STATUT

EnCor Private Equity I., uzavřený podílový fond

Obsah

DEFINICE **2**

I. ÚDAJE O FONDU **4**

II. OBHOSPODAŘOVATEL **4**

III. ADMINISTRÁTOR **4**

IV. POVĚŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI **5**

V. DEPOZITÁŘ **5**

VI. INVESTIČNÍ STRATEGIE **6**

VII. RIZIKOVÝ PROFIL **8**

VIII. HISTORICKÁ VÝKONNOST **11**

IX. ZÁSADY HOSPODAŘENÍ A VÝPLATA PODÍLŮ NA ZISKU NEBO VÝNOSECH **12**

X. ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH VYDÁVANÝCH FONDEM **12**

XI. POPLATKY A NÁKLADY **20**

XII. ÚDAJE TÝKAJÍCÍ SE UDRŽITELNOSTI **23**

XIII. DALŠÍ ÚDAJE NEZBYTNÉ PRO INVESTORY K ZASVĚCENÉMU POSOUZENÍ INVESTICE **23**

DEFINICE

Níže uvedené pojmy mají v tomto statutu následující význam:

Administrátor	osoba vykonávající pro fond činnosti administrace, bližší informace jsou uvedeny v čl. III
AIFMR	nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled
Aktuální hodnota podílového listu	hodnota fondového kapitálu fondu připadající na jeden podílový list příslušné třídy podílových listů
Členský stát	členský stát Evropské unie, anebo jiný smluvní stát Dohody o Evropském hospodářském prostoru
ČNB	Česká národní banka
Depozitář	osoba vykonávající pro fond činnost depozitáře, bližší informace jsou uvedeny v čl. V
Den stanovení NAV	znamená den, ke kterému je Administrátorem stanovena hodnota fondového kapitálu Fondu.
Distributor	osoba oprávněná provádět distribuci (nabízení) podílových listů fondu
Fondový kapitál	čistá hodnota aktiv investičního fondu
Investiční fondy	fondy kolektivního investování a fondy kvalifikovaných investorů včetně zahraničních investičních fondů
Investiční společnost nebo také **Obhospodařovatel**	EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s., se sídlem Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 108 91 498, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26357
Majetek v podílovém fondu	aktiva fondu pro účely výpočtu investičních limitů a limitů u celkové expozice
Podílník nebo **Investor**	vlastník Podílového listu
Podílový fond nebo jen **Fond**	podílový fond specifikovaný v čl. I tohoto statutu
Podílový list	cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydávaný k Fondu, který představuje podíl podílníka na Podílovém fondu a se kterým jsou spojena práva podílníka plynoucí ze zákona nebo ze statutu Podílového fondu
Repo obchod	repo a/nebo reverzní repo
Repo	poskytnutí cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem přijmout tyto cenné papíry ke stanovenému datu za částku rovnající se původním peněžním prostředkům a úroku (klasické repo, sell-and-buy-back, poskytnutí půjčky cenných papírů zajištěné peněžními prostředky)
Reverzní repo	přijetí cenných papírů za peněžní prostředky se současným závazkem poskytnout tyto cenné papíry k přesnému datu za částku rovnající se převedeným peněžním prostředkům a úroku (klasické reverzní repo, buy-and-sell-back, přijetí půjčky cenných papírů zajištěné peněžními prostředky)
„**Rozhodné období**“	znamená období začínají dnem následujícím po Dni stanovení NAV a končící bezprostředně následujícím Dnem stanovení NAV.

