

ART PALACE otevřený podílový fond

STATUT FONDU

Platný od: 24.2.2026

Základní přehled o fondu:

Název:	ART PALACE otevřený podílový fond
IČO:	751 65 881
Právní forma:	Otevřený podílový fond
Typ investičního fondu:	Fond kvalifikovaných investorů
Typ dle skladby majetku:	smíšený fond, fond alternativních investic
Cíloví Investoři:	Kvalifikovaní investoři, včetně zákazníků, kteří nejsou profesionálními zákazníky, pokud splní podmínky § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Rizikový profil	7
Doporučený investiční horizont	6 let
Doba trvání:	Fond je založen na dobu neurčitou
Měna:	EUR
Použití výnosů:	Růst
Poplatky:	Základní výše poplatků je uvedena v Příloze č. 1 Statutu.
Vytvoření:	14.8.2025
Lhůta pro oceňování:	Jeden rok
Lhůta pro odkupování:	Do 1 roku ode dne, kdy byla Administrátorovi doručena žádost Podílníka o odkoupení podílových listů
Účetní období:	Kalendářní rok
Internetové stránky:	www.deltais.cz
Obhospodařovatel:	DELTA Investiční společnost, a.s. , se sídlem Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 032 32 051, www.deltais.cz
Depozitář	Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 15057, IČ: 000 01 350, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B: XXXVI, vložka 46

Auditor	CLA Audit, s.r.o. , IČ: 631 45 871, se sídlem Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka C 84866, osvědčení 271.
Orgán dohledu:	Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 864/28, 115 03 Praha 1, www.cnb.cz

Další informace jsou dostupné zejména v části 1 tohoto statutu.

Obsah

1.	Základní údaje o Fondu a souvisejících osobách.....	6
1.1.	Fond.....	6
1.2.	Obhospodařovatel.....	6
1.3.	Administrátor.....	7
1.4.	Depozitář.....	8
1.5.	Auditor.....	8
1.6.	Hlavní podpůrce.....	8
1.7.	Promotér.....	9
1.8.	Osoby pověřené výkonem jednotlivé činnosti (outsourcing).....	10
2.	Investiční strategie Fondu.....	11
2.1.	Pravidla investování a další související pravidla a charakteristika typického Investora.....	11
2.2.	Skladba majetku.....	12
2.3.	Investiční limity.....	12
2.4.	Přijetí úvěru nebo zápůjčky na účet Fondu.....	13
2.5.	Uzavírání smluv o prodeji věcí na účet Fondu, které nemá v majetku nebo které má na čas přenechány.....	13
2.6.	Techniky k obhospodařování Fondu a pravidla pro jejich používání.....	13
2.7.	Míra využití pákového efektu.....	15
2.8.	Změna investiční strategie.....	15
3.	Rizika spojená s investicemi do Fondu.....	15
3.1.	Rizikový profil Fondu.....	15
3.2.	Základní rizika.....	16
3.3.	Další rizika.....	17
4.	Podílové listy.....	21
4.1.	Základní údaje.....	21
4.2.	Vydávání Podílových listů.....	23
4.3.	Odkupování Podílových listů.....	24
4.4.	Převody a další dispozice týkající se Podílových listů.....	26
4.5.	Výplata podílů na zisku a na výnosech.....	27
4.6.	Možnosti pozastavení vydávání a odkupování Podílových listů.....	27
5.	Oceňování majetku a dluhů ve Fondu a aktuální hodnota Podílových listů.....	28
5.1.	Oceňování majetku a dluhů ve Fondu.....	28
5.2.	Aktuální hodnota Podílových listů (NAV).....	29
6.	Náklady a poplatky hrazené z majetku ve Fondu.....	30
6.2.	Náklady.....	30
6.3.	Poplatky.....	32

7.	Další doplňující informace	32
7.2.	Historická výkonnost	32
7.3.	Zásady pro hospodaření Fondu	32
7.4.	Podmínky, za nichž může být rozhodnuto o zrušení nebo přeměně Fondu	33
7.5.	Komunikace s Investory a poskytování dalších informací	33
7.6.	Nabízení investic do Fondu.....	34
7.7.	Pravidla pro aktualizaci Statutu	34
7.8.	Zdanění	35
7.9.	Rozhodné právo a soudní příslušnost.....	35
8.	Vymezení pojmů.....	35
	Příloha č. 1 Poplatky hrazené Investorem	39
	Příloha č. 2 Pravidla pro investování.....	41
	Příloha č. 3 Výpočty pro výplatu podílů na zisku a na výnosech.....	46

1. Základní údaje o Fondu a souvisejících osobách

1.1. Fond

1.1.1. Základní údaje o Fondu:

Název:	ART PALACE otevřený podílový fond
Zkrácený název:	ART OPF
<i>Fond je v souladu s § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.</i>	
Den zápisu	Dne 14.08.2025 byl Fond zapsán do seznamu ČNB dle § 597 ZISIF
Trvání:	Fond je založen na dobu neurčitou
IČO:	751 65 881
Sídlo:	Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1

1.1.2. Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 písm. b) ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním Podílových listů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie, založené zpravidla na principu rozložení rizika, ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

1.1.3. Ke dni přijetí Statutu Fond nenáleží do žádného konsolidačního celku.

1.1.4. Historické údaje o statusových věcech: Fond zatím neneviduje žádné historické údaje.

1.2. Obhospodařovatel

1.2.1. Obhospodařovatelem Fondu je DELTA Investiční společnosti, a.s., se Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 032 32 051, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 19885.

1.2.2. Základní kapitál: 4.000.000,- Kč

1.2.3. Výše splacení základního kapitálu: 100 %

1.2.4. Den vzniku: 24. 7. 2014

1.2.5. Povolení k činnosti: ČNB vydala dne 11. 7. 2014 rozhodnutí č.j. 2014/016410/CNB/570, Sp/2013/526/571, které nabylo právní moci dne 16. 7. 2014, o udělení povolení k činnosti investiční společnosti DELTA Investiční společnost, a.s. DELTA Investiční společnost, a.s. je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB v souladu s § 596 písm. a) ZISIF.

1.2.6. Obhospodařovatel není zahrnut do žádného konsolidovaného celku.

1.2.7. Seznam vedoucích osob nebo osob podle § 21 odst. 5 ZISIF s uvedením jejich funkcí:

- a) Peter Koždoň, MSc. MBA, předseda představenstva a výkonný ředitel,
- b) Ing. Jan Kodada, člen představenstva,
- c) Ing. Jan Ošťádal, LL.M., člen představenstva,
- d) Ing. Petr Pokorný, pověřený zmocněnec,
- e) Ing. Boris Tomčiak, CFA FRM, pověřený zmocněnec.

1.2.8. Obhospodařovatel vykonává ve vztahu k Fondu zejména tyto činnosti:

- a) správa jmění Fondu,
- b) investování na účet Fondu, a

- c) řízení rizik spojených s tímto investováním.

1.2.9. Obhospodařovatel je oprávněn:

- a) přesáhnout rozhodný limit;
- b) obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání;
- c) provádět administraci v rozsahu činností podle § 38 odst. 1 ZISIF, a to ve vztahu k investičním fondům uvedeným v písm. b).

1.2.10. Obhospodařovatel obhospodařuje fondy kvalifikovaných investorů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách www.deltais.cz.

1.3. Administrátor

1.3.1. Administrátorem Fondu je Obhospodařovatel.

1.3.2. Administrátor vykonává ve vztahu k Fondu zejména tyto činnosti:

- a) poskytování právních služeb,
- b) oceňování majetku a dluhů ve Fondu,
- c) vyřizování stížností a reklamací Investorů,
- d) výpočet aktuální hodnoty Podílového listu,
- e) plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžním plněním,
- f) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku Fondu,
- g) zajišťování vydávání, výměny, vykupování nebo odkupování Podílových listů,
- h) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Fondu,
- i) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací ve vztahu k Fondu,
- j) vyhotovení propagačního sdělení týkající se Fondu,
- k) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Investorům,
- l) oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména ČNB,
- m) výkon jiné činnosti související s hospodařením s věcmi v majetku ve Fondu dle § 38 odst. 1 písm. p) ZISIF,
- n) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu,
- o) vedení evidence o vydávání a odkupování Podílových listů, včetně seznamu vlastníků Podílových listů,
- p) nabízení investic do Fondu.

1.3.3. Administrátor provádí administraci fondů kvalifikovaných investorů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách www.deltais.cz.

1.4. Depozitář

- 1.4.1. Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 15057, IČ: 000 01 350, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B: XXXVI, vložka 46.
- 1.4.2. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů dle § 596 písm. d) ZISIF, který vede ČNB.
- 1.4.3. Depozitář Fondu na základě Depozitářské smlouvy zajišťuje zejména opatrování, úschovu a evidenci majetku Fondu, plní povinnosti depozitáře ve vztahu k vedení peněžních prostředků a kontrolní povinnosti, tak jak vyplývají ze ZISIF a Depozitářské smlouvy.
- 1.4.4. V rámci své činnosti Depozitář Fondu zajišťuje zejména:
 - a) opatrování a/nebo úschovu majetku ve Fondu, jehož povaha to umožňuje,
 - b) zřízení a vedení peněžních účtů a evidování pohybu veškerých peněžních prostředků náležejících do majetku ve Fondu na těchto účtech,
 - c) evidování, umožňuje-li to jeho povaha, a/nebo kontrolu stavu majetku Fondu neuvedeného v písmenech a) až b) výše,
 - d) kontrolu, zda v souladu s platnými právními předpisy, Statutem a Depozitářskou smlouvou:
 - i. byly vydávány a odkupovány Podílové listy,
 - ii. byla vypočítána aktuální hodnota Podílové listy,
 - iii. byl oceňován majetek a dluhy Fondu,
 - iv. byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem Fondu v obvyklých lhůtách,
 - v. jsou používány výnosy plynoucí pro Fond.
- 1.4.5. Depozitář pro Fond neprovádí kontrolu příkazů Obhospodařovatele směřující k nabytí nebo zcizení věcí v majetku Fondu podle § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF.
- 1.4.6. Ujednání Depozitářské smlouvy neumožňuje převod nebo další použití majetku Fondu Depozitářem.
- 1.4.7. Činnosti opatrování, úschovy a evidence majetku ve Fondu podle § 71 odst. 1 ZISIF vykonávány Depozitářem mohou být svěřeny jiné osobě.

1.5. Auditor

- 1.5.1. Auditorem Fondu je CLA Audit, s.r.o., IČ: 631 45 871, se sídlem Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka C 84866, osvědčení 271.
- 1.5.2. Auditor na základě smlouvy uzavřené s Fondem ve vztahu k Fondu zejména:
 - a) ověřuje účetní závěrky Fondu podle § 187 ZISIF,
 - b) vyjadřuje se k souladu výroční zprávy Fondu s jeho účetní závěrkou podle § 292 ZISIF.

1.6. Hlavní podpůrce

- 1.6.1. Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

1.7. Promotér

- 1.7.1. Promotérem Fondu je Matěj Michal, dat. nar. 15.10.1953, bytem Letohradská 854/22, Holešovice, 170 00 Praha 7 (dále jen „Promotér“).
- 1.7.2. V působnosti Promotéra je v souladu s ustanovením § 188 ZISIF:
- rozhodování o tom, kdo bude obhospodařovatelem, administrátorem a depozitářem Fondu;
 - rozhodování o změně v osobě promotéra, obhospodařovatele, administrátora nebo depozitáře Fondu.

1.8. Shromáždění podílníků

- 1.8.1. Zřizuje se shromáždění podílníků. Shromáždění podílníků je tvořeno všemi podílníky Fondu (dále jen „Shromáždění Podílníků“).
- 1.8.2. V působnosti Shromáždění Podílníků je v souladu s ustanovením § 113 odst. 1 ZISIF:
- rozhodování o změnách statutu Fondu v otázkách týkajících se investiční strategie Fondu uvedené v čl. II. Statutu, nejde-li o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy či v důsledku pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení či změně rozsahu investiční strategie Fondu;
 - schvalování návrhů Obhospodařovatele na zrušení nebo přeměnu Fondu;
 - schvalování dalších návrhů Obhospodařovatele, které Obhospodařovatel považuje za vhodné projednat se Shromážděním Podílníků;
- 1.8.3. Usnesení Shromáždění Podílníků uvedená v bodech b) až c) výše mají charakter doporučení určených Obhospodařovateli při obhospodařování Fondu. Obhospodařovatel je při svých rozhodnutích vezme do úvahy, nicméně je vždy povinen při obhospodařování a administraci Fondu jednat v souladu s odbornou péčí a je tedy možné, že nebude moci usnesení Shromáždění Podílníků vyhovět.
- 1.8.4. Shromáždění Podílníků není oprávněno:
- udělovat Obhospodařovateli pokyny při obhospodařování Fondu.
 - změnit svou působnost stanovenou Statutem.
- 1.8.5. Shromáždění Podílníků rozhoduje podle potřeby, a to při zasedání. Shromáždění Podílníků svolává Obhospodařovatel, přičemž Shromáždění Podílníků může Obhospodařovatel svolat i na písemný návrh podílníka Fondu, který vlastní podílové listy Fondu v hodnotě odpovídající alespoň 50 % fondového kapitálu Fondu. Pokud je Shromáždění Podílníků svoláváno na základě podnětu podílníka nebo podílníků, jsou tito povinni doručit Obhospodařovateli písemnou žádost o svolání Shromáždění Podílníků s uvedením důvodu pro jeho svolání. V pozvánce na Shromáždění Podílníků Obhospodařovatel specifikuje (i) označení Fondu, (ii) místo, datum a hodinu konání Shromáždění Podílníků, datum konání Shromáždění Podílníků musí připadat na den, který je pracovním dnem, (iii) program jednání Shromáždění Podílníků, včetně případného návrhu změny statutu Fondu v otázkách týkající se investiční strategie Fondu a jejich zdůvodnění, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (iv) den rozhodný pro účast na Shromáždění Podílníků. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Shromáždění Podílníků, lze na tomto Shromáždění Podílníků rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech podílníků Fondu. Obhospodařovatel je povinen svolat Shromáždění Podílníků do 30 (třiceti) dnů ode dne, kdy podílník, resp. podílníci, doručili Obhospodařovateli písemný návrh na svolání Shromáždění Podílníků. Pozvánku na zasedání Shromáždění Podílníků zasílá Obhospodařovatel nebo jím pověřená osoba podílníkům Fondu na adresu elektronické

pošty, kterou za tímto účelem podílník Obhospodařovatelé nebo jí pověřené osobě sdělil, elektronicky klientským systémem eFolio, nebo jí předá osobně, a to nejpozději 3 (tři) kalendářní dny před datem konání Shromáždění Podílníků (den oznámení konání Shromáždění Podílníků).

