazi ekvitení**“ financování. Poskytování tohoto druhu financování, které může být prováděno v kombinaci s investováním účastí či opcí k pořízení účastí v obchodních korporacích dle odst. 15 bodu i. tohoto článku, může mít formu:

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

Poskytování tohoto druhu financování může být realizováno pouze při zajištění kontrolních mechanismů a pravidel dle odst. 34 tohoto článku Statutu.

iv. **Investiční nástroje**

Investiční nástroje mají zejména podobu investic do:

- a. dluhopisů, resp. obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, vydávané státy nebo obchodními korporacemi;
- b. tuzemských akcií, vydávaných emitenty se sídlem na území České republiky;
- c. zahraničních akcií, vydávaných emitenty se sídlem mimo území České republiky;

- d. cenných papírů investičních fondů;
- e. hypotečních zástavních listů;
- f. nástroje peněžního trhu.

v. **Nemovitosti**

Nemovitosti a jejich příslušenství mají zejména podobu nemovitostí sloužících k výstavbě či provozu rezidenčních a komerčních nemovitostí, obdobně odst. 15 bodu ii. Nemovitosti jsou nabývány za účelem jejich provozování, jsou-li způsobilé generovat pravidelný a dlouhodobý výnos, nebo za účelem jejich dalšího prodeje, jsou-li nemovitostní schopny generovat dostatečných výnos z prodeje.

vi. **Movitosti**

Movitosti, které nejsou spojené s nemovitostmi nebo ostatními aktivy mohou být nabývány do majetku Podfondu za předpokladu, že povaha těchto Movitostí nenarušuje celkový investiční či rizikový profil Podfondu, a není-li vyloučena jejich likvidita.

vii. **Pohledávky**

Podfond může investovat do pohledávek, které budou zpravidla souviset s investicemi Podfondu, tj. pohledávky za obchodními korporacemi, ve kterých Podfond bude nabývat majetkové účasti, a dále pohledávky z obchodního styku těchto obchodních korporací. Do majetku Podfondu mohou být nabývány a postupovány pohledávky za úplatu, za předpokladu, že budou pro Podfond ekonomicky výhodné, tzn., že jejich dlouhodobá výnosnost bude přesahovat náklady na jejich pořízení. Pohledávky budou zásadně nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení.

viii. **Úvěry a zápůjčky**

Poskytování úvěrů a zápůjček Podfondem je možné za předpokladu, že budou pro Podfond ekonomicky výhodné. Úvěry, resp. zápůjčky mohou být poskytovány toliko při dodržení pravidel stanovených tímto Statutem.

ix. **Likvidní aktiva**

Likvidní část majetku Podfondu může být investována krátkodobě zejména do:

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

Strategická alokace aktiv

16. Podfond nemá stanovenou strategickou alokaci aktiv.

Sektorová a regionální alokace aktiv

17. Podfond nemá stanovenou sektorovou alokaci aktiv.
18. Podfond se při realizaci investiční strategie Podfondu zaměřuje na region EU, zejména však na region České

republiky.

Statutové limity alokace aktiv

19. Majetkem Podfondu se pro účely výpočtu investičních limitů, limitů u celkové expozice a jiných limitů rozumí výlučně aktiva Podfondu.
20. Podfond může nabývat do majetku Podfondu přípustná aktiva pouze v rámci níže uvedených limitů:
- i. **Limit pro investice do majetkových hodnot dle §17b odst. 1 písm. c) Zákona o daních z příjmů**
Výše limitu: min. 90 % až max. 100 %.
Výpočet: hodnota investic do majetkových hodnot dle § 17b Zákona o daních z příjmů/majetek Podfondu
Výjimka z plnění limitu: žádná
 - ii. **Limit pro účast v jedné obchodní korporaci**
Výše limitu: min. 0 % až max. 50 % hodnoty majetku Podfondu
Výpočet: hodnota kapitálové účasti v jedné obchodní korporaci/majetek Podfondu
Výjimka z plnění limitu: 36 měsíců od vzniku Podfondu
 - iii. **Limit pro kombinovanou účast na jedné obchodní korporaci**
Výše limitu: min. 0 % až max. 50 % hodnoty majetku Podfondu
Výpočet: hodnota kapitálových a kvazi kapitálových investic, pohledávek a poskytnutých úvěrů a zápůjček za stejnou osobou do jedné obchodní korporace/hodnota majetku Podfondu
Výjimka z plnění limitu: 36 měsíců od vzniku Podfondu
 - iv. **Limit pro investice do obchodních korporací působících v segmentu audiovizuálních děl**
Výše limitu: min. 0 % až max. 10 % hodnoty majetku Podfondu
Výpočet: hodnota investic do obchodních korporací působících v segmentu audiovizuálních děl/majetek Podfondu
Výjimka z plnění limitu: žádná
 - v. **Limit pro investice do investičních nástrojů**
Výše limitu: min. 0 % až max. 25 % hodnoty majetku Podfondu
Výpočet: hodnota investic do investičních nástrojů/majetek Podfondu
Výjimka z plnění limitu: 12 měsíců od vzniku Podfondu
 - vi. **Limit pro likvidní majetek**
Výše limitu: min. 500 tis. Kč až max. 50 % hodnoty majetku Podfondu (v ojedinělých případech, typicky po upsání vysokého počtu investičních akcií nebo po prodeji významného aktiva z majetku Podfondu, může podíl likvidního majetku dosahovat vyšších hodnot, a to však po nezbytně dlouhou dobu)
Výpočet: likvidní majetek/majetek Podfondu
Výjimka z plnění limitu: 12 měsíců od vzniku Podfondu

vii. **Limit pro poskytnuté úvěry a zápůjčky obchodním korporacím, na nichž má Podfond kapitálovou účast**

Výše limitu: min. 0 % až max. 95 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota poskytnutých úvěrů a zápůjček obchodním korporacím, na nichž má Podfond kapitálovou účast/hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 24 měsíců od vzniku Podfondu

viii. **Limit pro poskytnuté úvěry a zápůjčky obchodním korporacím, na nichž Podfond nemá kapitálovou účast**

Výše limitu: min. 0 % až max. 25 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota poskytnutých úvěrů a zápůjček obchodním korporacím, na nichž Podfond nemá kapitálovou účast/hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 24 měsíců od vzniku Podfondu

ix. **Limit pro celkovou expozici Podfondu**

Výše limitu: min. 0 % až max. 300 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: celková expozice Podfondu závazkovou metodou /hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 24 měsíců od vzniku Podfondu

21. Podfond není při realizaci investiční strategie Podfondu omezen v čase, po který může držet v majetku Podfondu některé přípustné aktivum.
22. Podfond může investovat do aktiv nebo držet likvidní peněžní prostředky v jakémkoliv měně, která je zákonnou měnou:
- i. některé ze zemí Evropské unie;
 - ii. Spojených států amerických;
 - iii. Velké Británie.
23. Označení druhu nebo typu aktiv, které budou koupeny nebo prodány do/z majetku Podfondu nebo s nimi Podfond provede jinou dispozici, se pro účely výpočtu limitů strategické alokace aktiv nebo statutových limitů alokace aktiv posuzuje s ohledem na druh nebo typ aktiva, které bude v majetku Podfondu po vypořádání obchodu nebo dokončení dispozice.
24. V případě, že ve skladbě majetku Podfondu dojde k porušení limitů strategické alokace aktiv nebo statutových limitů alokace aktiv nezávisle na vůli Obhospodařovatele (tzv. pasivní porušení limitů), zajistí Obhospodařovatel nápravu bez zbytečného odkladu, vždy však v rámci výkonu činnosti s odbornou péčí.