SFDR	nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb
Smlouva o investici	znamená smlouvu uzavřenou mezi Obhospodařovatelem a zájemcem o úpis Podílových listů Fondu, jejímž předmětem je zejména stanovení práv a povinnosti smluvních stran při úpisu a odkupu podílových listů. Tato smlouva může mít formu zejména smlouvy o úpisu a odkupu podílových listů, smlouvy o závazku úpisu podílových listů, popř. objednávky/pokynu úpisu podílových listů.
Statut	tento statut podílového fondu EnCor Private Equity I., uzavřený podílový fond, obsahující náležitosti stanovené ZISIF
Třída podílových listů	druh Podílových listů ve smyslu §120 odst. 1 ZISIF, tj. podílové listy, se kterými jsou spojena stejná práva. Mezi jednotlivými třídami se některá práva či povinnosti spojené s podílovým listem mohou lišit způsobem, který upravuje statut.
Ukazatel celkové nákladovosti fondu (dále též jen „**TER**“)	ukazatel v procentním vyjádření poměru celkové výše nákladů k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu. Celkovou výší nákladů se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů ve výkazu o nákladech a ziscích nebo ztrátách investičního fondu, po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními nástroji
Vyhláška o úpravě některých pravidel ZISIF	vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech
Vyhláška o samostatné evidenci investičních nástrojů	vyhláška č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů
ZISIF nebo jen **zákon**	zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZPKT	zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu
ZOK	znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)

I. Údaje o fondu

1. *Název fondu*
   EnCor Private Equity I., uzavřený podílový fond
   Fond může používat také zkrácený název EnCor PE I.

2. *Den vzniku fondu*
   18. listopadu 2024

3. *Údaj o zápisu fondu do seznamu investičních fondů*
   Fond je zapsán v seznamu investičních fondů dle § 597 písm. b) ZISIF.

4. *Doba, na kterou je fond vytvořen nebo založen*
   Fond je vytvořen na dobu určitou, a to na dobu 12 let. Tato doba může být prodloužena rozhodnutím představenstva investiční společnosti, a to nejvýše dvakrát vždy o maximálně dva roky. Důvodem prodloužení doby trvání fondu může být zejména prodloužení investičního horizontu některé z private equity investic. Po této době se fond může přeměnit na otevřený podílový fond nebo akciovou společnost s proměnným základním kapitálem.

5. *Údaj o typu fondu*
   Fond je fondem kvalifikovaných investorů. Není ani řídícím ani podřízeným fondem. Má formu uzavřeného podílového fondu.

6. *Historické údaje o statusových věcech fondu*
   Od založení podílového fondu nedošlo ke změně statusových věcí fondu.

7. *Údaje o tom, zda se zřizuje shromáždění podílníků*
   Shromáždění podílníků podílového fondu se nezřizuje.

II. Obhospodařovatel

1. *Údaje o obhospodařovateli*

obchodní firma:	EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.
sídlo:	Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha
identifikační číslo:	108 91 498

   Obhospodařovatel plní požadavky na kapitálovou přiměřenost dle zákona. Povinný minimální kapitál umisťuje obhospodařovatel do věcí, které odpovídajíc definici likvidních aktiv dle zákona.

2. *Seznam vedoucích osob investiční společnosti s uvedením jejich funkcí*
   Vedoucími osobami investiční společnosti jsou Lubor Žalman, předseda představenstva, Jan Kubín, místopředseda představenstva a Mark Robinson, člen představenstva.

III. Administrátor

1. *Údaje o administrátorovi*

obchodní firma:	WOOD & Company investiční společnost, a.s.
sídlo:	náměstí Republiky 1079/1a, Nové Město, 110 00 Praha 1
identifikační číslo:	601 92 445

   zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 2206

2. *Popis rozsahu činností, které administrátor pro fond vykonává*
   V rámci administrace vykonává administrátor všechny činnosti, které jsou součástí administrace fondu podle § 38 odst. 1 ZISIF, zejména:
   a) vedení účetnictví,
   b) poskytování právních služeb,
   c) compliance a vnitřní audit,
   d) vyřizování stížností a reklamací investorů,
   e) oceňování jeho majetku a dluhů,