- 1.8.6. Shromáždění Podílníků je oprávněn se účastnit a hlasovat na něm pouze ten podílník Fondu (dále jen „Osoba oprávněná k účasti na Shromáždění Podílníků“), který byl v samostatné evidenci cenných papírů vedené Administrátorem evidován jako podílník ke konci dne předcházejícího o 7 (sedm) kalendářních dnů dni konání příslušného Shromáždění Podílníků (dále jen „Rozhodný den“). Osoba oprávněná k účasti na Shromáždění Podílníků se může účastnit Shromáždění Podílníků a hlasovat na něm osobně nebo v zastoupení na základě písemné plné moci opatřené úředně ověřenými podpisy. Shromáždění Podílníků předsedá zástupce Obhospodařovatele. Kromě Obhospodařovatele je oprávněn účastnit se Shromáždění Podílníků i zástupce (zástupci) Administrátora.
- 1.8.7. Před zahájením Shromáždění Podílníků poskytne Obhospodařovatel, samostatně nebo prostřednictvím Administrátora, informaci o počtu všech podílových listů, ohledně nichž jsou podílníci, v souladu s tímto statutem, oprávněni se Shromáždění Podílníků účastnit a hlasovat na něm. Shromáždění Podílníků je usnášeníschopné, jsou-li přítomny Osoby oprávněné k účasti na Shromáždění Podílníků vlastními podílovými listy Fondu v hodnotě odpovídající 75 % fondového kapitálu Fondu. Na jeden podílový list Fondu připadá při hlasování na Shromáždění Podílníků jeden hlas.
- 1.8.8. Shromáždění Podílníků o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se schvaluje změna statutu Fondu v otázkách týkající se investiční strategie dle čl. 2 tohoto statutu je třeba 75 % hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Shromáždění Podílníků. Pokud nestanoví zákon nebo tento statut jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení nadpoloviční většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Shromáždění Podílníků.
- 1.8.9. Pro Shromáždění Podílníků se přiměřeně použijí ustanovení o listině přítomných akcionářů a zápisu z jednání valné hromady akciové společnosti dle zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů. Ustanovení zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, o neplatnosti usnesení členské schůze spolku se na rozhodnutí Shromáždění Podílníků použijí obdobně.
- 1.8.10. Shromáždění Podílníků může po dohodě s Obhospodařovatelem podrobněji upravit pravidla své činnosti a rozhodování v jednacím řádu.

1.9. Osoby pověřené výkonem jednotlivé činnosti (outsourcing)

- 1.9.1. Obhospodařovatel nebo Administrátor může pověřit výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnují obhospodařování či administrace, jiného za podmínek stanovených v ZISIF. Obhospodařovatel nebo Administrátor do budoucna nevyklučuje další pověření výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnují obhospodařování či administrace Fondu, jiného za podmínek stanovených ZISIF.
- 1.9.2. Administrátor pověřil společnost COMPLY F&L s.r.o., IČ: 246 91 020, se sídlem: Vratislavova 1/21, Vyšehrad, 128 00 Praha 2, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 166426 výkonem vnitřního auditu Fondu.
- 1.9.3. Administrátor pověřil společnost PKF APOGEO Group, SE, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 248 17 601, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 322, výkonem vedení účetnictví,

mzdové agendy, poskytováním daňového poradenství a poskytováním přístupu na vzdálenou plochu serveru.

1.9.4. Administrátor pověřil Petru Stařík Červinkovou, IČ: 108 89 574, se sídlem: Naskové 1318/1h, Praha 150 00 výkonem compliance pro Fond.

1.9.5. Obhospodařovatel pověřil na základě smlouvy o pověření výkonem jednotlivých činností, které jsou součástí obhospodařování Fondu, společnost Alfa Omega Art s.r.o., IČ 235 38 716, se sídlem: Na příkopě 858/20, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 428864 („Odborný poradce“). Odborný poradce bude vykonávat poradenské činnosti související s formulováním a realizací investiční strategie Fondu, zejména:

- a) Upozorňování na obchodní příležitosti, které jsou v souladu s investiční strategií Fondu;
- b) Poradenství týkající se struktury vybraných věcí ve Fondu;
- c) Detailní zpracování investičních záměrů založených na obchodní příležitosti ve smyslu bodu a., včetně plánu a ocenění nebo komunikace s protistranami;
- d) Navrhování investičních záměrů, včetně zpracování podkladové dokumentace;
- e) Odborná podpora při realizaci schválených investičních záměrů ve smyslu bodu c.

Obsah konkrétních práv a povinností mezi Obhospodařovatelem a Odborným poradcem upravuje příslušná smlouva.

1.9.6. Administrátor pověřil společnost Almonet Solution s.r.o., IČ: 046 57 870, se sídlem: Radlická 663/28, Smíchov, 150 00 Praha 5, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 251599 výkonem služeb v oblasti informačních technologií.

1.9.7. Obhospodařovatel nebo Administrátor je oprávněn využít služeb např. externích právních, daňových a účetních poradců, znalců, odborných poradců atp. Závazný seznam těchto spolupracujících osob není stanoven.

2. Investiční strategie Fondu

2.1. Pravidla investování a další související pravidla a charakteristika typického Investora

2.1.1. Fond je založen za účelem zhodnocování prostředků vložených investory, a to zejména prostřednictvím investic do uměleckých děl (movitých věcí), jako jsou např. malby, kresby, grafiky, fotografie, koláže a prostorové objekty.

Doplňkově Fond investuje i do dalších likvidních aktiv specifikovaných v Příloze č.2.

Investičním cílem je dosahovat stabilního zhodnocení svých aktiv především dlouhodobými investicemi do uměleckých děl. V případě ekonomické výhodnosti je Fond oprávněn provádět i krátkodobé investice.

2.1.2. Investice do uměleckých děl budou realizovány buď přímo, nebo i nepřímo prostřednictvím dceřiných společností Fondu, na nichž má Fond účast odpovídající 100 % podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech, kterým bude Fond poskytovat financování.

2.1.3. Investice Fondu nejsou geograficky koncentrovány.

2.1.4. Strategie a zaměření popsané výše v čl. 2.1.1 a 2.1.2. je zamýšlena jako hlavní investiční strategie. Fond však, v případě, že Obhospodařovatel vyhledá jinou vhodnou investici, může provést i investici, která popsanou hlavní investiční strategií nereflektuje – vždy

však v rámci stanovených investičních limitů a rizikového profilu Fondu a se zohledněním plánovaného investičního horizontu.

- 2.1.5. Fond není zajištěným investičním fondem. Návratnost investice do Fondu ani její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny. V souvislosti s činností Fondu nebudou investorům za účelem jejich ochrany poskytovány žádné záruky ze strany třetích osob.
- 2.1.6. Investice do Fondu je určena pouze pro kvalifikované investory (včetně zákazníků, kteří nejsou profesionálními zákazníky podle § 2 ZPKT), kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků. Doporučený investiční horizont, tedy minimální doba, po kterou by investoři měli držet Podílové listy, je 6 let. Investor by měl být dále schopný akceptovat:
- eventuálně omezenou likviditu Fondu;
 - větší změny hodnoty jmění Fondu v čase a zejména v případě nedodržení doporučeného investičního horizontu, riziko vysoké kapitálové ztráty;
 - vyšší míru rizika a současně vyšší potenciál zhodnocení ve srovnání v investicemi do nástrojů peněžního trhu.

2.2. Skladba majetku

- 2.2.1. Věci, které lze nabýt do jmění ve Fondu, se uvádí v [Příloze č. 2](#) Statutu.
- 2.2.2. Fond nesleduje a nekopíruje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark).
- 2.2.3. Obhospodařovatel nezohledňuje dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu Nařízení (EU) č. 2019/2088. Fond rovněž nesleduje cíl udržitelných investic ani neprosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu Nařízení (EU) č. 2019/2088. Podkladové investice tohoto finančního produktu (Fondu) nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Důvodem je skutečnost, že Obhospodařovatel v tomto ohledu upřednostňuje finanční zájmy investorů, a proto je hlavním kritériem investičních rozhodnutí nejvyšší možný výnos v budoucnosti.
- 2.2.4. Jakékoliv omezení v rámci investiční strategie, investičních limitů a pravidel investování stanovených ve Statutu, včetně případného vyloučení určitých hospodářských sektorů, nebo naopak zaměření na určité hospodářské sektory či geografické oblasti je činěno pouze s ohledem na ekonomický prospěch Fondu a nemá za cíl pozitivně působit na faktory udržitelnosti nebo přispívat k cílům ochrany přírody a řešení sociálních otázek.

2.3. Investiční limity

- 2.3.1. Investiční limity, které je nutno dodržovat ve vztahu k věcem podle čl. 2.2.1, se uvádí v [Příloze č. 2](#) Statutu.
- 2.3.2. Obhospodařovatel může kdykoliv, například ukáže-li se to vhodné či potřebné, stanovit další investiční limity.
- 2.3.3. V případě porušení investičních limitů se při nápravě situace přihlíží k zájmům Podílníků.
- 2.3.4. Investiční limity uvedené v části A. a B. [Přílohy č. 2](#) Statutu stanovující limit ve vztahu k výši Fondového kapitálu, čisté hodnoty aktiv nebo majetku Fondu, jakož i limity pro míru využití pákového efektu uvedené v části E. [Přílohy č. 2](#) Statutu nemusí být dodržovány:
- po dobu prvních 12 měsíců od zápisu údajů nutných k identifikaci Fondu do příslušného seznamu vedeného ČNB (§ 167 odst. 2 ZISIF);

- b) pokud Fondový kapitál odpovídá částce nižší než 2.000.000 EUR;
- c) po přijetí rozhodnutí o zrušení Fondu; a
- d) pokud Obhospodařovatel dříve rozhodl, že na účet Fondu nebudou realizovány nové investice.

2.4. Přijetí úvěru nebo zápůjčky na účet Fondu

2.4.1. Pravidla pro použití majetku ve Fondu k poskytnutí úvěru, zápůjčky nebo daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Fondu, včetně toho,

- a) zda lze majetek ve Fondu použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, které nesouvisí s jeho obhospodařováním, a
- b) zda lze majetek ve Fondu použít k poskytnutí daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s jeho obhospodařováním,

se uvádí v [Příloze č. 2](#) Statutu.

2.5. Uzavírání smluv o prodeji věcí na účet Fondu, které nemá v majetku nebo, které má na čas přenechány

2.5.1. Pravidla pro uzavírání smluv o prodeji věcí na účet Fondu, které Fond nemá v majetku, nebo, které má na čas přenechány, včetně toho, zda lze na účet Fondu uzavírat smlouvy o prodeji věcí, které Fond nemá ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány, se uvádí v [Příloze č. 2](#) Statutu.

2.6. Techniky k obhospodařování Fondu a pravidla pro jejich používání

2.6.1. Technikami k obhospodařování Fondu jsou pouze:

- a) obchody zajišťující financování, kterými se rozumí
 - i. repo obchody ve smyslu čl. 3 bodu 9) SFTR;
 - ii. půjčky cenných papírů nebo Komodit nebo výpůjčky cenných papírů nebo Komodit ve smyslu čl. 3 bodu 7) SFTR;
 - iii. koupě se současným sjednáním zpětného prodeje nebo prodej se současným sjednáním zpětné koupě ve smyslu čl. 3 bodu 8) SFTR; nebo
 - iv. maržové obchody ve smyslu čl. 3 bodu 10) SFTR;
- b) swapy veškerých výnosů ve smyslu čl. 3 bodu 18) SFTR;
- c) Finančními deriváty;

2.6.2. Používat techniky k obhospodařování Fondu lze výhradně za účelem efektivního obhospodařování Fondu, a to včetně jejich použití

- a) za účelem snížení rizika souvisejícího s investováním na účet Fondu;
- b) snížení nákladů souvisejících s investováním na účet Fondu; nebo
- c) získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem Fondu a jeho investiční strategií.

2.6.3. Používat techniky k obhospodařování Fondu lze pouze, je-li jejich předmětem věc, která může být nabyta do jmění Fondu, nevyplývá-li ze Statutu něco jiného.

2.6.4. Používat techniky k obhospodařování Fondu lze pouze ve vztahu k protistraně, která je:

- a) Přípustnou protistranou;

- b) obchodní společností nebo srovnatelnou právní osobou podle práva cizího státu, na níž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu;
- c) věřitelem osoby, která je emitentem Investičního cenného papíru anebo původcem rizika, které je podkladovým aktivem Derivátu sjednávaného nebo sjednaného na účet Fondu.

Obchody zajišťující financování

- 2.6.5. Obchody zajišťující financování se používají za účelem získání dodatečného kapitálu pro provádění investic (nad Fondový kapitál).
- 2.6.6. Pro provádění obchodů zajišťujících financování mohou být využity pouze věci, které lze nabýt do jmění ve Fondu.
- 2.6.7. Protistranou pro uzavírání obchodů zajišťujících financování může být pouze Přípustná protistrana. Každá taková Přípustná protistrana musí být schválena Obhospodařovatelem. Úvěrové riziko protistrany je hodnoceno na základě interní analýzy Obhospodařovatele.
- 2.6.8. Přijímá-li se na účet Fondu jako zajištění (kolaterál) Investiční cenný papír, lze jej přijmout jen, netrvá-li jeho přeměna na peněžní prostředky déle než 7 dní a odpovídá-li dosažená cena reálné hodnotě takového Investičního cenného papíru. Kolaterál je oceňován ve shodné frekvenci jako majetek ve Fondu.
- 2.6.9. S využitím obchodů zajišťujících financování souvisí zejména následující rizika:
 - a) Úvěrové (kreditní) riziko – riziko že protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu.
 - b) Měnové riziko – toto riziko souvisí s pohybem kurzů měn.
 - i. Žádné u repo obchodů v domácí měně.
 - ii. U ostatních měn nízké, mírné až vysoké, dle kurzových pohybů vůči domácí měně.
 - c) Úrokové riziko – riziko změny úrokových sazeb je nízké vzhledem k obvyklé krátkodobosti těchto transakcí.
 - d) Riziko úschovy – riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním či úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu (kolaterál)
 - e) Riziko opětovného použití kolaterálu – jde o druh úvěrového rizika, které souvisí se sekundárním zainvestováním poskytnutého kolaterálu protistranou.
- 2.6.10. Všechny věci související s obchody zajišťujícími financování jsou uschovány u Depozitáře.
- 2.6.11. Výnosy z obchodů získává Fond v plné výši. Náklady ani poplatky nejsou připisovány Obhospodařovateli či třetím stranám (které nejsou smluvní strany obchodů zajišťujících obchodování).

Swapy veškerých výnosů:

- 2.6.12. Swapy veškerých výnosů se používají pouze za účelem zajištění proti měnovému riziku.
- 2.6.13. Ve vztahu ke swapům veškerých výnosů platí obdobně informace a pravidla uvedená výše pro obchody zajišťující financování.

Finanční deriváty

2.6.14. Finanční deriváty se používají pouze za účelem zajištění.

2.6.15. Fond je oprávněn sjednat pouze následující typy Finančních derivátů:

- a) swap;
- b) futures
- c) opce
- d) forwardy.

2.6.16. Podkladovými aktivy Finančních derivátů mohou být věci, které lze nabýt do jmění Fondu.

2.7. Míra využití pákového efektu

2.7.1. Fond ve vztahu k využívání pákového efektu neuplatňuje žádná omezení ve vztahu k typům transakcí, které mohou být s využitím pákového efektu uzavřeny či protistranám takových transakcí.