Podmínky využití pákového efektu

25. Podfond může přijímat úvěry a zápůjčky, může tedy využívat při provádění investic pákový efekt. V souvislosti s přijetím úvěru či zápůjčky je možné poskytnout věřiteli odpovídající zajištění zajišťující dluh z přijatého úvěru či půjčky a další přímo související náklady vyplývající z finanční dokumentace, zejména náklady na příslušenství (poplatky, úroky, pokuty apod.) či obdobné náklady související se správou úvěru či půjčky nebo jejího vymáhání ze strany oprávněného věřitele, přičemž toto zajištění bude poskytováno za běžných tržních podmínek s ohledem na běžnou tržní praxi v místě a čase. V souvislosti s přijetím úvěru či zápůjčky je možné poskytnout věřiteli odpovídající zajištění s ohledem na běžnou tržní praxi v místě a čase. V takovém případě může Podfond podstupovat různá dílčí smluvní omezení. K zajištění přijatého úvěru či zápůjčky je Podfond oprávněn v souladu s příslušnými ustanoveními Statutu mj. zastavovat aktuálně vlastněné i budoucí aktiva Podfondu, vydávat směnky na účet Podfondu, resp. Fondu, poskytovat ručení a vinkulovat pojištění majetku Podfondu.
26. Limit pro využití pákového efektu je uveden v odst. 20 odst. vii. tohoto článku.

Podmínky obchodování s investičními nástroji

27. Podfond může obchodovat investiční nástroje s cílem:
- i. dlouhodobého držení za účelem nárustu hodnoty;
 - ii. dlouhodobého držení za účelem získávání peněžních prostředků prostřednictvím výplaty dividendy, úroků nebo jiných plnění;
 - iii. krátkodobé spekulace za účelem nárustu hodnoty;
 - iv. získání vlivu, účasti nebo hlasovacích práv na emitentovi/tvůrci investičního nástroje, které Podfondu umožní získat ekonomický prospěch nebo jinou výhodu;

Podmínky dispozice s věcmi v majetku Podfondu

28. Podfond může do svého majetku nabývat Nemovitosti výstavbou.
29. Podfond může na Nemovitostech v majetku Podfondu umožnit nebo realizovat výstavbu.
30. Podfond je oprávněn věci v majetku Podfondu:
- i. spravovat;
 - ii. udržovat a zachovávat;
 - iii. upravovat a opravovat;
 - iv. pronajímat;
 - v. zapůjčovat a vypůjčovat;
 - vi. poskytovat nebo zpřístupňovat;
 - vii. zatěžovat právy třetích osob;

to vše s cílem zvýšení hodnoty majetku Podfondu nebo získání jiné peněžité nebo nepeněžité výhody pro Podfond.

Podmínky použití majetku Podfondu při poskytnutí úvěru nebo zápůjčky

31. Podfond může poskytnout úvěr nebo zápůjčku jejichž:
- i. splatnost nepřesahuje 20 let;
 - ii. úroková sazba a podmínky poskytnutí jsou nikoliv horší než tržní standard ke dni uzavření smlouvy;
 - iii. splacení bude zajištěno přiměřeným zajištěním (zástavním právem, směnkou, ručitelským prohlášením, finanční zárukou apod.).
32. Podfond při poskytnutí úvěru nebo zápůjčky nemusí splacení zajišťovat nebo utvrzovat některým z institutů ve smyslu čl. IV odst. 31 Statutu, pokud Obhospodařovatel vyhodnotí riziko nesplacení úvěru nebo zápůjčky jako marginální, a to s náležitým odůvodněním.
33. Pokud Podfond poskytuje úvěr nebo zápůjčku osobě, kterou může Podfond, resp. Fond ovládat, nemusí Podfond splacení zajišťovat nebo utvrzovat některým z institutů ve smyslu čl. IV odst. 31 Statutu.
34. Podmínkou pro poskytnutí kvazi ekviténího financování je vždy:
- nabytí účasti na cílové obchodní korporaci v rozsahu umožňujícím její ovládnání nebo
 - zajištění jiných kontrolních mechanismů, které umožní realizaci kontroly nad podstatnými finančními a strategickými rozhodnutími týkajícími se majetkové a finanční situace, aktivit a vlastnické struktury cílové obchodní korporace tak, aby bylo možné ochránit hodnotu investice Podfondu. Tyto mechanismy mohou mít zejména, nikoli však výlučně, formu získání opce k nabytí účasti na cílové obchodní korporaci společně se získáním takových záruk, které umožní v případě potřeby ovládnout řízení cílové obchodní korporace, zesplatnění poskytnutého financování a uhrazení pohledávek za cílovou obchodní korporací, a to za podmínek obvyklých při tomto typu investování.

Podmínky přijímání úvěru nebo zápůjčky na účet Podfondu

35. Podfond může přijmout úvěr nebo zápůjčku jejichž:
- i. splatnost nepřesahuje 20 let;
 - ii. úroková sazba a podmínky poskytnutí jsou nikoliv horší než tržní standard ke dni uzavření smlouvy.

Podmínky nákupu aktiva do majetku Podfondu, jehož cena překračuje aktuální hodnotu majetku Podfondu

36. Podfond je oprávněn nakoupit do majetku Podfondu aktivum, jehož cena překračuje aktuální hodnotu majetku Podfondu pouze při kumulativním splnění těchto předpokladů:
- i. Podfond zachová svoji likviditu ve smyslu čl. IV odst. 20 bod v Statutu;
 - ii. Podfond v dostatečném časovém předstihu před uzavřením smlouvy o nákupu aktiva zajistí zdroj financování kupní ceny takového aktiva, a to minimálně v takové výši, která odpovídá rozdílu ceny nakupovaného aktiva a aktuální hodnotou majetku Podfondu ke dni uzavření kupní smlouvy;
 - iii. splatnost rozdílu kupní ceny aktiva a aktuální hodnoty majetku Podfondu ke dni uzavření kupní smlouvy nenastane dříve, než Podfond získá zdroj financování kupní ceny takového aktiva;
 - iv. zdroj i osoba poskytující financování rozdílu kupní ceny aktiva a aktuální hodnoty majetku Podfondu ke dni uzavření kupní smlouvy splňuje požadavky AMLZ.
37. Podfond je oprávněn učinit právní jednání, jehož smyslem a účelem je nakoupit do majetku Podfondu aktivum podle čl. IV odst. 36 Statutu pouze za předpokladu, že v případě nezajištění zdroje financování v dostatečném časovém předstihu je oprávněn od takového jednání odstoupit nebo jeho smysl a účel nespinit bez jakýchkoliv negativních důsledků pro Podfond nebo majetek Podfondu.

Podmínky prodeje aktiv Podfondem, které Podfond nemá ve svém majetku

38. Podfond nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by zcizoval aktiva, která nejsou v majetku Podfondu.

Podmínky přijetí nebo poskytnutí daru, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu.

39. Podfond nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by přijímal nebo poskytoval dar, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu.

Podmínky přijetí nebo poskytnutí zajištění dluhu jiné osoby, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu

40. Podfond nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by přijímal nebo poskytoval zajištění dluhu jiné osoby, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu.

Podmínky přijetí nebo poskytnutí úhrady dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu

41. Podfond nesmí činit jakékoliv právní jednání, kterým by přijímal nebo poskytoval úhradu dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu.

V. Způsoby investování Podfondu

Techniky k obhospodařování Podfondu a jejich pravidla

1. Podfond může při obhospodařování majetku Podfondu používat tyto techniky k obhospodařování
- i. prodej a koupě;
 - ii. jiná dispozice s majetkem nebo právy k majetku;
 - iii. provádění korporátních akcí;
 - iv. sjednání zajišťovacích finančních derivátů;
 - v. sjednávání repo obchodů;
 - vi. sjednávání revezních repo obchodů.

Rozhodování o obchodech nebo dispozicích s majetkem Podfondu

2. Obchodem se rozumí prodej nebo nákup věcí do/z majetku Podfondu.
3. Dispozicí s majetkem Podfondu se rozumí jakékoliv jiné nakládání s majetkem Podfondu (zejména správa, údržba, zásahy do práv a povinností k majetku, zatěžování majetku, využívání majetku apod.).
4. Rozhodování o obchodech nebo dispozicích Podfond vykonává prostřednictvím Obhospodařovatele podle pravidel a procesů upravených ve vnitřních předpisech Obhospodařovatele.
5. Při ohospodařování majetku Podfondu Obhospodařovatel postupuje s odbornou péčí, to znamená jedná kvalifikovaně, čestně, spravedlivě a v nejlepším zájmu investorů Podfondu. Obhospodařovatel své činnosti vykonává řádně a obezřetně. Činnosti, které jsou obvykle součástí obhospodařování, zajišťuje Obhospodařovatel svými zaměstnanci nebo prostřednictvím externích subjektů, které poskytují specifické služby potřebné pro obhospodařování fondu nebo jeho podfondů.