f) výpočet aktuální hodnoty cenného papíru a zaknihovaného cenného papíru vydávaného tímto fondem,
g) plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
h) vedení seznamu vlastníků cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem,
i) rozdělování a vyplácení výnosů z majetku tohoto fondu,
j) zajišťování vydávání, výměny a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem,
k) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy a pololetní zprávy tohoto fondu,
l) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací tohoto fondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn,
m) vyhotovení propagačního sdělení týkajícího se tohoto fondu,
n) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů podílníkům, obmyšleným nebo společníkům tohoto fondu a jiným osobám,
o) oznamování údajů a poskytování dokumentů, zejména České národní bance nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
p) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v majetku tohoto fondu, například:
1. výkon poradenské činnosti týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie a s tím souvisejících otázek osobám, na nichž má tento fond majetkovou účast,
2. poskytování služeb týkajících se přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních závodů osobám, na nichž má tento fond majetkovou účast, a
3. údržba jednotlivé věci v majetku tohoto fondu,
q) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením tohoto fondu,
r) vedení evidence o vydávání a odkupování cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem,
s) úschova cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných tímto fondem,
t) nabízení investic do tohoto fondu,
u) další činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v písmenech a) až t).

IV. Pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti

1. *Údaj o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování fondu*

   Investiční společnost nepověřila jiné osoby výkonem jednotlivých činností zahrnujících obhospodařování fondu.

2. *Údaj o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace*
   Administrátor pověřil výkonem činnosti compliance společnost KLB Legal, s.r.o., advokátní kancelář, se sídlem Letenská 121/8, Malá Strana, 118 00 Praha 1, IČO: 294 14 709.

3. Obhospodařovatel a administrátor jsou oprávněni pověřit jiného i dalšími činnostmi, a to v souladu se statutem, svými vnitřními předpisy a právními předpisy, zejména ZISIF. V takovém případě obhospodařovatel a/nebo administrátor zajistí, že budou moci kontrolovat a svými příkazy ovlivňovat výkon pověřených činností. Obhospodařovatel a administrátor jsou oprávněni s okamžitou účinností vypovědět smlouvy, na jejichž základě došlo ke svěření jednotlivých činností. Svěřením výkonu těchto činností zůstává nedotčena odpovědnost obhospodařovatele nebo administrátora nahradit újmu vzniklou porušením jejích povinností jako obhospodařovatele a administrátora fondu, které plynou ze statutu, ZISIF a dalších právních předpisů.

V. Depozitář

1. *Údaje o osobě depozitáře*
   Depozitářem fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4, 140 92, IČ 64948242, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B, vložka 36

2. *Popis základních činností depozitáře fondu a jeho povinností vůči fondu včetně vymezení jeho*

odpovědnosti
Činnosti depozitáře vyplývají zejména ze ZISIF a způsob plnění povinností depozitáře pak vyplývá z příslušných ustanovení AIFMR. Konkrétní specifikace výkonu těchto činností je pak upravena v depozitářské smlouvě.

Depozitář zejména:
- má v opatrování majetek fondu,
- zřizuje a/nebo vede peněžní účty na jméno investiční společnosti zřízené ve prospěch fondu,
- zřizuje a/nebo vede peněžní účty na svoje jméno zřízené ve prospěch fondu,
- eviduje všechny peněžní účty fondu a kontroluje pohyb peněžních prostředků na těchto účtech
- zajišťuje evidenci a kontrolu majetku fondu,
- kontroluje, zda v souladu se zákonem o investičních společnostech, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů, statutem fondu a ujednáními depozitářské smlouvy,
    - byly vydávány a odkupovány podílové listy,
    - byla vypočítávána aktuální hodnota podílového listu,
    - byl oceňován majetek a dluhy fondu,
    - byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem tohoto fondu v obvyklých lhůtách,
    - jsou používány výnosy plynoucí pro fond,
    - je majetek fondu nabýván a zcizován.
- provádí pokyny investiční společnosti v souladu se zákonem nebo statutem fondu.