2.7.2. Fond však uplatňuje limity pro maximální míru využití pákového efektu. Tyto limity jsou uvedeny v části E. [Přílohy č. 2](#) Statutu.

2.7.3. Rizika spojená s využitím pákového efektu jsou popsána v části 3. Statutu, konkrétně v čl. 3.3.3 Statutu.

2.7.4. Obhospodařovatel jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 Prováděcího nařízení k AIFMD.

2.7.5. Fond využívá pro výpočet své celkové expozice metody dle Prováděcího nařízení k AIFMD, a to závazkovou metodu a metodou hrubé hodnoty aktiv.

2.8. Změna investiční strategie

2.8.1. Změna Statutu v rozsahu týkající se investiční strategie Fondu (část 2. a [Příloha č. 2](#) Statutu) je nad rámec požadavků uvedených v části 7.7 Statutu dále podmíněna:

a) předchozím souhlasem alespoň 75 % hlasů Podílníků přítomných na Shromáždění podílníků.

2.8.2. Potřeba změny investiční strategie může nastat také nezávisle na vůli Obhospodařovatele, a to v důsledku:

- a) změny právní úpravy;
- b) pravomocného rozhodnutí ČNB o omezení rozsahu investiční strategie.

2.8.3. Dočasná změna spočívající v

- a) omezení rozsahu přípustných investic a technik k obhospodařování;
- b) stanovení přísnějších investičních limitů; a
- c) stanovení přísnějších podmínek týkajících se zápůjček a úvěrů, využívání technik k obhospodařování, pákového efektu a sjednávání Derivátů;

není považována za změnu investiční strategie.

3. Rizika spojená s investicemi do Fondu

3.1. Rizikový profil Fondu

3.1.1. Hodnota podílových listů, investice do Fondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Předchozí výkonnost Fondu nezaručuje srovnatelnou

či vyšší výkonnost v budoucím období. Hodnota Podílových listů klesá či stoupá v závislosti na výkyvech hodnoty jednotlivých složek majetku Fondu a v souvislosti se změnami jeho složení. Investice do Fondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení, a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.

- 3.1.2. Fond může využít aktuální situace na trhu ke zvýšení expozice v rámci určitého souboru věcí, což může znamenat vyšší riziko z důvodu nedostatečné diverzifikace majetku ve Fondu.

3.2. Základní rizika

3.2.1. Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity, které spočívá v riziku ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, včetně rizika, že věc v majetku ve Fondu nebude možné prodat nebo kompenzovat s omezenými náklady a v přiměřeně krátké době, a že tím tudíž bude ohroženo odkupování Podílových listů nebo že v souladu se ZISIF dojde k pozastavení odkupování Podílových listů, pokud je to nutné z důvodu ochrany práv a právem chráněných zájmů Podílníků. Toto riziko je umocněno povahou podkladových aktiv Fondu, umělecká díla obvykle představují nelikvidní aktiva, jejichž prodej může trvat delší dobu.

3.2.2. Úvěrové riziko

Úvěrovým rizikem se rozumí riziko, kdy dlužník nebude schopen splnit své závazky vůči Fondu, což může zahrnovat neschopnost splatit úroky nebo jistinu z úvěru či zápůjčky nebo dluhopisů, čímž může dojít ke ztrátě na majetku takového obhospodařovaného investičního fondu.

3.2.3. Riziko vypořádání

Riziko vypořádání spočívající v riziku, že vypořádání transakce s majetkem ve Fondu neproběhne za předpokládaných podmínek z důvodu, že protistrana transakce neposkytne dohodnuté plnění řádně a včas.

3.2.4. Tržní riziko

Tržní riziko je riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových sazeb a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty věcí v majetku Fondu nebo v majetku právnické osoby, na které má Fond účast. Ceny uměleckých děl mohou být volatilní, obtížně odhadnutelné a citlivé na ekonomické cykly a změny vkusu investorů. Hodnota uměleckých děl může v čase kolísat, jelikož závisí na současné tržní poptávce, aktuálních trendech a reputaci umělců. Součástí tržního rizika je také riziko geografické, které souvisí s možnými regionálními odlišnostmi v likviditě, poptávce, kulturních preferencích a regulaci trhu s uměním.

3.2.5. Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů Obhospodařovatele nebo Administrátora nebo vlivem vnějšího prostředí, včetně rizika právního a dokumentačního, rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování a rizika plynoucího z nedostatků či selhání pravidel pro obchodování, vypořádání a postupů pro oceňování majetku a dluhů ve Fondu.

3.2.6. Riziko koncentrace

Rizikem koncentrace je riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic, zejména vůči jedné osobě či jedné skupině ekonomicky spjatých osob, nebo vůči skupině osob, kde pravděpodobnost jejich selhání je závislá na společném faktoru rizika, především shodným

typem hospodářského odvětví nebo jeho části, zeměpisné oblasti, části finančního trhu, druhu majetkových hodnot nebo emitenta investičního nástroje. Jednotlivá aktiva Fondu mohou představovat značný podíl na celkovém majetku Fondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice ve Fondu.

3.3. Další rizika

3.3.1. Zvláštní riziko koncentrace

Zvláštní riziko koncentrace je riziko ztráty vyplývající z investiční strategie Fondu, na jejímž základě bude Fond investovat primárně do uměleckých děl. Taková koncentrace může způsobit větší ztráty na hodnotě věcí v majetku ve Fondu než v případě, že by Fond investoval do různých druhů věcí v rámci různých hospodářských odvětví nebo jejich částí, zeměpisných oblastí nebo částí finančního trhu.

3.3.2. Měnové riziko

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Hodnota věcí v majetku Fondu může být vyjádřena v jiných měnách než v českých korunách, zatímco aktuální hodnota Podílového listu a podíl na zisku se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Fondu a měny, ve které jsou vyjádřeny věci v majetku Fondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty věci v majetku Fondu vyjádřených v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě. Toto riziko je možné zajistit s použitím investičních nástrojů uvedených § 3 odst. 1 písm. d) ZPKT (měnové deriváty).

3.3.3. Riziko pákového efektu

Riziko pákového efektu vyplývající z použití cizího kapitálu, Finančních derivátů nebo jiných Derivátů a strukturovaných produktů za účelem dosažení investičních cílů Fondu, které spočívá ve větším vlivu vývoje tržních cen věcí v majetku Fondu na hodnotu Podílového listu, a potenciálně tak umožňuje dosáhnout velkého zisku, ale také velké ztráty, a to i během velmi krátké doby; dosažený zisk se také může v čase rychle změnit ve ztrátu.

3.3.4. Riziko protistrany

Rizikem protistrany se rozumí riziko nesplnění závazků druhou stranou ve smluvním vztahu. Může zahrnovat různé formy transakcí, nejen úvěry, ale i deriváty, obchodování s cennými papíry, uzavřené smlouvy a další obchodní operace.

3.3.5. Riziko autenticity a provenience

Riziko autenticity a provenience, které spočívá v nabytí uměleckého díla s neověřenou pravostí (falzifikát) či nedostatečně doloženou historií (původ díla, evidence předchozích majitelů) do majetku Fondu. V případě nastání takové situace může dojít k významnému snížení hodnoty díla nebo k právním sporům.

3.3.6. Riziko fyzického poškození/zhoršení stavu uměleckého díla

Riziko fyzického poškození/zhoršení stavu uměleckého díla, které pramení z povahy tohoto typu aktiv. Umělecká díla jsou náchylná k fyzickému poškození, zhoršení stavu nebo dokonce úplnému zničení v důsledku transportu, nevhodných klimatických podmínek (vlhkost, teplota), působení světla, nesprávné manipulace, vandalismu či katastrofických událostí (např. požár, povodeň apod.). I drobná poškození mohou významně snížit tržní hodnotu díla nebo způsobit vysoké náklady na restaurátorské zásahy.

3.3.7. Riziko krádeže uměleckých děl

Riziko krádeže uměleckých děl, které představují atraktivní cíl, zejména pokud se jedná o známá, vysoce ceněná či snadno zcizitelná díla. V případě krádeže hrozí Fondu nejen

finanční ztráta, ale také komplikované právní procesy spojené s vyšetřováním, nárokováním pojistného plnění a případnou obnovou portfolia.

3.3.8. Riziko chybného ocenění uměleckých děl

Riziko chybného ocenění uměleckých děl, které vychází z obtížnosti stanovení jejich reálné hodnoty, jež často závisí i na subjektivním posouzení znalce či experta. Existuje tak riziko, že reálná hodnota aktiva se může odchylovat od hodnoty vykazované ve Fondu.

3.3.9. Riziko nestálé hodnoty Podílových listů

Riziko nestálé aktuální hodnoty Podílových listů v důsledku změn skladby či hodnoty jmění ve Fondu. Toto riziko je eliminováno nákupem většího množství a různých typů věcí.

3.3.10. Rizika související s cennými papíry:

- a) riziko poklesu hodnoty aktiv v majetku Fondu např. z důvodu vývoje trhu,
- b) riziko existence právních vad,
- c) riziko změny veřejnoprávní regulace, změny v daňových předpisech apod.,
- d) riziko politické, ekonomické či právní nestability;

3.3.11. Rizika spojená s investicemi do účastí v akciových společnostech, společnostech s ručením omezeným nebo srovnatelných právnických osobách podle práva cizího státu

Akcie, podíly, respektive jiné formy účasti v akciových společnostech, společnostech s ručením omezeným nebo srovnatelných právnických osobách podle práva cizího státu, které tvoří součást majetku Fondu mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku těchto rizik může dojít k poklesu tržní ceny účasti v příslušné právnické osobě či k jejímu úplnému znehodnocení (například v případě úpadku této právnické osoby), resp. nemožnosti prodeje účasti v takové právnické osobě. Podnikatelská rizika jsou souhrnný pojem pro všechna rizika, které zásadním způsobem ovlivňují podnikání (např. provozní, ekonomická a finanční, politická, projektová či ekologická rizika).

3.3.12. Rizika spojená s neschopností splácet přijaté úvěry

V případě neschopnosti Fondu nebo právnické osoby, na které má Fond účast, 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 jmění ve Fondu nebo jmění právnické osoby, na které má Fond účast, a poklesu hodnoty majetku Fondu, v krajním případě může vést k rozhodnutí o zrušení Fondu, resp. Fondu.

3.3.13. Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Fondu nebo příslušné obchodní společnosti

Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet 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 věcí ve Fondu.

3.3.14. Riziko vztahující se k odpovědnosti vůči třetím osobám

Riziko vztahující se k odpovědnosti vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Fondu nebo právnické osoby, na které má Fond účast. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Fondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku ve Fondu nebo z majetku příslušné právnické osoby, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Fondu nebo příslušné právnické osoby, nesplní.

3.3.15. Riziko související se změnou právní úpravy

Riziko související se změnou právní úpravy, které spočívá v možnosti změny zákonné úpravy investičních fondů, což může mít nepříznivý dopad na existenci Fondu nebo Fondový kapitál.

3.3.16. Daňové riziko

Daňové riziko spočívající ve změně daňové úpravy investičních fondů či fondů kvalifikovaných investorů, která bude mít negativní dopad na Fondový kapitál, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu.

3.3.17. Riziko chybného ocenění majetku a dluhů ve Fondu, včetně účasti v právnických osobách

Riziko chybného ocenění majetku a dluhů ve Fondu, včetně účasti v právnických osobách, ke kterému může dojít na základě znaleckého přecenění, které probíhá jedenkrát ročně vždy k 31. 12., nebo v důsledku chybného výpočtu provedeného Administrátorem, který je prováděn měsíčně vždy spolu s určováním aktuální hodnoty Podílového listu, spočívající v podhodnocení či nadhodnocení hodnoty majetku a dluhů Fondu, což má vliv i na hodnotu Podílového listu.

3.3.18. Riziko ztráty

Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že majetek Fondu může být v úschově a existuje tedy riziko ztráty majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna úpadkem, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování.

3.3.19. Riziko nesplnění podmínek spojené s povinností prodat věc v majetku Fondu z důvodu nesplnění podmínek

Riziko spojené s povinností prodat věc v majetku Fondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu, rozhodnutí orgánu veřejné moci nebo ze Statutu.

3.3.20. Riziko nadměrného odkupu Podílových listů

Riziko nadměrného odkupu Podílových listů spočívající v nutnosti prodeje věcí v majetku Fondu v krátkém čase, a tedy pravděpodobně za nižší cenu, a to z důvodu velkého počtu žádostí o odkup Podílových listů.

3.3.21. Riziko pozastavení odkupu Podílových listů

Riziko pozastavení odkupu Podílových listů spočívající v oprávnění Obhospodařovatele dočasně pozastavit odkup Podílových listů, jejichž aktuální hodnota se může v období pozastavení odkupu změnit, a to až na 2 roky.

3.3.22. Riziko spojené s výpočtem výkonnostní odměny a tvořením dohadné položky

Nelze zcela vyloučit, že v důsledku nepředvídatelného vývoje v rámci určitého období, za které bude vypočítávána výkonnostní odměna dle Přílohy č.1. Statutu, může dojít k částečnému porušení rovnosti mezi stávajícími Podílníky a Investory, kteří nově v průběhu určitého období upíší Podílové listy či požádají o odkup Podílových listů. Toto riziko vyplývá z využití tzv. dohadné položky, která slouží k určení aktuální hodnoty Podílového listu pro účely úpisu nových Podílových listů i v rámci určitého období tak, aby tato aktuální hodnota Podílového listu již odrážela výši možné pohyblivé části výkonnostní odměny za celé určité období. Bližší vysvětlení mechanismu výpočtu výkonnostní odměny je uvedeno v části 6.3 Statutu.

3.3.23. Riziko zrušení Fondu nebo Fondu ze zákonem stanovených důvodů

Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen, například z důvodu, že 12 měsíců ode dne vzniku Fondu, resp. Fondu fondový kapitál Fondu, resp. Fondový kapitál nedosáhne alespoň částky odpovídající 1 250 000 EUR, že Fond nebo Fond nemá po dobu delší než 3 měsíce uzavřenu Depozitářskou smlouvu, z důvodu žádostí o výmaz Fondu nebo Fondu z příslušného seznamu vedeného ČNB, zrušení Fondu nebo Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod. Toto riziko je omezeno důsledným plněním obchodního plánu a podnikatelského záměru.

3.3.24. Riziko zrušení Fondu

Riziko, že Fond, resp. Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond, resp. Fond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu, resp. Fondu).

3.3.25. Riziko, že ČNB odejme Obhospodařovateli povolení k činnosti investiční společnosti

Riziko, že ČNB odejme Obhospodařovateli povolení k činnosti investiční společnosti, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení. Toto riziko je omezeno důsledným plněním právních předpisů a požadavků na jejich základě.

3.3.26. Riziko outsourcingu

Riziko outsourcingu vyplývající ze skutečnosti, že Obhospodařovatel nebo Administrátor může pověřit jiného výkonem jednotlivých činností v rámci obhospodařování či administrace Fondu, což s sebou nese riziko, že nebudou splněny některé povinnosti. V případě využití outsourcingu nemá Obhospodařovatel nebo Administrátor daný proces plně pod kontrolou a musí se spolehnout na externího dodavatele, že danou službu vykoná řádně.