Pravidla pro snižování rizika pomocí derivátů, pravidla pro sjednávání repo obchodů a pravidla pro sjednávání reverzních repo obchodů

6. Obhospodařovatel může při obhospodařování majetku Podfondu používat finanční deriváty, a to zpravidla v souvislosti se zajištěním proti úrokovým nebo měnovým rizikům (např. forward, swap). Obchody s finančními deriváty se budou uskutečňovat zpravidla na měnových trzích. Podfond může používat repo obchody.
7. V případě použití finančních derivátů nepřijatých k obchodování na evropském regulovaném nebo obdobném trhu uvedeném na seznamu ČNB nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě EU musí být finanční derivát sjednán s Přípustnou protistranou.
8. Podfond může sjednávat repo a reverzní repo obchody.
9. Podfond může sjednávat repo obchody s využitím svého majetku pouze:
 - i. je-li repo obchod sjednán s Přípustnou protistranou;
 - ii. jsou-li peněžní prostředky získané z repo obchodu použity k nabytí dluhopisu vydaného státem s ratingem v investičním stupni, bankovního vkladu nebo ke sjednání reverzního repa v souladu s tímto článkem;
 - iii. v souvislosti s používáním repo obchodů a finančních derivátů je Obhospodařovatel oprávněn poskytovat z majetku Podfondu odpovídající zajištění.
10. Podfond může sjednávat reverzní repo obchody s využitím svého majetku pouze:
 - i. je-li obchod sjednán s Přípustnou protistranou;
 - ii. jsou-li předmětem reverzního repa dluhopisy vydaného státem s ratingem v investičním stupni;
 - iii. nabytí cenných papírů v rámci reverzního repa je v souladu s platnými limity Podfondu.

VI. Rizikový profil Podfondu

Obecné informace o rizicích

1. Obecně platí, že čím vyšší je potenciální výnos z investice, tím vyšší je potenciální riziko znehodnocení investice.
2. Zhodnocení a výnosy dosažené investováním do Podfondu v minulosti nezaručují budoucí zhodnocení a výnosy dosažené investováním do Podfondu v budoucnosti.
3. Vývoj hodnoty aktiv v Podfondu, resp. hodnoty investice do Podfondu, se mohou zásadně měnit, a tedy i snižovat, nezávisle na vůli Obhospodařovatele v souvislosti s podmínkami trhu, ekonomickou situací, chováním osob působících na trhu a v ekonomice, politickou situací, chováním regulátora atd.
4. Rizika spojená s investováním do Podfondu, resp. aktiv v Podfondu, lze pouze řídit, omezovat nebo zmírňovat, nikoliv eliminovat.
5. Návratnost investice Investora není nikým ani ničím zaručena, zajištěna nebo garantována.
6. Obhospodařovatel neodpovídá za výsledek zhodnocení investice Investora ani za dosažení investičního cíle

Podfondu při splnění povinnosti jednat s odbornou péčí.

7. Investování do Podfondu jako fondu kvalifikovaných investorů je vždy spojeno s vysokými riziky a zásadně není určeno pro Investory, kteří:
- nemají nadprůměrné dlouhodobé zkušenosti s investováním;
 - nemají střednědobý (5 let) až (7 let) investiční horizont, v němž očekávají zhodnocení a výběr investovaných peněžních prostředků;
 - nerozumí a nejsou schopni porozumět rizikům týkajících se investování do Fondu, resp. aktiv, do nichž investuje Podfond, a tato rizika vyhodnotit a akceptovat;
 - nejsou schopni akceptovat i potenciálně dlouhodobější negativní vývoj hodnoty aktiv, resp. hodnoty investice Investora vzhledem k nízké likviditě aktiv, do nichž Podfond investuje a možných výkyvů na trhu s těmito aktivy.
8. Pokud Investor nedodrží předpokládaný investiční horizont investice do Podfondu a investici předčasně ukončí dříve, vystavuje se riziku ztráty z původně investované peněžní částky.

Hlavní rizika investiční strategie Podfondu

9. Hlavní rizika spojená s realizací investiční strategie Podfondu, která mohou významně negativně ovlivnit hodnotu investice Investora jsou tato:
- tržní riziko – vyplývá ze změny tržních podmínek vedoucích ke změně ceny, resp. hodnoty aktiva v majetku Podfondu. Tržní riziko se vztahuje na všechna aktiva. Pro tržní riziko je relevantní mnoho faktorů, např. hospodářský vývoj na úrovni ekonomiky, odvětví nebo společnosti; očekávání a predikce, strukturální změny v ekonomice nebo odvětví; politická situace a její vývoj; spotřebitelské chování a jeho změny; korelace vývoje hodnot určitých aktiv. Součástí strategie Podfondu je nabývání aktiv s právními vadami zahrnutými v ceně těchto aktiv a jejich následný prodej po odstranění právních vad. V souvislosti s touto strategií hrozí riziko, že Podfond nebude schopen právní vady odstranit či nebude schopen aktiva prodat za vyšší cenu, než za jakou je nabyt do svého majetku;
 - úrokové riziko – vyplývá ze změny úrokových sazeb, která má vliv na výnosovou míru některých aktiv (např. Nemovitosti, dluhopisy, akcie). Zvýšení úrokové sazby obvykle vyvolá pokles tržních cen některých aktiv a opačně. U financování investic do např. Nemovitostí nebo obchodních podílů pomocí cizího kapitálu může změna úrokových sazeb představovat zásadní riziko pro další dispozici s těmito aktivy, resp. pro zhodnocení investice. Míra a pravděpodobnost materializace úrokového rizika může záviset na mnoha faktorech, např. vlastnostech konkrétního aktiva; duraci (citlivost ceny např. dluhopisu na změnu úrokových sazeb); ekonomické a tržní situaci, inflační očekávání;
 - měnové (kurzové) riziko – vyplývá z konverzního kurzu při konverzi jedné měny na měnu druhou při investicích do aktiv denominovaných v rozdílné měně, než jsou peněžní prostředky Podfondu. Míra a pravděpodobnost materializace měnového rizika může záviset na mnoha faktorech, např. stabilita měny, rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou měny (spread), obchodovatelnosti měny;
 - riziko volatility – vyplývá z míry kolísání ceny, resp. hodnoty aktiva nebo jeho výnosové míry v čase. Obecně platí, že čím je vyšší je volatilita ceny, resp. hodnoty aktiva, tím je větší riziko poklesu ceny, resp. hodnoty aktiva, ale současně je také vyšší potenciál nárůstu ceny, resp. hodnoty aktiva. Míra kolísání ceny, resp. hodnoty aktiv v majetku Podfondu má vliv na míru kolísání hodnoty investice Investora;
 - inflační riziko – vyplývá z míry inflace na konkrétním trhu, v jejímž důsledku dochází ke snižování reálné ceny, resp. hodnoty aktiva, ačkoliv nominální cena, resp. hodnota aktiva je zachována. Míra a pravděpodobnost materializace rizika inflace může záviset na mnoha faktorech, např. objem peněžní zásoby, monetární politika centrální banky, výše základní úrokové sazby, vztah mezd k HDP;
 - kreditní riziko (riziko protistrany) – vyplývá z bonity dlužníka (protistrany obchodu), tedy ze schopnosti (platební neschopnost) a ochoty (platební nevůle) dlužníka dostát sjednaným závazkům. Míra a pravděpodobnost materializace kreditního rizika může záviset na mnoha faktorech, např. situace a vývoj ekonomiky, smluvní vztahy a jejich vymáhání dlužníkem se třetí stranou (druhotná platební neschopnost), poměr vlastního a cizího kapitálu, výše zadlužení dlužníka;