Depozitář fondu, který obhospodařovateli tohoto fondu, tomuto fondu nebo podílníkovi fondu způsobí újmu porušením své povinnosti stanovené nebo sjednané pro výkon jeho činnosti jako depozitáře, je povinen ji nahradit. Povinnosti k náhradě se depozitář fondu zprostí jen, prokáže-li, že újmu nezavinil ani z nedbalosti.

Dojde-li ke ztrátě investičních nástrojů, které má depozitář fondu v opatrování nebo úschově, depozitář nahradí fondu bez zbytečného odkladu újmu z toho vzniklou; přitom nerozhoduje, zda depozitář pověřil výkonem některé činnosti jiného.

3. *Popis jiných činností, které depozitář fondu pro fond vykonává.*
Depozitář nevykonává pro fond další činnosti.

4. *Údaje o pověření jiného výkonem činností depozitáře*
Depozitář delegoval úschovu nebo jiné opatrování zahraničních investičních nástrojů, a to podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen. Depozitář má zřízeny účty cenných papírů u příslušných subjektů a na těchto účtech cenných papírů jsou odděleně evidovány cenné papíry klientů (tedy i fondu) od cenných papírů Depozitáře. Za tímto účelem vede Depozitář ve své evidenci nezbytné záznamy a písemnosti.

VI. Investiční strategie

1. *Investiční cíl*
Investičním cílem fondu je dosahovat nadstandardního zhodnocení v delším časovém horizontu, zejména prostřednictvím private equity investic, a to formou účasti na různých investičních fondech zaměřených na investice do private equity. Tyto fondy investují do majetkových účastí ve společnostech po celém světě napříč průmyslovými odvětvími, a to zpravidla formou převzetí vedením nebo externím manažerským týmem nebo poskytnutí finančních zdrojů a know-how k posílení jejich růstu. Zhodnocení pak zpravidla probíhá prodejem majetkové účasti na cílové společnosti.

2. *Benchmark a zajištění*
Fond nepoužívá žádný srovnávací benchmark a nekopíruje žádný tržní index. Návratnost investic do fondu, jejich části ani výnosu nejsou žádným způsobem zajištěny. Za účelem ochrany podílníků

nejsou poskytovány žádné záruky třetími osobami.

3. *Druhy majetkových hodnot, které mohou být do fondu nabyty*
   Do jmění fondu lze nabýt:
   a) majetkové účasti (ve formě cenných papírů, zaknihovaných cenných papírů nebo podílů vyjádřených jiným způsobem) ve společnostech nepřijatých k veřejnému obchodování (private equity)
   b) cenné papíry kolektivního investování včetně cenných papírů vydávaných investičními fondy, které dále investují do společností nepřijatých k veřejnému obchodování (private equity),
   c) investiční cenné papíry, tj. akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na právnické osobě, dluhopisy nebo obdobné cenné papíry, s nimiž je spojeno právo na splacení určité dlužné částky, a další cenné papíry takto definované právními předpisy,
   d) účasti na investicích do private equity neuvedené pod písmeny výše, zejména prostřednictvím tzv. koinvestic, tj. investováním společně s jinými investičními fondy bez ohledu na právní formu či strukturu, včetně účasti na společnostech nebo jiných strukturách (trust, limited partnership apod.) bez právní osobnosti,
   e) pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu,
   f) nástroje peněžního trhu,
   g) finanční a komoditní deriváty,
   h) investiční cenné papíry obsahující finanční derivát,
   i) investiční cenné papíry opravňující k nabytí výše uvedených investičních nástrojů.