3.3.27. Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře

Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře § 73 odst. 1 písm. f) ZISIF ve spojení s § 83 odst. 1 ZISIF. Toto riziko je omezeno důsledným naplňováním pracovních postupů a směrnic Obhospodařovatele, které monitoruje vnitřní audit a compliance.

3.3.28. Riziko střetu zájmů

Riziko střetu zájmů spočívající v tom, že některými činnostmi souvisejícími s administrací a obhospodařováním jsou pověřeni jiní, a tudíž nemůže být zcela vyloučeno riziko vzniku střetu zájmů. Jedním z hlavních důvodů je velmi omezený počet odborných subjektů poskytujících tyto služby fondům kvalifikovaných investorů. Pro omezení vzniku tohoto rizika má Obhospodařovatel zavedeny interní postupy upravené ve vnitřních předpisech.

3.3.29. Riziko poplatků a srážek

Riziko poplatků a srážek vyplývající z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Podílníkovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice.

3.3.30. Riziko porušování smluvních povinností

Riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že Podílník 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 Podílník, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.

3.3.31. Rizika související s investičními nástroji v majetku Fondu

- a) Riziko poklesu hodnoty investičních nástrojů v majetku Fondu např. z důvodu vývoje trhu;
- b) Riziko existence právních vad;
- c) Riziko změny veřejnoprávní regulace, změny v daňových předpisech apod.;
- d) Riziko politické, ekonomické či právní nestability.

3.3.32. Rizika související s používáním technik k obhospodařování Fondu

Rizika související s používáním technik k obhospodařování Fondu spočívající v používání zejména měnových swapů a forwardů za účelem snížení měnových rizik souvisejících s investicemi Fondu. Rizika plynoucí z těchto technik jsou omezena především výběrem protistran obchodu a maximálním limitem expozice. V případě selhání protistrany obchodu či negativního vývoje podkladového aktiva hrozí snížení hodnoty majetku Fondu.

3.3.33. Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace

Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a prodejem uměleckých děl v majetku Fondu, nebo v majetku právnických osob, na kterých má Fond účast. Investice do uměleckých děl mohou být předmětem specifických právních omezení, daňových povinností a celních procedur.

3.3.34. Riziko právních vad

Riziko právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad věcí nabytých do majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva, nesprávné registrace ochranné známky apod. Riziko je omezeno zapojením právního oddělení do celého procesu a důsledným due diligence.

3.3.35. Riziko udržitelnosti

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 Podílového listu. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesu investičního rozhodování.

Investiční společnost průběžně kontroluje a vyhodnocuje všechna známá rizika spojená s investováním do Fondu s cílem minimalizovat tato rizika při dané investiční strategii Fondu.

Investiční společnost upozorňuje, že seznam výše uvedených rizik není vyčerpávající, neboť některá potenciální rizika nemusí být předem známá a předvídatelná.

4. Podílové listy

4.1. Základní údaje

4.1.1. Fond vydává kusové podílové listy bez jmenovité hodnoty následujících druhů (tříd)

- a) Podílové listy A, ISIN CZ1005100568 (dále jen jako "PLA EUR"), jako zaknihované podílové listy; jsou vydány ve formě na řad, tj. podílové listy na jméno;
- b) Podílové listy B, ISIN CZ1005100576 (dále jen jako "PLB EUR"), jako zaknihované podílové listy; jsou vydány ve formě na řad, tj. podílové listy na jméno.

- c) Podílové listy C, ISIN CZ1005100584 (dále jen jako "PLC EUR"), jako zaknihované podílové listy; jsou vydány ve formě na řad, tj. podílové listy na jméno.
 - d) Podílové listy A, ISIN CZ1005300093 (dále jen jako "PLA CZK"), jako zaknihované podílové listy; jsou vydány ve formě na řad, tj. podílové listy na jméno;
 - e) Podílové listy B, ISIN CZ1005300085 (dále jen jako "PLB CZK"), jako zaknihované podílové listy; jsou vydány ve formě na řad, tj. podílové listy na jméno.
 - f) Podílové listy C, ISIN CZ1005300077 (dále jen jako "PLC CZK"), jako zaknihované podílové listy; jsou vydány ve formě na řad, tj. podílové listy na jméno.
- 4.1.2. Jednotlivé Třídy Podílových listů se liší zejména způsobem výpočtu jejich podílu na Fondovém kapitálu, resp. zisku a případně likvidačním zůstatku Fondu. Pravidla pro výpočet podílu jednotlivých Tříd Podílových listů na Fondovém kapitálu jsou uvedena v části 5.2 níže.
- 4.1.3. Veškeré vydané Podílové listy jedné Třídy představují stejný podíl na části Fondového kapitálu připadajícího na danou Třidu Podílových listů.
- 4.1.4. S výjimkou odlišného způsobu výpočtu podílu jednotlivých Tříd Podílových listů na Fondovém kapitálu, tedy rozsahu maximálního možného ročního zhodnocení nejsou s jednotlivými Podílovými listy či jejich Třídami spojeny žádné zvláštní výhody.
- 4.1.5. Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému.
- 4.1.6. Administrátor vede Podílové listy v seznamu podílníků ve smyslu § 264 ZOK. Seznam podílníků je u zaknihovaných podílových listů nahrazen výpisem z příslušné evidence zaknihovaných cenných papírů.
- 4.1.7. Hodnota Podílových listů je vyjádřena v eurech (EUR).
- 4.1.8. Investice do Fondu, odkupy, Konverzi nebo Výkupy Podílových listů a případné výplaty podílů na zisku jsou ve vztahu k jednotlivým Třídám realizovány ve měně, ve které je vyjádřena hodnota dané Třídy podílových listů.
- 4.1.9. Podílníci mají veškerá práva spojená s Podílovými listy, která jim udělují právní předpisy. Vlastníci Podílových listů mají zejména:
- a) právo být informováni o aktuální hodnotě Podílového listu;
 - b) právo na odkoupení, Konverzi nebo Výkup Podílových listů na účet Fondu za podmínek stanovených částí 4.3 Statutu;
 - c) právo na případný podíl na zhodnocení majetku Fondu;
 - d) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací;
 - e) právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Podílových listů nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Podílových listů předkupní právo k Podílovým listům jiného Podmínek za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
 - f) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy Fondu, pokud o ně Investor požádá.
- 4.1.10. Práva spojená s Podílovými listy lze v případě zaknihovaných Podílových listů plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Podílové listy vydány, do dne, kdy byly tyto Podílové listy zrušeny. Za datum vydání se v případě zaknihovaných Podílových listů považuje datum jejich připsání na majetkový účet Podílníka. Za datum zrušení se v případě

zaknihovaných Podílových listů považuje datum jejich odepsání z majetkového účtu Podílníka.

4.2. Vydávání Podílových listů

- 4.2.1. Podílové listy se upisují na základě veřejné výzvy k jejich úpisu.
- 4.2.2. Podmínkou vydání Podílových listů je uzavření smlouvy o úpisu Podílových listů. Podílové listy může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených v ZISIF, navazujících právních předpisech a za podmínek specifikovaných ve Statutu. Podílové listy může nabýt výhradně Kvalifikovaný investor.
- 4.2.3. Podílové listy jsou vydávány za jejich aktuální hodnotu vyhlášenou zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tedy (i) den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na bankovní účet vedený ve prospěch Fondu; (ii) den vložení nepeněžitého vkladu; nebo (iii) dnem uzavření smlouvy o započtení pohledávky dle § 21 odst. 3 ZOK. Částka, za kterou jsou Podílové listy vydány, může být navýšena o přírážku (např. vstupní poplatky) případně uvedenou v části 6.3 Statutu.
- 4.2.4. Aktuální hodnota Podílových listů je stanovována dle postupu uvedeného v části 5.2 Statutu.
- 4.2.5. Za peněžní částku došlou na účet Fondu (sníženou o případné poplatky uvedené v části 6.3 Statutu) účtovanou na základě smlouvy o úpisu Podílových listů nebo za peněžní částku započtenou k rozhodnému dni postupem dle § 21 odst. 3 ZOK je vydán nejvyšší možný celý počet Podílových listů vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky a aktuální hodnoty Podílového listu pro rozhodný den. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celý Podílový list, je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatku, případně přeplatku).
- 4.2.6. V období od zahájení vydávání Podílových listů do 31.12.2025 (dále jen „**Počáteční období**“) se Podílové listy upisují za emisní kurs ve výši 1,- CZK (jedna koruna česká)/1,- EUR (jedno euro) dle měny příslušné Třídy za jeden Podílový list. Za předpokladu, že nebyly v průběhu Počátečního období upsány Podílové listy všech Tříd, platí, že počáteční emisní kurz příslušné Třídy Podílových listů, jejíž upisování bylo zahájeno dodatečně až po uplynutí Počátečního období, činí 1,- CZK (jedna koruna česká)/1,- EUR (jedno euro) za jeden Podílový list, avšak tento počáteční emisní kurz je platný pouze do konce kalendářního měsíce, ve kterém byly Podílové listy příslušné Třídy poprvé upsány. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce Fondového kapitálu mezi jednotlivé Třídy Podílových listů.
- 4.2.7. Podílové listy jsou vydány do šedesáti Pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuální hodnoty Podílového listu pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Podílníka na účet Fondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku Fondu) lze tuto lhůtu prodloužit na osmdesát Pracovních dní.
- 4.2.8. Pro udržení stability a důvěryhodnosti Fondu je statutární orgán Fondu oprávněn rozhodnout o tom, se kterými zájemci uzavře smlouvu o úpisu Podílových listů a se kterými nikoliv. Na uzavření smlouvy o úpisu Podílových listů není právní nárok.

Náprava nesprávné aktuální hodnoty Podílového listu

- 4.2.9. V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Podílového listu může být z majetku ve Fondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu vydaných Podílových listů. Byl-li Podílníkovi vydán nižší počet Podílových listů, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Podílového listu, bude Podílníkovi dodatečně vydán příslušný počet Podílových listů ve

výši zjištěného rozdílu. Byl-li Podílníkovi vydán vyšší počet Podílových listů, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Podílového listu, rozhodne Administrátor o zrušení příslušného počtu Podílových listů ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Podílník je povinen poskytnout Administrátorovi neprodleně součinnost při vrácení zrušených Podílových listů. Administrátor ani Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Podílníka s poskytnutím součinnosti při vrácení Podílových listů.

- 4.2.10. V případě opravy aktuální hodnoty Podílového listu, pokud odchylka od správného výpočtu aktuální hodnoty nepřesahuje 0,5 % (pokud zákon nestanoví jinak) hodnoty fondového kapitálu nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných podílových listů kompenzovány, nerozhodne-li Administrátor jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

Minimální výše investice

- 4.2.11. Podílové listy může smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně:
- částku 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc eur) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky § 272 odst. 1 písm. h) a i) bod 1 ZISIF,
 - částku 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky § 272 odst. 1 písm. h) a i) bod 2 ZISIF.
- 4.2.12. Výše minimální následné investice Podílníka (po splacení vstupní investice) je 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně.
- 4.2.13. Rozhodným kurzem pro účely výpočtu minimálních investovaných částek a je měnový kurz vyhlášený ČNB k rozhodnému dni v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu Podílových listů.

4.3. Odkupování Podílových listů

- 4.3.1. Odkupování Podílových listů probíhá na základě žádosti o odkoupení Podílových listů. K odkoupení Podílových listů se použijí prostředky z majetku Fondu připadající na Fondový kapitál odkupované Třídy Podílových listů.
- 4.3.2. Žádost o odkoupení Podílových listů lze podat kdykoliv. Po dobu jednoho roku od vytvoření Fondu se však Podílové listy neodkupují.
- 4.3.3. Žádost o odkoupení se podává prostřednictvím předepsaného formuláře
- osobně v sídle Administrátora;
 - poštou Administrátorovi za předpokladu zajištění úředně ověřeného podpisu Podílníka;
 - jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora);
- 4.3.4. Administrátor zajistí odkoupení požadovaných Podílových listů od Investora ve lhůtě 12 měsíců ode dne, kdy obdržel žádost Podílníka o odkoupení Podílových listů. Tím není dotčen čl. 4.3.2 Statutu.

- 4.3.5. Administrátor zajišťuje uveřejnění nejblíží lhůty pro odkoupení Podílových listů Fondu na internetových stránkách Fondu a Administrátora.
- 4.3.6. Při odkupu Podílových listů se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány Podílové listy Podílníkem nejdříve nabyté.
- 4.3.7. Podílové listy jsou odkupované za částku, která se rovná jejich aktuální hodnotě vyhlášené zpětně pro období, v němž Administrátor obdržel žádost o odkoupení Podílových listů, tedy za částku rovnající se hodnotě Podílového listu určené k poslednímu dni Rozhodného období, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup. Částka, za kterou jsou Podílové listy odkupovány, může být snížena o srážku (např. výstupní poplatek) případně uvedenou v části 6.3 Statutu.
- 4.3.8. Aniž je dotčen čl. 4.3.2 Statutu, v průběhu Počátečního období jsou Podílové listy odkupovány za stejnou částku, za kterou jsou dle čl. 4.2.6 Statutu vydávány.
- 4.3.9. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených Podílových listů je provedena bezhotovostním převodem na účet Podílníka uvedený v seznamu podílníků nebo v žádosti o odkup Podílových listů.
- 4.3.10. Minimální hodnota jednotlivého odkupu Podílových listů činí 100.000,- Kč (jedno sto tisíc korun českých), Hodnota Podílových listů ve vlastnictví jednoho Podílníka nesmí odkoupením Podílových listů klesnout pod hranici minimální investice stanovené v čl. 4.2.11 Statutu. Uvedená omezení neplatí v případě, že Podílníka požádá o odkoupení všech jeho Podílových listů.
- 4.3.11. Probíhá-li ve vztahu k Fondu mimořádné přecenění majetku anebo dluhů, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty Podílového listu pro Rozhodné období, je Administrátor oprávněn v případě obdržení žádosti o odkup v Rozhodném období prodloužit dobu pro vypořádání odkupu dle čl. 4.3.4 Statutu až o 120 dnů, maximálně však na 1 rok od obdržení žádosti o odkup, přičemž současně může rozhodnout o výplatě zálohy za odkup ve výši určené podle poslední známé aktuální hodnoty Podílového listu.