- vii. riziko koncentrace – vyplývá z míry koncentrace expozic vůči jednomu dlužníkovi (protistraně obchodu), sektoru ekonomiky, státu nebo geografické oblasti. Míra a pravděpodobnost materializace rizika koncentrace může záviset na mnoha faktorech, např. situace a vývoj ekonomiky, sektoru, dlužníka; dodavatelských a odběratelských vztazích; ne/využití institutů zajištění a utvrzení závazků;
- viii. riziko likvidity – vyplývá ze schopnosti okamžitě (nebo ve velmi krátkém čase) prodat aktiva a získat peněžní prostředky. Míra a pravděpodobnost materializace rizika likvidity může záviset na mnoha faktorech, např. druh a vlastnosti aktiva; skutečnosti, zda je aktivum obchodováno na regulovaném trhu či nikoliv; nabídka a poptávka po aktivu; situace a vývoj na trhu s aktivem nebo jinými aktivy;
- ix. operační riziko – vyplývá ze selhání procesů nebo lidí, technických, informačních, právních, politických nebo jiných faktorů. Operační riziko lze dále dělit podle jednotlivých příčin vzniku rizikové události, např. právní riziko, politické riziko atd. Míra a pravděpodobnost materializace operačního rizika může záviset na mnoha faktorech, např. typ operačního rizika, ne/využívání kontrolních nástrojů nebo opatření určených k identifikaci a řízení operačního rizika, úroveň a robustnost využívaných kontrolních nástrojů nebo opatření určených k identifikaci a řízení operačního rizika;
- x. riziko pákového efektu – vyplývá z obchodování na páku (tzv. leverage), kdy Podfond pro obchod s aktivem (např. akcie, ETF) použije pouze část vlastního kapitálu (obvykle velmi malou část) a zbytek kapitálu nutného pro obchod s aktivem tvoří cizí (půjčený) kapitál. Princip obchodování na páku znamená, že při růstu ceny, resp. hodnoty aktiva Investor participuje na tomto růstu procentuálně násobně více, než kdyby obchod s aktivem uskutečnil výhradně s vlastním kapitálem. Současně platí, že v případě poklesu ceny, resp. hodnoty aktiva Investor participuje na tomto poklesu procentuálně násobně více, než kdyby obchod s aktivem uskutečnil výhradně s vlastním kapitálem. Pro každý obchod na páku je třeba, aby byla složena tzv. marže (kolaterál), výše marže je stanovena různě pro různá aktiva. V důsledku poklesu ceny, resp. hodnoty aktiva dochází ke snižování hodnoty vlastního kapitálu Podfondu investovaného do aktiva, nikoliv cizího kapitálu. Pokud hodnota vlastního kapitálu v souvislosti s investicí do aktiva klesne pod hranici stanovenou pro minimální marži, je Podfond vyzván (tzv. margin call) k doplnění potřebné marže s výstrahou, že pokud bezodkladně nedoplní potřebnou marži, bude obchodní pozice s aktivem Podfondu uzavřena. Pákový efekt může způsobit, že Podfond ztratí nejen finanční prostředky, které investoval do obchodu s aktivem, ale také finanční prostředky, které mu třetí strana půjčila pro obchodování s aktivem. Riziko pákového efektu je obvykle přítomné u investic do finančních derivátů;
- xi. regulační riziko – vyplývá z veřejnoprávní regulace určitého odvětví nebo sektoru, v němž Obhospodařovatel nebo Podfond působí. Investování do Podfondu je regulováno veřejnoprávní úpravou kolektivního investování (zejména ZISIF, nařízení 231/2013, výkladem a dohledovou praxí ČNB, atd.), daňovou regulací, regulací prevence praní špinavých peněz a financování terorismu (zejména AMLZ), regulace ochrany osobních údajů nebo regulace týkající se udržitelnosti. Z případných změn veřejnoprávní regulace v průběhu investice Investora do Podfondu tak vyplývají možné negativní důsledky pro Obhospodařovatele nebo Podfond, které se mohou přenést na Investora, jako např. zavedení dalších právních povinností dopadajících na Podfond nebo Obhospodařovatele, které budou mít za následek zvýšení nákladů na provoz Podfondu; zvýšení daňové zátěže dopadající na investice Podfondu nebo na investice do Podfondu; zvýšení povinné veřejnoprávní ochrany Investora navzdory jeho vůli;
- xii. riziko právních vad – vyplývá z vady právního titulu spojené s právním jednáním ve vztahu k aktivu, které se Podfond chystá nabýt do majetku Podfondu nebo které je v majetku Podfondu nebo které Podfond prodal z majetku Podfondu. Vada právního titulu aktiva může mít za následek snížení ceny, resp. hodnoty aktiva nebo vznik dodatečných nákladů (náhrada škody, neplatnost právního jednání, náklady spojené se zhojením právní vady apod.). Fond bude v rámci investiční strategie nabývat aktiva s právními vadami zohledněnými v pořizovací ceně aktiv a následně po odstranění právních vad aktiva prodávat za vyšší tržní cenu. Míra a pravděpodobnost materializace rizika právních vad vyplývá zejména z rozsahu a kvality provedené právní prověrky a vynaložení odborné péče Obhospodařovatele, resp. schopnosti odstranit právní vady a realizovat na následném prodeji aktiva zisk;
- xiii. politické riziko – vyplývá ze stability a kvality politické kultury a politického prostředí určitého státu, které mají nebo mohou mít vliv na cenu, resp. hodnotu aktiva, schopnost nebo možnost s aktivem disponovat. Politické riziko mohou představovat zejména zásahy orgánů veřejné moci určitého státu do soukromého vlastnictví, podnikatelského prostředí, regulovaného prostředí, vůči třetím osobám z jiných států, a dále vymahatelnost práva v určitém státě. Míra a pravděpodobnost materializace politického rizika vyplývá

z mnoha faktorů, např. historická zkušenost fungování, politické kultury a politického prostředí určitého státu; mezinárodní situace; dlouhodobé bilaterální a multilaterální vztahy určitých států; krátkodobé i dlouhodobé trendy politického vývoje určitého státu a jeho mezinárodních vztahů;

- xiv. riziko ztráty nebo poškození aktiv v majetku Podfondu – vyplývá ze skutečnosti, že některá aktiva (cenné papíry, peněžní prostředky) v majetku Podfondu jsou v úschově u Depozitáře a některá aktiva (Nemovitosti i Movitosti) jsou samostatně stojící a ležící nebo jsou v úchově třetích osob, a Obhospodařovatel nad těmito aktivy nemá a nemůže mít naprosto plnou kontrolu. Ztráta nebo poškození aktiv v majetku Podfondu může spočívat zaviněném (úmyslném nebo nedbalostním) jednání nebo nejednání třetích osob, v nastalých událostech nebo stavech. Míra a pravděpodobnost materializace rizika ztráty nebo poškození aktiv v majetku Podfondu vyplývá z bonity a důvěryhodnosti protistran, u kterých jsou aktiva v úschově, a z lokality, kde se samostatně stojící aktiva (Nemovitosti, Movitosti) nacházejí (živelní katastrofy, vandalství);
- xv. riziko skladby majetku Podfondu – vyplývá ze Statutem Podfondu stanovené strategické alokace aktiv a v rámci těchto omezení je Obhospodařovatel povinen vykonávat správu majetku Podfondu. Statutem Podfondu stanovená skladba majetku Podfondu může mít za následek potenciální vyšší znehodnocení investice Investora nebo potenciálně nižší zhodnocení investice Investora. Míra a pravděpodobnost materializace rizika skladby majetku Podfondu na mnoha faktorech, zejména pak na jednotlivých rizicích uvedených v čl. VI odst. 9 Statutu, jejich kombinaci a vzájemné korelaci nebo interakci;
- xvi. riziko pozastavení odkupu účastnických cenných papírů Podfondu – vyplývá z možnosti Podfondu, při splnění určitých podmínek, pozastavit odkupování účastnických cenných papírů Podfondu, v čehož důsledku může dojít k poklesu hodnoty investice Investora při pozdějším odkoupení účastnických cenných papírů Podfondu. Míra a pravděpodobnost materializace rizika vyplývá zejména ze skladby majetku Podfondu, z výše likvidních aktiv v majetku Podfondu, z tržní situace a tržních očekávání nebo míry naplnění investičního horizontu investice;
- xvii. riziko vzniku neočekávaných okolností – vyplývá z právního jednání, nejednání, události nebo stavu, které mohou nebo budou mít za následek nenaplnění investičního cíle Podfondu, investiční strategie Podfondu nebo investičního očekávání Investora a v konečném důsledku znehodnocení investice Investora. Riziko vzniku neočekávaných okolností může představovat např. zrušení Fondu, a tudíž i Podfondu, rozhodnutím soudu; odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovatele; insolvence Obhospodařovatele nebo Fondu; rozhodnutí o přeměně nebo zrušení Fondu na základě neočekávaných okolností;
- xviii. riziko udržitelnosti – vyplývá z negativních dopadů jednání, nejednání, události nebo stavu v oblasti environmentální (např. změny životního prostředí, ceny energií, tvorba a nakládání s odpady), sociální (např. rovné zacházení s pracovníky, rovnost v odměňování, pracovní spory) nebo vnitřní správy Fondu (např. řádné a včasné informování pracovníků a transparentnost jednání vedení Fondu, podmínky pracovního prostředí, soudržnost pracovního kolektivu) na návratnost investice.