4. *Investiční limity pro skladbu majetku fondu.*
   a) Fond může investovat až 100 % aktiv fondu do kteréhokoliv druhu majetkových hodnot, které lze do fondu nabýt.
   b) Fond cílí na následující rozložení investic do cílových společností, které nejsou veřejně obchodované: buyout (large cap) 50 - 60 %, buyout (mid cap) 15 – 25 %, growth 15 - 25 %, private credit 0 – 10 %.
   c) Fond investuje tak, aby skladba investic (především podíl nástrojů peněžního trhu a pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu) poskytovala alespoň částečnou likviditu majetku fondu, minimálně 500 000 Kč.

5. *Údaj o koncentraci investic*
   Podílový fond nesoustředí svou investiční strategii na určité hospodářské odvětví nebo jeho části, určité zeměpisné oblasti nebo určité části finančního trhu. Cílové geografické rozložení investic: Severní Amerika 45 – 65 %, Evropa 35 – 55 %, zbytek světa 0 - 5 %.

6. *Pákový efekt*
   a) Za účelem efektivního obhospodařování může fond využívat pákového efektu. Využitím pákového efektu se rozumí použití jakýchkoli postupů vedoucích ke zvýšení expozice fondu, například přijetí úvěru nebo zápůjčky peněžních prostředků nebo investičních nástrojů anebo investování do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát.
   b) Způsob výpočtu expozice i způsob výpočtu míry využití pákového efektu vymezují příslušná ustanovení AIFMR (metoda hrubé hodnoty aktiv a závazková metoda).
   c) Údaje o změnách v míře využití pákového efektu, zárukách poskytnutých v souvislosti s využitím pákového efektu, jakož i veškerých změnách týkajících se oprávnění k dalšímu využití poskytnutého finančního kolaterálu nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu a o míře využití pákového efektu fond uveřejňuje ve lhůtách stanovených AIFMR.
   d) Maximální limit pro míru využití pákového efektu je stanoven jako poměr celkové expozice fondu a fondového kapitálu fondu (ve smyslu stanovení těchto pojmů AIFMR pro výpočet pákového efektu závazkovou metodou), přičemž tento limit je určen ve statutu.
   e) Maximální limit pro využití pákového efektu odpovídá maximálnímu limitu celkové expozice fondu.

7. *Možnosti a limity využití přijatého úvěru nebo zápůjčky na účet fondu*

a) Na účet fondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností delší než 6 měsíců jen za účelem investování fondu.
b) Součet hodnoty všech přijatých úvěrů a zápůjček na účet fondu nesmí překročit 100 % hodnoty jeho aktiv.

8. *Možnosti a limity použití majetku fondu k poskytnutí úvěru, zápůjčky, daru a zajištění závazku jiné osoby nebo úhradě dluhu, který nesouvisí s jeho obhospodařováním*
Majetek fondu lze použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, je-li to v souladu s investiční strategií a důležitými zájmy fondu při zachování celkové ekonomické výhodnosti pro fond.

9. *Možnosti a limity vztahující se k prodeji majetkových hodnot na účet fondu, které fond nemá ve svém majetku*
Při obhospodařování majetku fondu lze na účet fondu uzavírat smlouvy o prodeji investičních nástrojů, které nemá fond ve svém majetku, nebo které má na čas přenechány.

10. *Údaj o technikách k obhospodařování investičního fondu a možnosti a limity jejich používání.*
Technikami k obhospodařování fondu jsou repo obchody uvedené ve statutu a finanční deriváty a komoditní deriváty. Obchody s finančními deriváty se fond uskutečňuje zpravidla na regulovaných trzích. V případě použití finančních derivátů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu (zejména měnové nebo úrokové deriváty) může být derivát sjednán s přípustnou protistranou, jíž je banka, spořitelní nebo úvěrové družstvo, obchodník s cennými papíry, pojišťovna, zajišťovna, investiční společnost, penzijní společnost, investiční fond, nebo zahraniční osoba se srovnatelným povolením k činnosti.

11. *Limit celkové expozice*
Fond, jakožto investiční fond obhospodařovaný obhospodařovatelem oprávněným přesáhnout rozhodný limit, počítá celkovou expozici fondu v souladu s AIFMR.