Náprava nesprávné aktuální hodnoty Podílových listů

- 4.3.12. V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Podílového listu může být z majetku ve Fondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené Podílové listy. Byla-li Podílníkovi vyplacena vyšší částka za odkoupené Podílové listy, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Podílového listu, není Podílník povinen příslušný rozdíl částek vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře. V případě, že Podílník dobrou víru neprokáže, je povinen příslušný rozdíl částek Fondu vykompenzovat vrácením části peněžních prostředků za odkoupení Podílových listů, jinak Administrátor může rozhodnout o zrušení odpovídajícího počtu Podílových listů v majetku Podílníka. Podílník je povinen poskytnout Administrátorovi neprodleně součinnost při vrácení zrušených Podílových listů. Administrátor ani Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodloužení Podílníka s poskytnutím součinnosti při vrácení Podílových listů.
- 4.3.13. Byla-li Podílníkovi vyplacena nižší částka za odkoupeného Podílového listu, než odpovídá částce, která by mu měla být vyplacena na základě opravené aktuální hodnoty Podílového listu bude tento Podílník bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené Podílové listy ve výši zjištěného rozdílu.
- 4.3.14. V případě opravy aktuální hodnoty Podílového listu, pokud odchylka od správného výpočtu aktuální hodnoty nepřesahuje 0,5 % (pokud zákon nestanoví jinak) hodnoty fondového kapitálu nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a

účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných Podílových listů kompenzovány, nerozhodne-li Administrátor jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

4.4. Převody a další dispozice týkající se Podílových listů

Převod Podílových listů

- 4.4.1. K převodu Podílových listů je nezbytný předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu.
- 4.4.2. Záměr převést Podílové listy Fondu, včetně způsobu převodu a osoby nabyvatele, je Podílník povinen písemně oznámit Administrátorovi.
- 4.4.3. K účinnosti převodu Podílových listů Fondu vůči Administrátorovi a Fondu se vyžaduje oznámení změny osoby Podílníka a předložení smlouvy o převodu Podílových listů Administrátorovi.
- 4.4.4. Administrátor je povinen odmítnout vydat souhlas k převodu Podílových listů, je-li vyžadován, pokud:
 - a) nabyvatel nesplňuje podmínky kladené na osobu Podílníka dle Statutu nebo ZISIF;
 - b) převodce by po převodu přestal splňovat podmínky kladené na osobu Podílníka dle Statutu nebo ZISIF; nebo
 - c) nabyvatel anebo převodce neposkytli součinnost potřebnou ke splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.
- 4.4.5. Smrtí nebo zánikem Podílníka přechází jeho Podílové listy na dědice nebo právního nástupce. V takovém případě je nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.
- 4.4.6. Administrátor zajistí zápis nového vlastníka Podílových listů do seznamu podílníků nebo evidence investičních nástrojů bez zbytečného odkladu poté, co je jí změna osoby vlastníka, provedená v souladu s touto částí Statutu, oznámena.

Výměna Podílových listů

- 4.4.7. Výměna Podílových listů jedné Třídy za Podílové listy jiné Třídy není možná.

Výkup Podílových listů

- 4.4.8. V některých případech, např. pokud Fond disponuje dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Fondu, může Obhospodařovatel, s předchozím souhlasem kontrolního orgánu Fondu, Podílníkům odeslat oznámení o výkupu jimi vlastněných Podílových listů na účet Fondu (dále jen „**Oznámení o výkupu**“), a to v počtu kusů uvedených v Oznámení o výkupu, ve kterém se Fond na účet Fondu rovněž zavazuje zaplatit za ně kupní cenu v souladu s pravidly uvedenými ve Statutu (dále jen „**Výkup**“).
- 4.4.9. Oznámení o výkupu může být i opakované a může zahrnovat všechny Podílové listy vlastněné Podílníkem. Obhospodařovatel v Oznámení o výkupu uvede:
 - a) zda se Oznámení o výkupu bude týkat všech Podílníků nebo pouze Podílníků do určité Třídy Podílových listů;
 - b) nediskriminačním způsobem počet Podílových listů, které budou v rámci příslušného Výkupu vykoupeny;

- c) způsob stanovení kupní ceny; kupní cena bude stanovena jako čistá aktuální hodnota Podílových listů pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo Podílníkovi odesláno Oznámení o výkupu.

4.4.10. Podílové listy Výkupem zanikají.

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

4.4.12. Kupní cena za vykoupené Podílové listy se vyplatí Podílníkovi do 30 (třiceti) dnů ode dne odepsání Podílových listů z příslušného majetkového účtu nebo výmazu ze seznamu podílníků, a to převodem na platební účet Podílníka uvedený v seznamu podílníků vedeným Administrátorem.

4.4.13. Podílník poskytne Obhospodařovateli veškerou součinnost potřebnou k tomu, aby Fond mohl Výkup Podílových listů fakticky v souladu tímto statutem provést. Neposkytne-li Podílník potřebnou součinnost, je Obhospodařovatel oprávněn udělit jednostranně pokyn ke zrušení Podílových listů, které mají být předmětem Výkupu, v příslušné evidenci zaknihovaných cenných papírů.

4.4.14. Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při Výkupu, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného Podílníka do Fondu anebo rozdílné emisní kurzy Podílových listů jednotlivých Podílníků, byť by se jednalo o Podílové listy jedné Třídy.

4.5. Výplata podílů na zisku a na výnosech

4.5.1. Fond je tzv. „tezaurujícím“ neboli růstovým investičním fondem. To znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílu na zisku Podílníků, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií Fondu a projeví se zvýšením hodnoty Podílových listů. Investoři si proto musí být vědomi, že z držby Podílových listů jim s vysokou pravděpodobností nebude plynout dividendový výnos. Obhospodařovatel však může rozhodnout o výplatě podílu na zisku Fondu.

4.5.2. Pravidla pro výplatu podílů na zisku:

- a) Hospodářský výsledek Fondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností vykonávaných Fondem a náklady na zajištění činnosti Fond;
- b) Výnosy z majetku Fondu se použijí primárně ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady), je zisk zpravidla použit k dalšímu investování směřujícím ke zvýšení majetku ve Fondu a ke zvýšení hodnoty Podílových listů. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Fondu.

4.6. Možnosti pozastavení vydávání a odkupování podílových listů

4.6.1. Obhospodařovatel je oprávněn rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování Podílových listů na dobu nejdéle 2 let (a to i opakovaně), a to jen, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Podílníků nebo na dobu nezbytně nutnou též z provozních důvodů.

4.6.2. Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování Podílových listů může být zejména:

- a) nedostatečná likvidita Fondu;
- b) významné pohyby v hodnotě majetku Fondu;

- c) ochrana společného zájmu Podílníků, spočívající například v tom, že bylo rozhodnuto o zrušení Fondu;
 - d) potenciální poškození zájmu Podílníků, kteří ve Fondu setrvají;
 - e) zánik Depozitářské smlouvy;
 - f) provozní důvody související s účetní závěrkou Fondu.
- 4.6.3. Administrátor bez zbytečného odkladu na internetových stránkách Fondu a Administrátora uveřejní zápis Obhospodařovatele o pozastavení vydávání nebo odkupování Podílových listů vypracovaného dle § 134 ZISIF. Na stejných internetových stránkách Administrátor uveřejní rovněž případné rozhodnutí ČNB o zrušení rozhodnutí Obhospodařovatele o pozastavení vydávání nebo odkupování Podílových listů.
- 4.6.4. Od okamžiku uvedeného v zápise Obhospodařovatele dle § 134 ZISIF nelze až do dne obnovení vydávání nebo odkupování Podílových listů vydat ani odkoupit Podílové listy, s výjimkou Podílové listy, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno před okamžikem uvedeným v zápise Obhospodařovatele dle § 134 ZISIF a u nichž ještě nedošlo k jejich vydání nebo k vyplacení protiplnění za odkoupení. Tato výjimka se neuplatní v případě, že Obhospodařovatel rozhodl, že se rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování vztahuje i na tyto Podílové listy.
- 4.6.5. Ode dne obnovení vydávání nebo odkupování Podílových listů Fondu Administrátor zajistí vydání nebo odkoupení Podílových listů Fondu, jejichž vydávání nebo odkupování bylo pozastaveno, za částku, která se rovná aktuální hodnotě určené ke dni obnovení vydávání nebo odkupování Podílových listů Fondu.
- 4.6.6. V případě, že došlo k obnovení vydávání nebo odkupování Podílových listů Fondu rozhodnutím ČNB o zrušení rozhodnutí Obhospodařovatele o pozastavení vydávání nebo odkupování Podílových listů, Administrátor zajistí vydání nebo odkoupení Podílových listů Fondu, jejichž vydávání nebo odkupování bylo pozastaveno, za částku, která se rovná aktuální hodnotě určené pro období, kdy byla Investorem podána žádost o vydání nebo odkoupení Podílových listů.
- 4.6.7. Investor nemá právo na úrok z prodlení za dobu pozastavení vydávání nebo odkupování Podílových listů Fondu, ledaže je Administrátor ke dni pozastavení již v prodlení s vyplacením protiplnění za odkoupení, nebo zrušila-li ČNB rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování Podílových listů Fondu. V takovém případě uhradí úrok z prodlení Obhospodařovatel nebo Administrátor ze svého majetku.

5. Oceňování majetku a dluhů ve Fondu a aktuální hodnota Podílových listů

5.1. Oceňování majetku a dluhů ve Fondu

- 5.1.1. Majetek a dluhy ve Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává aktuální hodnota Podílového listu dle čl. 5.2.1 Statutu. Reálnou hodnotu majetku a dluhů ve Fondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
- a) Administrátor za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
 - b) nezávislý znalec.
- 5.1.2. Majetek a dluhy ve Fondu se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie s tím, že
- a) pro určení reálné hodnoty Dluhopisu je možné použít průměrnou cenu mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (středová cena); a

- b) pro určení reálné hodnoty nebo obdobného cenného papíru představující podíl na právnické osobě, je možné použít hodnotu, která je vyhlášena na Regulovaném trhu a která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je okamžik ocenění a nejvíce se blížícímu okamžiku ocenění.
- 5.1.3. Oceňování majetku a dluhů ve Fondu se provádí v souladu s postupy a zásadami stanovenými v čl. 67 až 74 Prováděcího nařízení k AIFMD.
- 5.1.4. Administrátor oceňuje věci v majetku ve Fondu ve lhůtě stanovené pro výpočet aktuální hodnoty Podílové listy dle čl. 5.2.1 Statutu, a to bez podkladového externího znaleckého ocenění. Administrátor na základě svého vnitřního předpisu nebo vyžaduje-li to právní předpis oceňuje jednotlivou věc, nebo věci v majetku ve Fondu častěji než ve lhůtě uvedené v předchozí větě. Ve vztahu k věcem v majetku Fondu, které nejsou Investičními cennými papíry, Administrátor dále zajistí provedení externího znaleckého přecenění těchto věcí v majetku Fondu, a to vždy k 31.12. příslušného kalendářního roku. Administrátor za tímto účelem vybírá znalce uvedené v seznamu znalců s oprávněním podle příslušných právních předpisů nezávislé na Administrátorovi.
- 5.1.5. Nemovitost, kterou hodlá Obhospodařovatel nabýt do majetku Fondu nebo prodat z majetku Fondu, nebo Nemovitost, která se hodlá nabýt do majetku Nemovitostní společnosti, na které má Fond účast, nebo prodat z majetku Nemovitostní společnosti, na které má Fond účast, se ocení v souladu s účelem jejího provozování nebo jejího dalšího prodeje a při zohlednění
- a) jejich trvalých nebo dlouhodobě udržitelných vlastností,
 - b) výnosu dosažitelného při řádném hospodaření s ní,
 - c) jejich závad,
 - d) absolutních a relativních majetkových práv k ní se vztahujících a
 - e) místních podmínek trhu s Nemovitostmi a jeho předpokládaného vývoje.
- 5.1.6. V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu věci v majetku ve Fondu provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu majetku ve Fondu (tzv. „mimořádné ocenění“). Na základě mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty Podílové listy, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem Podílníkům dle pravidel pro informování Investorů. V případě jakékoli dodatečné opravy aktuální hodnoty Podílové listy za předchozí období, provede Administrátor prověření správnosti výpočtu u dříve vydaných či odkoupených Podílových listů, jakož i u Podílových listů, které byly předmětem Konverze nebo Výkupu, a provede potřebné vyrovnání zjištěných nedostatků na účet Fondu.
- 5.1.7. 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.

5.2. Aktuální hodnota Podílových listů (NAV)

- 5.2.1. Aktuální hodnota Podílových listů se vypočítává ve lhůtě jeden rok, a to vždy na konci Rozhodného období.
- 5.2.2. Aktuální hodnota Podílových listů je stanovována z Fondového kapitálu připadajícího na příslušnou Třídu Podílových listů, zjištěného ke konci Rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet dnem následujícím po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Podílových listů, a končí posledním dnem kalendářního roku.

- 5.2.3. Konkrétní způsob výpočtu aktuální hodnoty Podílového listu, včetně výpočtu Fondového kapitálu připadajícího na jednotlivé Třídy Podílových listů je uveden v [Příloze č. 3](#) Statutu.
- 5.2.4. V obvyklých případech je dnem stanovení aktuální hodnoty Podílových listů poslední den příslušného kalendářního roku. 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 Podílových listů.
- 5.2.5. Aktuální hodnota Podílového listů se zaokrouhuje na čtyři desetinná místa směrem dolů. Aktuální hodnota Podílového listu je vyhlášena do deseti Pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota Podílového listu je vyhlášena Podílníkům v klientském rozhraní na stránkách www.deltais.cz. Aktuální hodnota Podílového listu nebude zveřejňována na webových stránkách Administrátora nebo Fondu.

6. Náklady a poplatky hrazené z majetku ve Fondu

- 6.1.1. Veškeré náklady a poplatky přiřaditelné k Fondu budou alokovány přímo k tomuto Fondu.
- 6.1.2. Veškeré poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k Fondu budou rozděleny mezi Fond a Fond spravedlivým a transparentním způsobem, který bude respektovat oprávněné zájmy Podílníku.

6.2. Náklady

- 6.2.1. Veškeré náklady jsou placeny z majetku Fondu.
- 6.2.2. Za obhospodařování a administraci Fondu činí úplata hrazená z majetku ve Fondu:
- za obhospodařování Fondu činí měsíční fixní úplata 52.000,- Kč za každý započatý měsíc a roční variabilní úplata za další náklady obhospodařování ve výši 1 % p.a. z hodnoty fondového kapitálu Fondu;
 - za administraci Fondu náleží Administrátorovi měsíční úplata administraci ve výši 82.000,- Kč za každý započatý měsíc, pokud čistá hodnota aktiv Fondu nepřesáhne 600.000.000,- Kč. V měsíci, ve kterém čistá hodnota aktiv Fondu překročí částku 600.000.000,- Kč, bude úplata navýšena o 0,2 % p. a. z částky čisté hodnoty aktiv nad tuto hranici;
 - úplata se počítá dle čisté hodnoty aktiv Fondu k poslednímu dni kalendářního měsíce, za který se úplata hradí;
 - za nabízení investic do Fondu jednorázová odměna ve výši 3 % z hodnoty úpisu Investora (hodnoty splaceného úpisu Podílových listů);
 - v případě rozšiřujících služeb souvisejících s obhospodařováním nebo administrací Fondu náleží Obhospodařovateli/Administrátorovi nad rámec úplaty dle písm. a) až d) tohoto článku Statutu úplata dle ceníku. Tato částka je splatná měsíčně na základě vystavené faktury.
- 6.2.3. Za výkon funkce depozitáře Fondu náleží Depozitáři měsíční úplata ve výši
- 0,-Kč od podpisu Depozitářské smlouvy do 30.11.2025;
 - 60.000,- Kč pro období od 1.12.2025;
 - 20.000,- Kč v případě každého mimořádného stanovení NAV.