Obhospodařovatel v současné době nezohledňuje nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí při obhospodařování Fondu, resp. Podfondu na faktory udržitelnosti. Důvody jsou zejména následující:

- s ohledem na typy aktiv, které jsou nabývány do portfolia Podfondu a investiční cíle, není zohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v současné době považováno za relevantní;
- povaha a typ aktiv, která jsou nabývána do portfolia Podfondu ztěžuje nebo vylučuje plnit povinnost náležitě péče k nepříznivým dopadům na faktory udržitelnosti;
- Obhospodařovatel postrádá náležitě robustní a dostupná data týkající se aktiv nabývaných do portfolia Podfondu, aby mohl plnit povinnosti náležitě péče k nepříznivým dopadům investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

V současné době Obhospodařovatel nezohledňuje rizika týkající se udržitelnosti coby samostatné kategorie rizik ve svých procesech investičního rozhodování, jelikož předmětná rizika nejsou s ohledem na složení portfolia Podfondu relevantní, resp. již jsou obsažena v jiných kategoriích rizik.

Obhospodařovatel bude uvedenou oblast monitorovat a nejméně jednou ročně prozkoumá, zda nedošlo ke změně. Obhospodařovatel má v úmyslu zohlednit nepříznivé dopady a rizika týkající se udržitelnosti coby

samostatné kategorie rizik ve svých procesech investičního rozhodování, pokud výše uvedené důvody odpadnou nebo se změň.

Více informací lze najít na webových stránkách www.versuteis.cz v sekci [Dokumenty](#) v dokumentu **Informace o udržitelnosti** a v dokumentu **Nezohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti**.

Specifická rizika investiční strategie Podfondu

10. Specifická rizika spojená s investicí do konkrétních typů/druhů aktiv v souvislosti s realizací investiční strategie Podfondu, která mohou významně negativně ovlivnit hodnotu investice Investora jsou tato:
- i. riziko spojené s nabytím Nemovitosti – politické, ekonomické či právní nestability, jejímž důsledkem může být zejména vznik nepříznivých podmínek dispozice s Nemovitostí, např. z důvodu devizových či právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě znárodnění.
 - ii. riziko spojené s vlastnictvím Nemovitosti – omezené likvidity v případě Nemovitostí, na kterých vážnou zástavní nebo jiná práva třetích osob, dále z nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání Nemovitosti a z oceňování Nemovitosti.
 - iii. riziko spojené s čerpáním dotací – majetkové účasti, do nichž Podfond investuje, mohou v rámci své činnosti čerpat dotace. S přijetím dotací hrozí riziko jejich částečného či úplného vrácení (např. v důsledku porušení dotačních podmínek), což může mít za následek úplné selhání projektu či snížení jeho výnosnosti, udělení sankcí, poškození dobrého jména a ztížení možnosti získání dalších dotací, a to vše s negativním dopadem na ocenění společnosti, resp. vývoj hodnoty investičních akcií Podfondu.
 - iv. riziko právních vad – vyplývá ze skutečnosti, že v případě právních vad aktiv nabytých do majetku Podfondu se může snížit hodnota majetku Podfondu, přičemž takovou právní vadou je např. existence zástavního práva třetí osoby, předkupního práva atp.
 - v. riziko vyplývající z vývoje jednotlivých sektorů ekonomiky, které souvisí s účelovým určením Nemovitosti – vyplývá ze skutečnosti, že poptávka, resp. nabídka, a tedy i ceny Nemovitostí nebo jejich užívání jsou svým účelovým určením (např. provoz zdravotnických služeb, výroby, logistiky, bydlení, apod.) závislé na aktuálním vývoji jednotlivých sektorů ekonomiky a současně vývojem ekonomiky jako celku. Může tedy nastat situace, kdy pokles určitého sektoru ekonomiky bude mít na následek pokles poptávky po Nemovitostech, jejich účelové určení v ekonomice je stejné, což může mít za následek pokles hodnoty Nemovitostí v tomto sektoru nebo pokles poptávky po pronájmu Nemovitostí v tomto sektoru nebo pokles cen za pronájem Nemovitostí v tomto sektoru.
 - vi. riziko nestálé hodnoty investičních akcií Podfondu – vyplývá ze skutečnosti, že jednotlivá aktiva pořizovaná do majetku Podfondu podléhají vždy tržním a úvěrovým rizikům a určité míře volatility trhů a tyto faktory mohou mít vliv na aktuální hodnotu investičních akcií Podfondu.

Pravidla pro výpočet celkové expozice Podfondu

11. Celková expozice Podfondu se vypočítává standardní závazkovou metodou.

VII. Zásady pro hospodaření Podfondu

Obecné zásady

1. Fond hospodaří s majetkem Podfondu v souladu se standardem odborné péče.
2. Fond je povinen využívat majetek Podfondu účelně a hospodárně.
3. Fond vede evidence majetku a Administrátor vede účetnictví Podfondu způsobem odpovídajícím příslušným obecně závazným právním předpisům.
4. Za řádné vedení účetnictví Podfondu odpovídá správní rada.
5. Účetní období Podfondu je od prvního (1.) ledna do třicátého prvního (31.) prosince.

6. Správní rada zajistí vypracování řádné účetní závěrky do čtyř (4) měsíců od skončení příslušného účetního období.
7. Řádnou účetní závěrku spolu s návrhem na rozdělení zisku, případně na krytí ztráty, a zprávou o řádné účetní závěrce předkládá správní rada Fondu valné hromadě Fondu ke schválení a zveřejňuje v souladu s příslušnými právními předpisy.
8. Valná hromada Fondu schvaluje účetní závěrku a hospodářský výsledek Podfondu.

Pravidla pro oceňování majetku a dluhů

9. Fond oceňuje majetek a dluhy Podfondu reálnou hodnotou. Reálná hodnota věcí v majetku a dluhů Podfondu (vč. jejich součástí a příslušenství) je stanovována minimálně čtyřikrát (4x) ročně, a to vždy ke Dni ocenění.
10. Fond v případě mimořádných okolností, které mají nebo mohou mít vliv na cenu aktiv v majetku Podfondu, u nichž Fond provádí znalecké ocenění, zajistí znalecké ocenění reflektující aktuální okolnosti, a to bez zbytečného odkladu poté, co se o takovýchto okolnostech dozví. Na základě tohoto ocenění Fond zajistí rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zpřístupní všem Investorům. Za mimořádné případy se považuje zejména:
 - i. vstup významného investora do Podfondu;
 - ii. mimořádná volatilita hodnot v majetku Podfondu;
 - iii. významné politické, ekonomické, živelné, regulatorní nebo sektorové události;
 - iv. mimořádné ohrožení likvidity Podfondu nebo nastalá krize likvidity Podfondu.
11. Ocenění majetku a dluhů, jejichž ocenění ke Dni ocenění nelze ocenit z relevantního aktivního trhu nebo majetek a dluhy oceňované nominální hodnotou (zejména majetkové podíly ve veřejně neobchodovaných společnostech) se ocenění alespoň 1x ročně k poslednímu dni Účetního období znaleckým posudkem.
12. Správní rada Fondu vybírá znalce, resp. znaleckou kancelář pro provedení ocenění.
13. Při přepočtu hodnoty majetku a dluhů v Podfondu vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.

Způsob použití a rozdělení zisku

14. Podfond veškerý zisk z činnosti obhospodařování použije zpět na další činnost obhospodařování za účelem průběžného a soustavného zvyšování hodnoty majetku Podfondu.
15. Podfond nerozděluje zisk z činnosti obhospodařování. V případě odkupu cenných papírů Podfondu se použije úprava podmínek a postupů při odkupu investičních akcií Podfondu.