K platbě bude připočtena DPH v zákonné výši. Úplata je hrazena z majetku ve Fondu. Výše úplaty Depozitáři je stanovena Depozitářskou smlouvou. Úplata za výkon funkce depozitáře je hrazena měsíčně na základě faktury vystavené Depozitářem.

- 6.2.4. Úplata osobě, které Administrátor svěřil výkon činnosti compliance a vnitřního auditu, je hrazena z vlastních zdrojů Administrátora.
- 6.2.5. Úplata osobě, které Administrátor svěřil účetnictví Fondu, není hrazena z vlastních zdrojů Administrátora. Je určena příslušnou smlouvou a je hrazena z majetku Fondu.
- 6.2.6. V souvislosti s činností Fondu mohou vznikat také náklady na odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Fondu třetí stranou. Tyto náklady jsou hrazeny z majetku Fondu a nesmí přesáhnout součet:
- a) 100 % vstupního poplatku, který se váže k dané investici a;
 - b) 1 % p.a. z reálné hodnoty trvajících investic od oprávněných Investorů (dle aktuální hodnoty Podílových listů), které byly prokazatelně zprostředkovány třetí stranou, přičemž se tento náklad počítá (vyhodnocuje) za každý kalendářní měsíc; pro účely výpočtu nákladů za daný kalendářní měsíc se vychází z hodnoty příslušných Podílových listů na konci předcházejícího kalendářního měsíce.
- 6.2.7. Za výkon činnosti Odbornému poradci náleží odměna, která je součástí úplaty za obhospodařování specifikované v čl. 6.2.2 Statutu. Obsah konkrétních práv a povinností mezi Obhospodařovatelem a Odborným poradcem upravuje zvláštní smlouva.
- 6.2.8. Další náklady hrazené z majetku ve Fondu jsou zejména:
- a) náklady spojené s nákupem, správou a prodejem majetkových hodnot (např. odměny třetím osobám za zprostředkování nákupu a prodeje investičních nástrojů),
 - b) právní, účetní a daňové poradenství, notářské služby, due diligence, poplatky katastrálním úřadům apod.,
 - c) odborné a účetní poradenství v oblasti IFRS, sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS a implementace požadavků zaváděných IFRS standardů,
 - d) provize a poplatky při zprostředkování realizaci obchodů s majetkovými podíly včetně přiměřených nákladů na nedokončené investiční příležitosti,
 - e) náklady na účetní a daňový audit,
 - f) náklady na daně a poplatky,
 - g) správní a soudní poplatky,
 - h) poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
 - i) náklady spojené s pravidelným oceňováním majetku,
 - j) náklady na pojištění majetku,
 - k) náklady spojené s akvizicí Investorů Fondu,
 - l) náklady cizího kapitálu (úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním Fondu),
 - m) náklady spojené se soudními řízeními týkajícími se Fondu,
 - n) náklady na zrušení Fondu,
 - o) náklady spojené s přeměnou Fondu,
 - p) náklady na marketing a reklamu Fondu,
 - q) další výše neuvedené náklady, které Administrátor nebo Obhospodařovatel s odbornou péčí nutně a účelně vynaložili v souvislosti s obhospodařováním

majetku ve Fondu nebo při výkonu činností s obhospodařováním a administrací Fondu spojených.

6.3. Poplatky

6.3.1. Poplatky, které mohou být hrazené Investory jsou:

- a) Vstupní poplatek;
- b) Výstupní poplatek;
- a) Výkonnostní poplatek.

Vstupní poplatek

6.3.2. Vstupní poplatek platí Investor Administrátorovi při úpisu Podílových listů. Jedná se o přírážku, o kterou je navýšena cena, za kterou jsou vydávány Podílové listy.

6.3.3. Vstupní poplatek tvoří procentuální hodnotu, o kterou je navýšena cena jednoho Podílového listu.

6.3.4. Vstupní poplatek strhává Administrátor z částky peněžních prostředků zaslaných Investorem ve prospěch Fondu na příslušný bankovní účet v návaznosti na uzavření smlouvy o úpisu Podílových listů.

6.3.5. Administrátor může v odůvodněných případech vstupní poplatek snížit až do výše 0 % bez ohledu na výši investice.

Výstupní poplatek

6.3.6. Výstupní poplatek tvoří procentuální hodnotu, o kterou je snížena částka vyplácená Podílníkovi za odkoupení nebo výkup jednoho Podílového listu.

6.3.7. Výstupní poplatek strhává Administrátor z částky peněžních prostředků, které zasílá na platební účet Podílníka v návaznosti na odkoupení nebo Výkup Podílových listů.

Výkonnostní poplatky

6.3.8. Neuplatňuje se.

7. Další doplňující informace

7.1.1. Obhospodařovatel, Administrátor, Depozitář, jakož i Distributor, podléhá dohledu ČNB.

7.1.2. **Upozornění:** Výkon dohledu ČNB však není zárukou návratnosti investice nebo výkonosti Fondu. Výkon dohledu České národní banky nemůže vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Obhospodařovatelem, Administrátorem, Depozitářem či jinou osobou a nezaručuje, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

7.2. Historická výkonnost

7.2.1. Fond je nově zřízenou entitou, a proto údaje o historické výkonnosti nejsou známy.

7.3. Zásady pro hospodaření Fondu

7.3.1. Účetním obdobím Fondu je kalendářní rok, tedy období od 1.1. do 31.12. První účetní období začíná dnem zápisu Fondu do příslušného seznamu vedeného ČNB.

7.3.2. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti Obhospodařovatele.

7.3.3. Fond nevyplácí podíly na zisku (dividendy) ani na výnosech z hospodaření Fondu, jsou reinvestovány a odrazí se na zvýšené hodnotě Podílového listu.

7.3.4. Majetek a dluhy ve Fondu se oceňují způsobem plynoucím z čl. 5.1 Statutu.

7.3.5. Dojde-li k zpětnému provedení opravy aktuální hodnoty Podílového listu, bude případný rozdíl ve vztahu k vydaným či odkoupeným Podílovým listům kompenzován dle pravidel uvedených v čl. 4.2.9; 4.2.10; a 4.3.12 až 4.3.14 Statutu.

7.3.6. Investoři nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku ve Fondu ani jeho zrušení.

7.4. Podmínky, za nichž může být rozhodnuto o zrušení nebo přeměně Fondu

7.4.1. Fond může být zrušen s likvidací na základě rozhodnutí Obhospodařovatele, rozhodnutí ČNB či soudu o zrušení Fondu s likvidací nebo při zániku oprávnění Obhospodařovatele k činnosti. ČNB v takovém případě může rozhodnout o převodu obhospodařování Fondu jiného obhospodařovatele. Podmínky a postup zrušení Fondu s likvidací se řídí platnými právními předpisy.

7.4.2. Obhospodařovatel může rozhodnout o přeměně Fondu, nebo o zrušení Fondu bez likvidace. Podmínky a postup přeměny Fondu, jakož i zrušení Fondu bez likvidace, se řídí platnými právními předpisy.

7.4.3. Obhospodařovatel Fondu nebo orgán veřejné moci může za podmínek stanovených zákonem nebo na základě zákona rozhodnout také o likvidaci Fondu.

7.5. Komunikace s Investory a poskytování dalších informací

7.5.1. Jakákoliv komunikace Investora týkající se údajů o něm (včetně e-mailové adresy a údajů o platebním účtu, daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle) nebo jakýchkoli dalších informací, které se jej týkají a které jsou z hlediska řádného a včasného plnění povinností Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči tomu Investorovi nezbytné, probíhá v českém jazyce, nedohodl-li se Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor s Investorem jinak, a musí být Investorem provedena v písemné formě, a musí být doručena:

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

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

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

7.5.3. Žádost o změnu údaje zapsaného v seznamu podílníků, žádost o Podílových listů, žádost o výměnu Podílových listů, žádost o Konverzi, Oznámení o výkupu, oznámení o odstoupení Investora od smlouvy o úpisu Podílových listů nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:

- a) písemnou formou s ověřením totožnosti Investora osobním doručením v sídle Administrátora;
- b) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím Distributora;

- c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
 - d) jinou formou elektronické komunikace podepsanou uznávaným elektronickým podpisem.
- 7.5.4. Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.
- 7.5.5. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou realizovány přednostně formou klientského přístupu na stránkách www.deltais.cz, nevyžaduje-li Statut, všeobecně závazné právní předpisy nebo Smlouva o investici jinou formu komunikace. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi mohou být realizovány prostřednictvím Distributora, v takovém případě je povinnost vůči Investorovi splněna odesláním příslušné informace Distributorovi.
- 7.5.6. Údaje a informace v čl. 7.5.1. Statutu jsou pro Fond vždy závazné pro účely komunikace s Investorem a výplaty peněžitých plnění (protiplnění) Investorovi, pokud ze Stanov, Statutu nebo Smlouvy o úpisu Podílových listů výslovně nevyplývá něco jiného.
- 7.5.7. Investor odpovídá za správnost a aktuálnost poskytnutých údajů a informací. Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že tento Investor uvedl nesprávný údaj nebo informaci anebo opomenul řádně a včas oznámit změnu údaje či informace, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 7.5.8. Investor může změnit údaje a informace v čl. 7.5.1. Statutu na základě písemného oznámení alespoň 5 (pět) Pracovních dnů předem, nedohodne-li se s adresátem oznámení, že postačí oznámení i ve lhůtě kratší.
- 7.5.9. Pokud Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor ustanoví písemně určité oddělení nebo osobu, která má být příjemcem komunikace, komunikace je ze strany Investora neúčinná, pokud v ní není specifikováno, že je určena takovému oddělení nebo takové osobě.
- 7.5.10. Administrátor uveřejní nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období výroční zprávu Fondu. Administrátor poskytne každému Investorovi poslední uveřejněnou výroční zprávu Fondu v listinné podobě, jestliže o to požádá.
- 7.5.11. Dodatečné informace je v případě potřeby možno získat v sídle Administrátora.

7.6. Nabízení investic do Fondu

- 7.6.1. Investice do Fondu mohou být veřejně nabízeny.
- 7.6.2. Investorem se může stát jen Kvalifikovaný investor.
- 7.6.3. Podílové listy nejsou nabízeny v jiném státě.

7.7. Pravidla pro aktualizaci Statutu

- 7.7.1. Údaje uvedené ve Statutu musejí být průběžně aktualizovány.
- 7.7.2. Statut a jeho změny schvaluje představenstvo Obhospodařovatele.
- 7.7.3. Změna Statutu nepodléhá předchozímu schválení ČNB.
- 7.7.4. Každému Investorovi je poskytnuto aktuální znění Statutu před uskutečněním investice a dále v případě přijetí nového znění. Statut je Investorovi poskytnut bezplatně v klientské sekci na internetových stránkách Obhospodařovatele www.deltais.cz či v tištěné podobě

v sídle Obhospodařovatele. Obhospodařovatel poskytne Investorovi aktuální znění Statutu na vyžádání, a to bez zbytečného odkladu.

7.8. Zdanění

- 7.8.1. Zdanění Fondu podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména ZDP. Fond investuje více než 90 % majetku ve Fondu do věcí uvedených v §17b odst. 1 písm. c) ZDP a je ve smyslu § 17b téhož zákona základním investičním fondem, jehož příjmy aktuálně podléhají dani z příjmu ve výši 5 %.
- 7.8.2. Zdanění Investorů podléhá daňovým předpisům jejich daňového domicilu.
- 7.8.3. U právnických a fyzických osob, které mají Podílové listy zahrnuté v obchodním majetku, podléhají příjmy z odkoupení Podílových listů standardnímu daňovému režimu.
- 7.8.4. Fyzické osoby, které jsou českými daňovými rezidenty a nemají Podílové listy zahrnuté v obchodním majetku, mají dle § 4 odst. 1 písm. t) ZDP příjmy z odkoupení Podílových listů a příjmy z podílů připadajících na Podílové listy při zrušení Fondu osvobozeny od daně z příjmů, pokud jejich úhrn nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000,- Kč. Fyzické osoby, které jsou českými daňovými rezidenty a nemají Podílové listy zahrnuté v obchodním majetku, mají dále dle § 4 odst. 1 písm. u) ZDP příjmy z odkoupení Podílových listů od daně z příjmu osvobozeny, přesáhne-li doba mezi nabytím a odkoupením Podílových listů při jejich převodu dobu 3 let, a dále též v případě příjmu z podílu připadajícího na Podílové listy při zrušení Fondu, přesáhne-li doba mezi nabytím a dnem vyplacení podílu dobu 3 let. Nejprve se celkové roční příjmy z odkoupení Podílových listů (bez ohledu na časový test) podrobí finančnímu limitu. Pokud celkové roční příjmy z odkoupení Podílových listů nepřevyšují limit 100.000,- Kč, jedná se o příjmy od daně osvobozené. Pokud jsou příjmy nad limitem 100.000,- Kč, aplikuje se osvobození dle § 4 odst. 1 písm. u) zákona o daních z příjmů. Zdanitelné příjmy se sníží o nabývací ceny a další náklady spojené s odkoupením Podílových listů.
- 7.8.5. Režim zdanění příjmu jednotlivých Investorů závisí na platných daňových předpisech, které se mohou v průběhu času měnit. Zdanění příjmu nemusí být pro každého Investora shodné. Obhospodařovatel není oprávněn poskytovat daňové poradenství. Doporučuje se, aby Investor v případě pochybností vyhledal odborné poradenské služby v této oblasti.

7.9. Rozhodné právo a soudní příslušnost

- 7.9.1. Ve věcech sporů v souvislosti s investicí Investora do Fondu je dána pravomoc soudů České republiky, popřípadě i českých úřadů, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně platného právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodné právo pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí Investora do Fondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením obecně platného právního předpisu stanoveno jinak.
- 7.9.2. Statut může být přeložen do více jazyků, v případě nekonzistence nebo rozporu mezi českým zněním a jakoukoli jinou jazykovou mutací Statutu je rozhodující znění v českém jazyce.

8. Vymezení pojmů

- 8.1.1. Není-li uvedeno jinak, mají pojmy uvedené ve Statutu s velkým počátečním písmenem význam definovaný Statutem.
- 8.1.2. Hovoří-li Statut o „majetku“ rozumí jím ve vztahu k Fondu aktiva Fondu.

8.1.3. Osoby tvořící koncern se ve Statutu považují za jednu osobu. Pro potřeby investování Fondu platí, že stát ani jiná veřejnoprávní korporace neovládají jiné osoby ani s těmito osobami netvoří koncern.

8.1.4. Pro účely Statutu mají pojmy uvedené v tomto Statutu s velkým počátečním písmenem následující význam:

„**Administrátor**“ znamená osobu uvedenou v čl. 1.3.1 Statutu.

„**Auditor**“ znamená osobu uvedenou v čl. 1.5.1 Statutu.

„**ČNB**“ znamená Českou národní banku, se sídlem Na Příkopě 28, PSČ: 115 03, Praha 1.

„**Cenné papíry kolektivního investování**“ znamenají investiční nástroje uvedené v § 3 odst. 3 ZPKT.

„**Depozitář**“ znamená osobu uvedenou v čl. 1.4.1 Statutu.

„**Depozitářská smlouva**“ znamená písemnou smlouvu ve smyslu § 67 ZISIF uzavřenou mezi Obhospodařovatelem a Depozitářem.

„**Derivát**“ znamená investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. d) až k) ZPKT.

„**Dluhopis**“ znamená investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 2 písm. b) ZPKT.

„**Drahý kov**“ znamená zlato, stříbro, platinu, paladium, iridium, rhodium, ruthenium nebo osmium.

„**Finanční derivát**“ znamená investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. d) až f) ZPKT.

„**Fond**“ znamená investiční fond, jak je vymezen v čl. 0 Statutu.

„**Fondový kapitál**“ znamená hodnotu majetku Fondu sníženou o hodnotu dluhů Fondu.

„**Investiční cenné papíry**“ znamenají investiční nástroje ve smyslu § 3 odst. 2 ZPKT.

„**Investiční cenný papír obsahující derivát**“ znamená Investiční cenný papír využívající k podkladovému aktivu pákový efekt.

„**Investor**“ znamená každého Podílníka Fondu nebo Kvalifikovaného investora, která má nebo může mít zájem upsat Podílové listy.

„**Komodita**“ znamená jakékoli zboží zastupitelné povahy, které může být předmětem fyzické dodávky, včetně kovů a jejich rud a slitin, zemědělských výrobků a energie, např. elektřiny (čl. 2 bodu 1 nařízení Komise (ES) č. 1287/2006, ve znění pozdějších změn a doplnění)

„**Konverze**“ znamená výměnu Podílových listů jedné Třídy za Podílové listy jiné Třídy.

„**Kvalifikovaný investor**“ znamená osobu podle § 272 odst. 2 ZISIF.

„**Likvidní majetek**“ znamená:

- a) Vklad s dobou splatnosti nejdéle jeden rok;
- b) Státní pokladniční poukázky a obdobné zahraniční cenné papíry, s dobou splatnosti nejdéle jeden rok;
- c) Dluhopisy přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, za podmínky že dosahují vysoké úvěrové kvality a existuje s nimi Likvidní trh;
- d) Nástroje peněžního trhu, s dobou splatnosti nejdéle jeden rok;

- e) Cenné papíry kolektivního investování vydávané standardním fondem podle § 94 odst. 1 ZISIF nebo jemu srovnatelným zahraničním investičním fondem podle § 97 ZISIF;
- f) Investiční cenné papíry přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému, za podmínky že s nimi existuje Likvidní trh.

„**Likvidní trh**“ znamená likvidní trh ve smyslu čl. 2 odst. 1 bodu 17 písm. a) nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, ve znění pozdějších změn a doplnění.

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

„**Nařízení (EU) č. 2019/2088**“ znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, ve znění pozdějších změn a doplnění.

„**Nástroj peněžního trhu**“ znamená investiční nástroj uvedený v § 3 odst. 1 písm. c) ZPKT.

„**Nástroj peněžního trhu obsahující derivát**“ znamená Nástroj peněžního trhu využívající ve vztahu k podkladovému aktivu pákový efekt.

„**Nefinanční derivát**“ znamená jiný Derivát než Finanční derivát.

„**Nemovitost**“ znamená nemovitou věc včetně jejího příslušenství.

„**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.

„**Obhospodařovatel**“ znamená osobu uvedenou v čl. 1.2.1 Statutu.

„**Odborný poradce**“ znamená osobu vykonávající ve prospěch Fondu činnost poradce, jak je vymezena v čl. 1.9.5. Statutu.

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

„**Oznámení o výkupu**“ znamená oznámení Obhospodařovatele o Výkupu Podílových listů ve smyslu čl. 4.4.8 Statutu.

„**Počáteční období**“ znamená období po zahájení vydávání Podílových listů vymezené v čl. 4.2.6 Statutu.

„**Podílové listy**“ znamená Podílové listy vydávané k Fondu, jak jsou definovány v čl. 4 Statutu.

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

„**Prováděcí nařízení k AIFMD**“ znamená 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, ve znění pozdějších změn a doplnění.

„**Přípustná protistrana**“ znamená přípustnou protistranu podle § 6 odst. 3 Nařízení.

„**Regulovaný trh**“ znamená regulovaný trh podle § 55 odst. 1 ZPKT, evropský regulovaný trh podle § 55 odst. 2 ZPKT nebo zahraniční regulovaný trh podle § 55 odst. 3 ZPKT.

„**Rozhodné období**“ znamená kalendářní měsíc. Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Podílových listů a končí posledním dnem kalendářního měsíce. Výjimečně může být Rozhodné období kratší než kalendářní měsíc, zejména v případech, kdy je Fond či Fond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Podílových listů.

„**SFTR**“ znamená nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 ze dne 25. listopadu 2015 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, ve znění pozdějších změn a doplnění.

„**Stanovy**“ znamenají stanovy Fondu.

„**Statut**“ znamená tento statut Fondu, včetně jeho příloh.

„**Třída**“ znamená ve vztahu k Podílovým listům příslušný druh Podílových listů, jak je vymezen v čl. 4.1.1.

„**Virtuální aktivum**“ znamená elektronicky uchovatelná nebo převoditelná jednotka, jak ji vymezuje § 4 odst. 9 zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů.

„**Vklad**“ znamená pohledávka na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně za některou z osob uvedených v § 72 odst. 2 ZISIF.

„**Výkup**“ znamená postup vykoupení Podílových listů od Podílníku ve smyslu čl. 4.4.8 Statutu.

„**ZDP**“ znamená zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

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

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

„**ZPKT**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.



V Praze dne 24.2.2026

Peter Koždoň, MSc. MBA
předseda představenstva
DELTA Investiční společnost, a.s.

Příloha č. 1
Poplatky hrazené Investorem

Konkrétní výše jednotlivých poplatků aplikovaných ve vztahu k jednotlivým Třídám Podílových listů je uvedena v následujících tabulkách:

Poplatky ve vztahu k Podílovému listu Třídy A:		
Jednorázové poplatky účtované před nebo po ukončení investice <i>(Jedná se o nejvyšší částku, která může být Investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice vztahující se k Podílovým listům.)</i>		
Vstupní poplatek* (přirážka)		2 %
Výstupní poplatek: (srážka)	Do 1 roku od uskutečnění investice - připsání částky, za vydání Podílových listů ve prospěch Fondu na příslušný bankovní účet a současně suma odkupu v kalendářním roce činí více než 10 % aktuální hodnoty Podílových listů daného investora	30 %
	V období od 1-2 let od vydání Podílových listů a současně suma odkupu v kalendářním roce činí více než 10 % aktuální hodnoty Podílových listů daného investora	15 %
	V období od 2 – 3 let od vydání Podílových listů a současně suma odkupu v kalendářním roce činí více než 10 % aktuální hodnoty i Podílových listů daného investora	10 %
	Po 3 letech od uskutečnění investice - připsání částky, za vydání Podílových listů ve prospěch Fondu na příslušný bankovní účet.	0 %

Poplatky ve vztahu k Podílovým listům Tříd B (CZK i EUR):		
Jednorázové poplatky účtované před nebo po ukončení investice		
<i>(Jedná se o nejvyšší částku, která může být Investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice vztahující se k Podílovým listům.)</i>		
Vstupní poplatek* (přirážka)		0 %
Výstupní poplatek: (srážka)	Do 1 roku od uskutečnění investice - připsání částky, za vydání Podílových listů ve prospěch Fondu na příslušný bankovní účet a současně suma odkupu v kalendářním roce činí více než 10 % aktuální hodnoty Podílových listů daného investora.	30 %
	V období od 1-2 let od vydání Podílových listů a současně suma odkupu v kalendářním roce činí více než 10 % aktuální hodnoty Podílových listů daného investora.	15 %
	V období od 2 – 3 let od vydání Podílových listů a současně suma odkupu v kalendářním roce činí více než 10 % aktuální hodnoty Podílových listů daného investora.	10 %
	Po 3 letech od uskutečnění investice - připsání částky, za vydání Podílových listů ve prospěch Fondu na příslušný bankovní účet.	0 %

Poplatky ve vztahu k Podílovým listům Tříd C (CZK i EUR):		
Jednorázové poplatky účtované před nebo po ukončení investice		
<i>(Jedná se o nejvyšší částku, která může být Investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice vztahující se k Podílovým listům.)</i>		
Vstupní poplatek* (přirážka)		0 %
Výstupní poplatek: (srážka)		0 %

***Administrátor může v odůvodněných případech vstupní poplatek snížit až do výše 0 %/Kč bez ohledu na výši investice.**

Náklady hrazené z majetku ve Fondu za zvláštních podmínek:	
Výkonnostní poplatek:	0 %

Příloha č. 2
Pravidla pro investování

Pojmy s velkými písmeny používané v této příloze mají význam uvedený v části 8 Statutu.

A. Fond může ("ANO") nebo nemůže ("NE") nabýt do svého jmění následující věci:	ANO / NE
1. Investiční cenné papíry, včetně Investičních cenných papírů obsahujících derivát,	ANO
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	ANO
(b) <u>nep</u> přijaté k obchodování Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	NE
2. Nástroje peněžního trhu, včetně Nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát,	ANO
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	ANO
(b) <u>nep</u> přijaté k obchodování na Regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému	NE
3. Vklady včetně Vkladů s dobou splatnosti v délce výše než jeden rok	ANO
4. Cenné papíry kolektivního investování	ANO
5. Finanční deriváty <i>(na účet Fondu lze sjednat Finanční deriváty pouze za účelem zajištění)</i>	✕
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	ANO
(b) <u>nep</u> přijaté k obchodování na Regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	ANO
6. Nefinanční deriváty <i>(na účet Fondu nelze sjednat Nefinanční deriváty)</i>	✕
(a) přijaté k obchodování na Regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	NE
(b) <u>nep</u> přijaté k obchodování na Regulovaném, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému	NE
7. Nemovitosti	NE
8. Účasti v Nemovitostních společnostech	NE
9. Komodity	NE
10. Drahé kovy, a to konkrétně:	NE
(a) Zlato	NE
(b) Stříbro	NE
(c) jiný Drahý kov než zlato nebo stříbro	NE

11. Virtuální aktiva	NE	
12. Účasti v akciové společnosti, společnosti s ručením omezeným nebo srovnatelné právnické osobě podle práva cizího státu, nejde-li o účasti v Nemovitostní společnosti	ANO	
13. Jiné věci, včetně nehmotných věcí, než uvedené v bodech 1 až 12, přičemž se jedná konkrétně o následující věci: (a) práva vyplývající z zápisu věcí uvedených v § 17b odst. 1 písm. c) bodů 1 až 5 ZDP v evidenci a umožňujících oprávněnému přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel; (b) umělecká díla; (c) podíly v obchodních společnostech, na nichž má Fond účast odpovídající 100% podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech.	ANO	
Investiční limity ve vztahu k věcem, které může Podfond nabýt do svého jmění:		
1. Věci uvedené v části A bodech 1 až 5, 12 a 13 a úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem musí představovat více než 90% hodnoty majetku v Podfondu.		
Investiční limit	Minimální hodnota	Maximální hodnota
Limit pro investice do majetkových hodnot dle § 17b, odst. 1 písm. c) Zákona o daních z příjmů	0 % hodnoty majetku v Podfondu	-
Limit pro investici do věcí uvedených v části A bodech 1	0 % hodnoty majetku v Podfondu	100 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici do věcí uvedených v části A bodech 2	0 % hodnoty majetku v Podfondu	100 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici do věcí uvedených v části A bodech 3	0 % hodnoty majetku v Podfondu	100 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici do věcí uvedených v části A bodech 4	0 % hodnoty majetku v Podfondu	100 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici do věcí uvedených v části A bodech 5	0 % hodnoty majetku v Podfondu	70 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici věcí uvedených v části A bodech 12	0 % hodnoty majetku v Podfondu	70 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici do věcí uvedených v části A bodech 13	0 % hodnoty majetku v Podfondu	100 % hodnoty majetku v Podfondu
Limit pro investici do úvěrů a zápůjček poskytnutých Podfondem	0 % hodnoty majetku v Podfondu	50 % hodnoty majetku v Podfondu
2. Součet (i) hodnoty Investičních cenných papírů, Cenných papírů kolektivního investování nebo Nástrojů peněžního trhu vydaných jednou osobou, (ii) hodnoty jakýchkoliv pohledávek za takovou jednou osobou; a (iii) hodnot expozice vůči riziku protistrany plynoucího z Derivátů		

spojeného s touto jednou osobou nesmí, překročit 35 % čisté hodnoty aktiv v Podfondu. Pro účely výpočtu tohoto investičního limitu se vezmou v úvahu podkladová aktiva investičních nástrojů. Pro účely výpočtu tohoto investičního limitu se emitenti a jiné osoby tvořící koncern považují za jednu osobu, přičemž ale platí, že stát nebo jiná veřejnoprávní korporace neovládají jiné osoby ani s těmito osobami netvoří koncern.

3. Riziko protistrany plynoucí z Derivátů nepřijatých k obchodování na Regulovaném trhu, v mnohostranném obchodním systému nebo v organizovaném obchodním systému vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto Derivátů nesmí u jedné smluvní strany překročit:
 - (a) 70 % čisté hodnoty aktiv, je-li touto smluvní stranou centrální banka, banka, zahraniční banka nebo jiná osoba uvedená v § 72 odst. 2 ZISIF; nebo
 - (b) 0 % čisté hodnoty aktiv, pokud se nejedná o protistranu uvedenou v předchozím bodě (a).
4. Do jmění Podfondu lze nabýt Nemovitost nacházející se na území České republiky i v jiných státech. Nemovitosti nacházející se v jiném státě než je Česká republika, lze do jmění Podfondu nabýt pokud:
 - (a) byla vypracována analýza práva a právního prostředí takového státu;
 - (b) právo státu, ve kterém se Nemovitost nachází poskytuje alespoň srovnatelnou úroveň právní ochrany vlastnictví nemovitých věcí jako právo České republiky;
 - (c) právo takového státu vytváří podmínky umožňující výkon odborné péče v souvislosti se správou jmění v Podfondu.
5. Nejméně 1,5 % hodnoty majetku v Podfondu musí být drženo v Likvidním majetku, Hodnota Likvidního majetku v Podfondu musí být nejméně 500 000,- Kč.

B.

C. Úvěry, zápůjčky a dary	ANO / NE
1. Lze přijmout úvěr nebo zápůjčku na účet Fondu	ANO
2. Majetek ve Fondu lze použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, a to včetně úvěrů a zápůjček, které nesouvisí s obhospodařováním Fondu	ANO
	NE
3. Majetek ve Fondu lze použít k poskytnutí daru	NE
4. Majetek ve Fondu lze použít k zajištění dluhu a to včetně dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Fondu	ANO
	NE
5. Majetek ve Fondu lze použít k úhradě dluhu a to včetně dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Fondu	ANO
	NE
Limity ve vztahu úvěrům, zápůjčkám a darům	
<u>Přijetí zápůjčky / úvěru</u>	
1. Úvěr či zápůjčku zajištěnou zástavním právem zřízeným k věci v majetku Fondu může Fond, či obchodní společnost (nebo srovnatelná právnická osoba podle práva cizího státu), ve které má Fond účast, přijmout pouze za účelem	
(a) efektivního využití výnosového potenciálu investice;	
(b) efektivního řízení likvidity Fondu.	