VIII. Cenné papíry vydávané Fondem a Podfondem

Cenné papíry vydávané Fondem a Podfondem

1. Fond vydává zakladatelské akcie (informace o zakladatelských akciích jsou upraveny ve Stanovách).
2. Podfond vydává investiční akcie s těmito parametry:

| Označení druhu investičních akcií | A | B | C | E | Z |
|---|--|---|--|--|---|
| Popis druhu investičních akcií | investiční akcie třídy A | investiční akcie třídy B | investiční akcie třídy C | investiční akcie třídy E | investiční akcie třídy Z |
| ISIN | bude přidělen | bude přidělen | bude přidělen | bude přidělen | bude přidělen |
| Měna | CZK | CZK | CZK | EUR | CZK |
| Forma | Zaknihovaný cenný papír na řad (akcie na jméno). | | | | |
| Označení osob, které mohou nabývat Investiční akcie | Investor | | | | Zakladatel |
| Minimální vstupní investice | <p>§ 272 odst. 1 písm. i) bod 1 ZISIF 125.000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně</p> <p>§ 272 odst. 1 písm. i) bod 2 ZISIF 1 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně</p> <p>§ 272 odst. 1 písm. h) bod 2 ZISIF 1 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně</p> | <p>5 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně</p> | <p>15 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně</p> | <p>§ 272 odst. 1 písm. i) bod 1 ZISIF 125.000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně</p> <p>§ 272 odst. 1 písm. i) bod 2 ZISIF 1 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně</p> <p>§ 272 odst. 1 písm. h) bod 2 ZISIF 1 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně</p> | <p>1 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně</p> |
| Minimální následná investice | 100.000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně | 100.000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně | 100.000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně | 4.000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně | 100.000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně |
| Distribuce zisku | Růstová 1,5 % p.a. | Růstová 1,4 % p.a. | Růstová 1,3 % p.a. | Růstová 1,5 % p.a. | Růstová N/A |
| Odměna za správu třídy | z Hrubého fondového kapitálu | z Hrubého fondového kapitálu | z Hrubého fondového kapitálu | z Hrubého fondového kapitálu | |
| Výkonnostní úplata | <ul style="list-style-type: none"> 10 % z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy do 8 % p.a. (včetně) za Účetní období; 20 % z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy v rozmezí 8 % až 12 % p.a. za Účetní období 50 % z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy nad 12 % p.a. za Účetní období | | | | N/A |
| Vstupní poplatek (přirážka) | max. 3 % z investované částky. | | | | N/A |
| Výstupní poplatek (srážka) | <p>40 % při podání žádosti o odkup před uplynutím lhůty 12 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných akcií. Výstupní poplatek je příjmem Podfondu.</p> <p>25 % při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 12 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných akcií, ale před uplynutím lhůty 24 měsíců od nabytí odkupovaných akcií. Výstupní poplatek je příjmem Podfondu.</p> <p>20 % při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 24 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných akcií, ale před uplynutím lhůty 36 měsíců od nabytí odkupovaných akcií. Výstupní poplatek je příjmem Podfondu.</p> <p>10 % při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 36 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných akcií ale před uplynutím lhůty 48 měsíců od nabytí odkupovaných akcií. Výstupní poplatek je příjmem Podfondu.</p> <p>0 % při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 48 měsíců od nabytí odkupovaných akcií.</p> | | | | N/A |
| Lhůta pro zpětný odkup Investičních akcií | Do dvou let od podání žádosti Investora o odkup. | | | | |
| Převoditelnost Investičních akcií | Podmíněno prechodím souhlasem Obhospodařovatele. | | | | |

Podmínky a postupy pro vydávání investičních akcií Podfondu

3. Nabyvatelem investiční akcie Podfondu může být pouze Investor.
4. Investiční akcie jsou vydávány v České republice.
5. Fond upisuje investiční akcie Podfondu na základě veřejné výzvy k úpisu investičních akcií.
6. Fond zveřejňuje veřejnou výzvu k úpisu investičních akcií Podfondu na webových stránkách www.versuteis.cz
7. Fond uvede ve veřejné výzvě k úpisu investičních akcií: (i) lhůtu k úpisu; (ii) podmínky úpisu.
8. Investiční akcie mohou být vydány na základě peněžitých i nepeněžitých vkladů. V případě vnesení nepeněžitého vkladu musí být tento oceněn znaleckým posudkem v souladu se ZOK.
9. K úpisu investičních akcií Podfondu dochází na základě uzavření rámcové smlouvy o vydání a zpětném odkupu cenných papírů mezi Fondem a Investorem, případně uzavření smlouvy mezi Investorem a Distributorem.
10. Fond je oprávněn rozhodnout podle svého uvážení, se kterými zájemci o úpis investičních akcií uzavře rámcovou smlouvu o vydání a zpětném odkupu cenných papírů. Na uzavření rámcové smlouvy o vydání a zpětném odkupu cenných papírů není právní nárok a Fond není povinen rámcovou smlouvu o vydání a zpětném odkupu cenných papírů se zájemcem o úpis investičních akcií uzavřít, a to i bez uvedení důvodu.
11. Fond vydá Investorovi investiční akcii za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den (tj. den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na bankovní účet Fondu). Fond nemůže vydat investiční akcie Podfondu, dokud nebudou finanční prostředky připsány na bankovní účet Fondu, resp. Podfondu, nebo dokud není nepeněžitý vklad určený k upsání investičních akcií vnesen do Podfondu.
12. Fond může vydat investiční akcie za částku 1 Kč u třídy akcií denominovaných v českých korunách a za 1 EUR u třídy akcií denominovaných v EUR, a to po dobu nejdéle tří (3) měsíců od doby, kdy Fond zahájil vydávání investičních akcií. Tuto částku lze zvýšit o přírážku uvedenou dále ve Statutu.
13. Počet investičních akcií vydaných Investorovi odpovídá podílu částky připsané na základě platby Investora na účet Fondu, resp. Podfondu, nebo podílu hodnoty, na kterou byl oceněn nepeněžitý vklad Investora a aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu (zvýšené o případnou přírážku). Takto vypočtený počet investičních akcií se zaokrouhluje na celá čísla směrem dolů; případný rozdíl mezi Investorem uhrazenou částkou a částkou odpovídající hodnotě vydaných investičních akcií Podfondu je majetkem Fondu.
14. Fond je oprávněn při vydání investičních akcií účtovat vstupní poplatek (přírážku) ve výši stanovené v čl. VIII odst. 2 Statutu. Přírážka je příjmem Obhospodařovatel a/nebo Distributora. Obhospodařovatel může určit, že se přírážka v konkrétním případě neaplikuje nebo aplikuje jen částečně.
15. Fond vydá zpravidla Investorovi investiční akcie Podfondu ve lhůtě do 10 pracovních dnů od vyhlášení aktuální hodnoty investiční akcie. Fond připíše investiční akcie Investorovi na zákaznický účet vedený Administrátorem a na účet vlastníka, který je veden v navazující evidenci u Distributora.
16. V případě, že z jakéhokoli důvodu dojde ke zrušení vydaných investičních akcií Podfondu, je Investor povinen bezodkladně zrušené investiční akcie Podfondu vrátit Fondu.
17. V případě, že Fond vydá Investorovi nižší počet investičních akcií Podfondu, než odpovídá počtu investičních akcií Podfondu, který by Investorovi měl být vydán, bude Investorovi dodatečně vydán příslušný počet investičních akcií Podfondu ve výši zjištěného rozdílu.
18. Finanční prostředky přijaté od (potenciálního) Investora za účelem úpisu investičních akcií Podfondu do okamžiku vydání příslušných investičních akcií, představují kauci poskytnutou Fondu, resp. Podfondu, kdy Fond je oprávněn použít kauci (finanční prostředky) v rámci své investiční činnosti již od okamžiku přijetí a (potenciální) Investor nemá za období od poskytnutí kauce (finančních prostředků) do okamžiku vydání investičních akcií (či jejího vrácení v případě, že nedojde k emisi investičních akcií) nárok na jakékoliv protiplnění, včetně nároku na úrok, odměnu či jakoukoliv kompenzaci.

Podmínky a postupy odkupu investičních akcií Podfondu

19. Fond provede odkup investiční akcie Podfondu na základě žádosti o odkoupení investičních akcií, kterou Investor doručí Fondu. Žádost o odkup investičních akcií je k dispozici na www.versuteis.cz. Investor může žádost o odkup investičních akcií doručit Fondu některým z následujících způsobů:
 - i. elektronicky;
 - ii. v listinné podobě.
20. Fond odkupuje investiční akcie Podfondu za aktuální hodnotu investiční akcie, vyhlášenou zpětně pro období, v němž Fond obdržel žádost Investora o odkup investiční akcie.
21. V případě, že Investor žádá o odkup nikoliv všech investičních akcií Podfondu, bude Fond odkupovat investiční akcie Podfondu, které Investor nabyl nejdříve.
22. Fond odkupuje investiční akcie ve lhůtě viz čl. VIII odst. 2 Statutu. Při odkupu investičních akcií Investora dojde k jejich odepsání ze zákaznického účtu, který je veden v evidenci u Administrátora a z účtu vlastníka vedeného v navazující evidenci u Distributora.
23. Minimální výše jednotlivého odkupu investičních akcií Investora musí odpovídat částce min. 100.000 Kč u všech tříd akcií, přičemž pokud má být Investor i nadále investorem ve Fondu, resp. Podfondu, musí splňovat požadavky na kvalifikovaného investora ve smyslu ZISIF.
24. V případě nesplnění podmínky minimální zákonné výše investice Investora, je Fond oprávněn a současně povinen odkoupit všechny zbývající investiční akcie ve vlastnictví tohoto Investora.
25. Částka odpovídající výši odkupu je splatná bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v žádosti o úpis, případně na účet uvedený v žádosti o odkoupení investičních akcií a ve lhůtě uvedené v čl. VIII odst. 2 Statutu
26. Fond současně s odkupem investičních akcií zajistí odepsání investičních akcií ze zákaznického účtu, který je veden u Administrátora a z účtu vlastníka vedeného Distributorem.
27. Fond je oprávněn při odkupu investičních akcií účtovat Investorovi srážku ve výši podle čl. VIII odst. 2 Statutu.

Podmínky pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu

28. Fond je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu, a to z těchto důvodů:
 - i. vstup významného investora do Fondu, resp. Podfondu;
 - ii. mimořádná volatilita hodnot v majetku Fondu, resp. Podfondu;
 - iii. významné politické, ekonomické, živelné, regulatorní nebo sektorové události;
 - iv. mimořádné ohrožení likvidity Fondu, resp. Podfondu nebo nastala krize likvidity Fondu, resp. Podfondu.

O době, na kterou je pozastaveno vydávání nebo odkupování investičních akcií Podfondu, rozhoduje Obhospodařovatel Fondu.

Způsob určování aktuální hodnoty investičních akcií a frekvence jejího určování

29. Fond určuje aktuální hodnotu investiční akcie Podfondu tak, že fondový kapitál Podfondu vydělí počtem vydaných investičních akcií Podfondu, a to ke dni výpočtu aktuální hodnoty investičních akcií Podfondu, vždy ve vztahu ke konkrétní třídě investičních akcií.
30. Fond zaokrouhluje aktuální hodnotu investiční akcie Podfondu na čtyři (4) desetinná místa směrem dolů.
31. Fond vypočte aktuální hodnotu investiční akcie Podfondu bez sestavení účetní závěrky.
32. Aktuální hodnota investičních akcií Podfondu je stanovována z fondového kapitálu Podfondu připadajícího na investiční akcie zjištěného na konci Oceňovacího období.
33. V případě zahájení vydávání investičních akcií Podfondu platí, že aktuální hodnota investiční akcie odpovídá částce 1 Kč a 1 EUR, a to po dobu nejdéle tří (3) měsíců ode dne, kdy Fond zahájil vydávání investičních akcií Podfondu.

Výměna investiční akcií

34. Investiční akcie jedné třídy lze na základě písemné žádosti Investora vyměnit za investiční akcie jiné třídy, přičemž je třeba splnit tyto podmínky:
- výměnu lze realizovat ve vztahu k Investorem požadovanému počtu investičních akcií;
 - žádost o výměnu musí být učiněna způsobem stanoveným pro podání žádosti o odkup investičních akcií;
 - výměna podléhá souhlasu statutárního orgánu Fondu;
 - dnem rozhodným pro stanovení aktuální hodnoty třídy investičních akcií, které mají být vyměněny do jiné třídy investičních akcií, je Den ocenění na konci Oceňovacího období, ve kterém byla Fondu, resp. Administrátorovi doručena žádost o výměnu;
 - Administrátor stanoví finanční hodnotu dané třídy investičních akcií, které mají být vyměněny do jiné třídy investičních akcií, na základě aktuální hodnoty těchto investičních akcií ke Dni ocenění u výměny;
 - pro účely distribuce jednotlivých částí investičního fondového kapitálu se investiční akcie v určité třídě, které mají být vyměněny do jiné třídy investičních akcií, považují za odkupované investiční akcie a investiční akcie, které Investor na základě výměny nabude, se považují za nově upsané investiční akcie jiné třídy, přičemž v takovém případě není aplikován vstupní ani výstupní poplatek podle čl. VIII odst. 2 Statutu.
35. Na výměnu investičních akcií jedné třídy za investiční akcie jiné třídy není právní nárok.

IX. Údaje o nákladech Investora, nákladech Fondu, resp. Podfondu a celkové nákladovosti

Náklady Investora

1. Investorovi mohou být účtovány tyto poplatky:
- vstupní poplatek
 - specifické náklady
 - výstupní poplatek

Jednotlivá výše uvedených nákladů je uvedena v přehledové tabulce viz čl. VIII Statutu.

Náklady Fondu, resp. Podfondu z investiční činnosti

2. Fondu, resp. Podfondu mohou být účtovány tyto náklady:
- Úplata Obhospodařovateli Fondu, resp. Podfondu za obhospodařování činí součet:
 - Maximálně 1,50 % p.a. z objemu Hrubého fondového kapitálu Podfondu před úplatou dle tohoto bodu a specifickými náklady tříd dle čl. IX. bod 3, poníženu o celkovou úplatu Administrátora za administraci za období, přičemž minimální měsíční úplata Obhospodařovatele je 35.000 CZK a
 - variabilní úplaty, která činí 0,05 % p.a. z objemu Hrubého fondového kapitálu Podfondu před touto variabilní úplatou a specifickými náklady tříd dle čl. IX. bod 3..

Nad rámec uvedené úplaty může být Obhospodařovateli dále hrazena úplata spojená s činnostmi uvedenými v čl. IX. bod 10. Statutu a dále úplata ve formě specifických nákladů tříd uvedených v čl. IX. bod 3 Statutu.

- úplata Administrátorovi Fondu, resp. Podfondu za administraci ve výši:

| Objem aktiv Fondu, resp. Podfondu | Měsíční úplata Administrátora |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| 0 CZK až 500.000.000 CZK | 75.000 CZK |
| nad 500.000.001 CZK | 85.000 CZK |

- úplata Depozitáři za činnost depozitáře činí 45.000 CZK + DPH za kalendářní měsíc, s počátkem fakturace od první emise investičních akcií.

Specifické náklady tříd investičních akcií

3. Specifické náklady jednotlivých tříd investičních akcií

| Označení druhu investičních akcií | A | B | C | E | Z |
|--|---|---|---|---|-----|
| Odměny za správu (dále blíže určeny v čl. IX. bod 5) | Odměna za správu ve výši 1,5 % p.a. z Hrubého fondového kapitálu třídy | Odměna za správu ve výši 1,4 % p.a. z Hrubého fondového kapitálu třídy | Odměna za správu ve výši 1,3 % p.a. z Hrubého fondového kapitálu třídy | Odměna za správu ve výši 1,5 % p.a. z Hrubého fondového kapitálu třídy | N/A |
| Výše výkonnostních úplat (dále blíže určeny v čl. IX. bod 6 a 7) | 10 % z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy do 8 % p.a. (včetně) za Účetní období 20 % z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy v rozmezí 8 % až 12 % p.a. za Účetní období 50 % z dosaženého výnosu Hrubého fondového kapitálu třídy nad 12 % p.a. za Účetní období | | | | N/A |

4. V jednotlivých třídách investičních akcií jsou určeny níže uvedené odměny za správu tříd a výkonnostní úplaty tříd, které jsou mimo jiné zohledněny při výpočtu alokačních poměrů tříd a určení aktuální hodnoty investičních akcií dle čl. VIII. odst. 29 – 33 Statutu.