2. Na účet Fondu lze přijmout úvěr či zápůjčku se splatností do 20 let za standardních podmínek.

Poskytnutí zápůjčky / úvěru:

3. Z majetku ve Fondu lze poskytovat úvěry nebo zápůjčky se splatností do 20 let za standardních podmínek.

4. Zápůjčka či úvěr poskytnutý z majetku ve Fondu musí být přiměřeně zajištěn, ledaže se zápůjčka či úvěr poskytuje obchodní společnosti (nebo srovnatelné právnické osoba podle práva cizího státu), na které má Fond účast ve formě 100 % podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech takové právnické osoby.

Preferovanou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Fondu je poskytnutí přiměřeného zajištění, nicméně to není povinnou podmínkou.

5. Součet hodnoty všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku ve Fondu stejné protistraně nesmí překročit 20 % čisté hodnoty aktiv Fondu.

D. Uzavírání smluv o prodeji investičních nástrojů a jiných věcí, které Fond nemá ve svém majetku, nebo které jsou v jeho prospěch na čas přenechány	ANO / NE
1. Na účet Fondu lze sjednávat nekryté prodeje na krátko ve smyslu kapitoly III. nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 236/2012, ve znění pozdějších změn a doplnění	NE
2. Na účet Fondu lze uzavřít smlouvu o prodeji investičních nástrojů, které nemá Fond ve svém majetku, ale které jsou ve prospěch Fondu na čas přenechány	NE
3. Na účet Fondu lze uzavřít smlouvu o prodeji věcí jiných než investičních nástrojů, které nemá Fond ve svém majetku, ale které jsou ve prospěch Fondu na čas přenechány	NE
Limity ve vztahu k věcem, které Fond nemá ve svém majetku, nebo které mu jsou na čas přenechány	

E. Zatížení věcí v majetku ve Fondu	ANO / NE
1. Věc v majetku ve Fondu lze zatížit zástavním právem nebo jiným absolutním majetkovým právem:	
(a) je-li ve jmění tohoto Fondu dluh, který má být tímto zástavním právem zajištěn:	ANO
(b) není-li ve jmění tohoto Fondu dluh, který má být tímto zástavním právem zajištěn:	NE
Limity ve vztahu zatížení věcí v majetku ve Fondu	
Věc v majetku ve Fondu lze zatížit zástavním právem pouze za účelem:	
(a) přijetí úvěru či zápůjčky na účet Fondu či obchodní společnosti (nebo srovnatelné právnické osoba podle práva cizího státu), ve které má Fond účast;	
(b) obchodů zajišťujících financování za podmínek, které připouští Statut, a to pouze představuje-li to ekonomický prospěch pro Fond.	

--

F. Pákový efekt a snižování rizika (% z čisté hodnoty aktiv ve Fondu)

1. Maximální míra využití pákového efektu vypočítaná dle závazkové metody	150 %
---	--------------

* * * * *

Příloha č. 3

Výpočty pro výplatu podílů na zisku a na výnosech

Přehled distribuce fondového kapitálu dle bodů 1.1 až 1.2 této přílohy popisuje principy pro výpočet způsobu určení rozdělení zisku Fondu na jednotlivé druhy podílových listů. V navazujících bodech 1.1.1 až 1.1.4. této přílohy je uveden technický popis toho samého. V případě výkladových nejasností jsou pravidla a principy níže nadřazena navazujícímu technickému popisu dle bodů 1.1.1 až 1.1.4.

V případě, že fond v daném měsíci dosáhne kladného výsledku hospodaření (výnosu), postupuje se následovně:

- Podílové listy PLA EUR, PLB EUR, PLC EUR, PLA CZK, PLB CZK a PLC CZK: Výnos se mezi tyto třídy alokuje rovnoměrně dle výše jejich fondového kapitálu.

V případě, že fond v daném měsíci dosáhne záporného výsledku hospodaření (ztráty), postupuje se následovně:

- Podílové listy PLA EUR, PLB EUR, PLC EUR, PLA CZK, PLB CZK a PLC EUR: Ztráta se mezi tyto třídy rozděluje rovnoměrně podle výše jejich fondového kapitálu.

Pokud je dosaženo následujících podmínek, dojde k uvedené Výkonnostní redistribuci výnosu mezi podílové listy:

- V případě, že třída PLA EUR dosáhne kladného zhodnocení fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu a zároveň je dosaženo nejvyšší hodnoty PLA EUR od vzniku Fondu (tzv. podmínka High Water Mark), pak je 20 % tohoto zhodnocení předmětem Výkonnostní redistribuce ve prospěch třídy PLC EUR.
- V případě, že třída PLB EUR dosáhne kladného zhodnocení fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu a zároveň je dosaženo nejvyšší hodnoty PLB EUR od vzniku Fondu (tzv. podmínka High Water Mark), pak je 15 % tohoto zhodnocení předmětem Výkonnostní redistribuce ve prospěch třídy PLC EUR.
- V případě, že třída PLA CZK dosáhne kladného zhodnocení fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu a zároveň je dosaženo nejvyšší hodnoty PLA CZK od vzniku Fondu (tzv. podmínka High Water Mark), pak je 20 % tohoto zhodnocení předmětem Výkonnostní redistribuce ve prospěch třídy PLC CZK.
- V případě, že třída PLB CZK dosáhne kladného zhodnocení fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu a zároveň je dosaženo nejvyšší hodnoty PLB CZK od vzniku Fondu (tzv. podmínka High Water Mark), pak je 15 % tohoto zhodnocení předmětem Výkonnostní redistribuce ve prospěch třídy PLC CZK.

Aby mohl být ve prospěch třídy přerozdělen výnos příp. ztráta, musí být do této třídy proveden první úpis a zároveň investorovi vyemitován příslušný počet Podílových listů.

Výše uvedené procentuální hodnoty zhodnocení představují procentuální sazbu za kalendářní rok (p.a.) V případě, že je rozhodné období kratší než kalendářní rok, pak se výše uvedené hodnoty zhodnocení poměrně snižují (např. měsíční zhodnocení fondového kapitálu se projeví ve výši 1/12 z příslušné procentní sazby).

1.1. Výpočet Fondového kapitálu připadajícího na jednotlivé Třídy Podílových listů.

1.1.1. Definice použité pro výpočet způsobu určení rozdělení zisku Fondu na jednotlivé druhy podílových listů:

FK PL _t	celková hodnota fondového kapitálu Fondu k rozhodnému dni
FK PLA EUR _t	část fondového kapitálu připadající na <i>Podílové listy A EUR (PLA EUR)</i> Fondu k rozhodnému dni
FK PLB EUR _t	část fondového kapitálu připadající na <i>Podílové listy B EUR (PLB EUR)</i> Fondu k rozhodnému dni
FK PLC EUR _t	část fondového kapitálu připadající na <i>Podílové listy C EUR (PLC EUR)</i> Fondu k rozhodnému dni
FK PLA CZK _t	část fondového kapitálu připadající na <i>Podílové listy A CZK (PLA CZK)</i> Fondu k rozhodnému dni
FK PLB CZK _t	část fondového kapitálu připadající na <i>Podílové listy B CZK (PLB CZK)</i> Fondu k rozhodnému dni
FK PLC CZK _t	část fondového kapitálu připadající na <i>Podílové listy C CZK (PLC CZK)</i> Fondu k rozhodnému dni
Y _t	výsledek hospodaření Fondu v rozhodném období po zdanění upraven o změny oceňovacího rozdílu aktiv zúčtované v rozhodném období do vlastního kapitálu Fondu a transakční náklady související s úpisem Podílových listů za předchozí rozhodné období
počet PLA EUR _t	počet emitovaných podílových listů A EUR k rozhodnému dni
počet PLB EUR _t	počet emitovaných podílových listů B EUR k rozhodnému dni
počet PLC EUR _t	počet emitovaných podílových listů C EUR k rozhodnému dni
počet PLA CZK _t	počet emitovaných podílových listů A CZK k rozhodnému dni
počet PLB CZK _t	počet emitovaných podílových listů B CZK k rozhodnému dni
počet PLC CZK _t	počet emitovaných podílových listů C CZK k rozhodnému dni

IZ_{t-1} součet IZ PLA EUR_{t-1} a IZ PLB EUR_{t-1} a IZ PLC EUR_{t-1} a IZ PLA CZK_{t-1} a IZ PLB CZK_{t-1} a IZ PLC CZK_{t-1}

IZ PLA EUR_{t-1} hodnota FK PLA EUR k předchozímu rozhodnému dni, která je:

- navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem Podílových listů A EUR (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a
- snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy Podílových listů A EUR, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů

IZ PLB EUR_{t-1} hodnota FK PLB EUR k předchozímu rozhodnému dni, která je:

- navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem Podílových listů B EUR (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a
- snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy Podílových listů B

EUR, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů

IZ PLC EUR_{t-1} hodnota FK PLC EUR k předchozímu rozhodnému dni, která je:

- a) navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem Podílových listů C EUR (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a
- b) snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy Podílových listů C EUR, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů

IZ PLA CZK_{t-1} hodnota FK PLA CZK k předchozímu rozhodnému dni, která je:

- a) navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem Podílových listů A CZK (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a
- b) snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy Podílových listů A CZK, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů

IZ PLB CZK_{t-1} hodnota FK PLB CZK k předchozímu rozhodnému dni, která je:

- a) navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem Podílových listů B CZK (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a
- b) snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy Podílových listů B CZK, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů

IZ PLC CZK_{t-1} hodnota FK PLC CZK k předchozímu rozhodnému dni, která je:

- a) navýšena o peněžní prostředky, které byly v předchozích rozhodných obdobích získány úpisem Podílových listů C CZK (po odečtení případných vstupních srážek a poplatků), avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet vlastního kapitálu; a
- b) snížena o peněžní prostředky (před odečtením případných výstupních srážek a poplatků), které mají být na základě žádostí o odkup podaných v předchozích rozhodných obdobích vyplaceny na odkupy Podílových listů C CZK, avšak nebyly k poslednímu dni předchozího rozhodného období (t-1) zaúčtovány na příslušný účet cizích zdrojů

SH PLA EUR_t srovnávací hodnota PLA EUR odpovídá kurzu PLA EUR stanoveném po následujícím bodu 1.1.2 níže

SH PLB EUR_t srovnávací hodnota PLB EUR odpovídá kurzu PLB EUR stanoveném po následujícím bodu 1.1.2 níže

SH PLA CZK_t srovnávací hodnota PLA CZK odpovídá kurzu PLA CZK stanoveném po následujícím bodu 1.1.2 níže

SH PLB CZK_t srovnávací hodnota PLB CZK odpovídá kurzu PLB CZK stanoveném po následujícím bodu 1.1.2 níže

MAX PLA EUR_t nejvyšší dosažená aktuální hodnota Podílových listů A EUR od počátku existence Fondu. Nebere v potaz zaokrouhlení dle Statutu

MAX PLB EUR_t nejvyšší dosažená aktuální hodnota Podílových listů B EUR od počátku existence Fondu. Nebere v potaz zaokrouhlení dle Statutu

MAX PLA CZK_t nejvyšší dosažená aktuální hodnota Podílových listů A CZK od počátku existence Fondu. Nebere v potaz zaokrouhlení dle Statutu

MAX PLB CZK_t nejvyšší dosažená aktuální hodnota Podílových listů B CZK od počátku existence Fondu. Nebere v potaz zaokrouhlení dle Statutu

1.1.2. Veličina Y_t je rozdělena mezi třídy podílových listů následovně:

- a) část Y_t ve výši $Y_t * FK_{PLA EUR_t} / FK_{PL_t}$ připadá ve prospěch FK PLA EUR_t;
- b) část Y_t ve výši $Y_t * FK_{PLB EUR_t} / FK_{PL_t}$ připadá ve prospěch FK PLB EUR_t;
- c) část Y_t ve výši $Y_t * FK_{PLC EUR_t} / FK_{PL_t}$ připadá ve prospěch FK PLC EUR_t;
- d) část Y_t ve výši $Y_t * FK_{PLA CZK_t} / FK_{PL_t}$ připadá ve prospěch FK PLA CZK_t;
- e) část Y_t ve výši $Y_t * FK_{PLB CZK_t} / FK_{PL_t}$ připadá ve prospěch FK PLB CZK_t;
- f) část Y_t ve výši $Y_t * FK_{PLC CZK_t} / FK_{PL_t}$ připadá ve prospěch FK PLC CZK_t.

1.1.3. Pokud je po předchozím bodě 1.1.2. splněna podmínka, že $SH_{PLA EUR_t} > MAX_{PLA EUR_t}$, případně $SH_{PLB EUR_t} > MAX_{PLB EUR_t}$, pak dojde k následující Výkonnostní redistribuci:

- a) z FK PLA EUR_t je redistribuován výnos ve výši $FK_{PLA EUR_t} - (MAX_{PLA EUR_t} * \text{počet PLA EUR}_t)$ ve prospěch FK PLC EUR_t;
- b) z FK PLB EUR_t je redistribuován výnos ve výši $FK_{PLB EUR_t} - (MAX_{PLB EUR_t} * \text{počet PLB EUR}_t)$ ve prospěch FK PLC EUR_t.

1.1.4. Pokud je po předchozím bodě 1.1.2. splněna podmínka, že $SH_{PLA CZK_t} > MAX_{PLA CZK_t}$, případně $SH_{PLB CZK_t} > MAX_{PLB CZK_t}$, pak dojde k následující Výkonnostní redistribuci:

- a) z FK PLA CZK_t je redistribuován výnos ve výši $FK_{PLA CZK_t} - (MAX_{PLA CZK_t} * \text{počet PLA CZK}_t)$ ve prospěch FK PLC CZK_t;
- b) z FK PLB CZK_t je redistribuován výnos ve výši $FK_{PLB CZK_t} - (MAX_{PLB CZK_t} * \text{počet PLB CZK}_t)$ ve prospěch FK PLC CZK_t.

1.1.5. Výše uvedené body v této Příloze č. 3 týkající se distribuce výnosu mezi jednotlivé třídy podílových listů se aplikují postupně, v pořadí, v jakém jsou uvedeny. Pokud v některém z bodů dojde k přiřazení části výnosu (příp. ztráty) k fondovému kapitálu konkrétního podílového listu, je toto přiřazení zohledněno ve všech následujících bodech platných k rozhodnému dni.

1.2. Výpočet aktuální hodnoty jednotlivých Podílových listů

- 1.2.1. Aktuální hodnoty jednotlivých Podílových listů jsou stanoveny jako podíl fondového kapitálu připadající na danou třídu Podílového listu k rozhodnému dni a počtu emitovaných kusů daného Podílového listu k rozhodnému dni (viz předchozí odstavec 1.1)