Odměny za správu tříd

5. Odměny za správu představují část úplaty Obhospodařovatele a činí pro každé z oceňovacích období:
- 1,5 % krát počet měsíců Oceňovacího období děleno 12 měsíců roku krát hodnota Hrubého fondového kapitálu třídy před tímto poplatkem ke Dni ocenění pro třídu investičních akcií A a E;
 - 1,4 % krát počet měsíců Oceňovacího období děleno 12 měsíců roku krát hodnota Hrubého fondového kapitálu třídy před tímto poplatkem ke Dni ocenění pro třídu investičních akcií B;
 - 1,3 % krát počet měsíců Oceňovacího období děleno 12 měsíců roku krát hodnota Hrubého fondového kapitálu třídy před tímto poplatkem ke Dni ocenění pro třídu investičních akcií C.

Výkonnostní úplaty tříd

6. Výkonnostní úplaty tříd se odvíjí od výkonnosti Podfondu a stanovují se v jednotlivých třídách investičních akcií samostatně. Výkonnostní úplata představuje část zhodnocení Hrubého fondového kapitálu příslušné třídy investičních akcií, jež se nerozděluje mezi Investory dané třídy. Výkonnostní úplata je stanovena v investiční třídě **A, B, C, E**. Součet těchto výkonnostních úplat je specifickým výnosem třídy **Z**.
7. Výše výkonnostní úplata bude v investičních třídách A, B, C a E činit:
- 10 %** z kladného rozdílu mezi hodnotou Hrubého fondového kapitálu příslušné třídy na konci aktuálního Účetního období a hodnotou Fondového kapitálu příslušné třídy na konci minulého Účetního období v případě dosaženého výnosu Fondového kapitálu třídy před výkonnostní úplatou do **8 % p.a.** včetně za Účetní období.
 - 20 %** z kladného rozdílu mezi hodnotou Hrubého fondového kapitálu příslušné třídy na konci aktuálního Účetního období a hodnotou Fondového kapitálu příslušné třídy na konci minulého Účetního období pro část dosaženého kladného rozdílu odpovídajícímu výnosu Fondového kapitálu třídy před výkonnostní úplatnou v rozmezí **8 % až 12 % p.a.** za Účetní období.
 - 50 %** z kladného rozdílu mezi hodnotou Hrubého fondového kapitálu příslušné třídy na konci aktuálního Účetního období a hodnotou Fondového kapitálu příslušné třídy na konci minulého Účetního období pro část dosaženého kladného rozdílu odpovídajícímu výnosu Fondového kapitálu třídy před výkonnostní úplatnou nad **12 % p.a.** za Účetní období.
8. Při všech srovnáních fondového kapitálu Podfondu dle tohoto odstavce se zohlední všechny případné dividendy, vstupy a výstupy investorů, které byly v Účetním období zaúčtovány a promítnuty do Fondového kapitálu tříd včetně jejich časového umístění v průběhu Účetního období. V průběhu Účetního období jsou stanovovány průběžné odhady výkonnostní úplaty tříd.

9. Výše uvedené úplaty v čl. IX v bodech 2. – 8. budou hrazeny z majetku Podfondu.
10. Fondu, resp. Podfondu mohou v rámci obhospodařování nebo administrace vznikat další hotové nebo jiné náklady z investiční činnosti, a to náklady vniklé v souvislosti s/se:
 - i. hodnocením investičních příležitostí Podfondu, a to i takových, které nakonec nejsou realizovány;
 - ii. koupí, správou, prodejem nebo jinou dispozicí s majetkem nebo dluhy Podfondu;
 - iii. nabízením investic do Podfondu a propagací Podfondu;
 - iv. zajištěním financování investic Podfondu;
 - v. odměňováním pracovníků a členů orgánů Fondu nebo osob, na které Obhospodařovatel nebo Administrátor delegoval výkon určité činnosti;
 - vi. právními, bankovními, platebními, depozitářskými, správními, auditorskými, účetními, znaleckými, překladatelskými, odborně poradenskými nebo jinými obdobnými službami;
 - vii. řízením rizik Fondu, resp. Podfondu, majetku Fondu, resp. Podfondu nebo aktiv, které se Fond chystá nabýt do majetku Podfondu;
 - viii. pojištěním Fondu, majetku Fondu, resp. Podfondu, orgánů Fondu nebo členů orgánů Fondu;
 - ix. úroky, poplatky, daněmi, pokutami nebo jinými plněními, které Fondu vznikly při činnosti obhospodařování nebo administrace nebo se těchto činností přímo nebo nepřímo týkají;
 - x. úschovou cenných papírů a vedením jejich evidence;
 - xi. ostatní náklady z investiční činnosti nebo v souvislosti s investiční činností.

X. Ostatní důležité informace pro Investory

Informování Investorů před uskutečněním investice do Podfondu

1. Administrátor poskytne bezúplatně každé osobě, která zvažuje investici do Podfondu, v dostatečném časovém předstihu aktuální sdělení klíčových informací a aktuální Statut. Tyto dokumenty jsou každé osobě k dispozici také na webových stránkách www.versuteis.cz.

Informování Investorů o činnosti Fondu a Podfondu

2. Administrátor pravidelně informuje Investory o činnosti Fondu, a to výroční zprávou, kterou vyhotoví a uveřejní ve smyslu § 290 odst. 1 ZISIF na internetových stránkách Administrátora v elektronické podobě nejpozději do čtyř (4) měsíců od skončení účetního období. Administrátor rovněž pravidelně informuje Investory o činnosti Podfondu, a to výroční zprávou, kterou vyhotoví a uveřejní ve smyslu § 290 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 169a ZISIF na internetových stránkách Administrátora v elektronické podobě nejpozději do čtyř (4) měsíců od skončení účetního období. Výroční zpráva Fondu a výroční zpráva Podfondu je Investorům k nahlédnutí také v sídle Administrátora a Administrátor může na žádost a náklad Investora vyhotovit pro Investorovi listinný stejnopis výroční zprávy Fondu, resp. Podfondu ve smyslu § 290 odst. 2 ZISIF.

Informace o Statutu

3. Na internetových stránkách www.versuteis.cz je uveřejněn vždy aktuální Statut.
4. Údaje ve Statutu jsou pravidelně aktualizovány a nejméně jedenkrát (1x) ročně je provedena jejich celková revize.
5. Změna nebo aktualizace Statutu nepodléhá schválení ČNB, ale ČNB je o změně nebo aktualizaci Statutu informována.
6. Statut je vyhotoven v českém jazyce, který je rozhodným jazykem pro účely výkladu. Statut může být přeložen do dalších jazyků, v případě rozporu různých jazykových verzí má přednost Statut v českém jazyce.

Zrušení nebo přeměna Fondu

7. Fond může být zrušen:
 - i. rozhodnutím valné hromady Fondu;
 - ii. rozhodnutím soudu.
8. Fond, resp. Podfond může zaniknout nebo zásadně změnit svůj charakter přeměnou Fondu.
9. Zrušení nebo přeměna Fondu, resp. Podfondu se řídí příslušnými ustanoveními ZOK, ZISIF a ZoPř.

Informace o orgánu dohledu

10. Dohled nad činností Obhospodařovatele, Administrátora, Depozitáře i Fondu, resp. Podfondu vykonává ČNB.
11. Fond a jeho Podfond jsou zapsány v seznamu fondů vedeném ČNB.
12. Výkon dohledu ČNB nad činností Obhospodařovatele nebo Fondu, resp. Podfondu nezaručuje zhodnocení investice Investora ani návratnost jím investovaných peněžních prostředků.

Právní vztahy mezi Investorem a Fondem

13. Právní vztahy mezi Investorem a Fondem se řídí Statutem, Stanovami, smlouvou o vydání a zpětném odkupu cenných papírů a účinnými právními předpisy.
14. Veškeré právní vztahy se řídí právním řádem České republiky.

.....
Luxent Fund SICAV a.s.
Versute investiční společnost, a.s.
Ing. Luděk Palata
pověřený zmocněnec