Fond pro účely výpočtu celkové expozice může využívat:
a) závazkovou metodu,
b) metodu hrubé hodnoty aktiv,
c) metodu hodnoty v riziku, nebo
d) jinou pokročilou metodu měření rizik.

Provádí-li se výpočet celkové expozice fondu závazkovou metodou, expozice nesmí přesáhnout v žádném okamžiku [100] % hodnoty majetku fondu.

Provádí-li se výpočet celkové expozice závazkovou metodou, nesmí být celková expozice větší než 20 % hodnoty majetku fondu.

12. *Změny investiční strategie*
Investiční strategii fondu lze měnit na základě rozhodnutí představenstva obhospodařovatele.

VII. Rizikový profil

1. *Upozornění, že hodnota investice může klesat i stoupat a že není zaručena návratnost původně investované částky*
Vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích nemůže investiční společnost zaručit dosažení stanovených cílů. Investiční společnost upozorňuje investory, že předchozí výkonnost podílového fondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období. Hodnota podílového listu je ze své podstaty nestálá a může kolísat v souvislosti s výkyvy hodnoty jednotlivých složek majetku v podílovém fondu a v souvislosti s aktivními změnami složení tohoto majetku. V důsledku toho může hodnota investice do podílového fondu stoupat i klesat a investor nemá zaručeno, že se mu vrátí původně investovaná částka.

2. *Popis podstatných rizik, která jsou spojena s investiční strategií fondu.*

a. úvěrové riziko
Riziko úvěrové může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají platební závazky vůči podílovému fondu (např. dlužníci z investičních nástrojů apod.) nedodrží svůj závazek.

b. riziko nedostatečné likvidity
Spočívá v tom, že určité aktivum fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům, nebo že může dojít k pozastavení odkupování podílových listů vydaných fondem. V krajním případě může riziko likvidity vést až k likvidní krizi, což může mít za důsledek omezení likvidity samotných podílových listů pozastavením jejich odkupu.

Doba trvání uzavřeného podílového fondu může způsobit, že v závěrečném období, kdy dochází k odkupování podílových listů, se vzhledem k aktuálním podmínkám na trhu, daným především cyklickým vývojem některých průmyslových odvětví, nepodaří investičním fondům, do jejichž cenných papírů fond investuje, zhodnotit investici v cílových společnostech ani za nabývací cenu. V důsledku toho může dojít při prodeji ke ztrátě.

V důsledku okolností uvedených výše může dojít k situaci, že se podíl či jinou možnost ovládání investičního fondu, do jehož cenných papírů fond investuje, v cílové společnosti nepodaří zhodnotit po dobu existence fondu vůbec.

c. riziko spojené s nemožností žádat o odkup podílových listů
Fond je uzavřeným podílovým fondem a podílník tedy nemá právo podat žádost odkup jeho podílových listů. Investiční společnost je oprávněna výjimečně rozhodnout o mimořádném odkupu podílových listů, a to bez žádosti investora o odkup.

Vzhledem k tomu, že fond je uzavřeným podílovým fondem, který neumožňuje během trvání fondu odkoupit od podílníků jejich podílové listy, je při investici vzhledem k jejímu charakteru nutné počítat s potenciálně nižší likviditou a vázaností investice po dobu delší než 10 let.

d. riziko vypořádání
Je spojeno s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě. Toto riziko je představováno zejména selháním protistrany v okamžiku vypořádání transakce. Tato rizika jsou minimalizována zejména výběrem kredibilních protistran, vypořádáním transakcí s investičními nástroji v rámci spolehlivých vypořádacích systémů.

e. tržní riziko
Vyplývá z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých majetkových hodnot v majetku fondu. Vzhledem k investičnímu zaměření fondu se jedná především o akciové riziko, charakterizující vliv změny tržní ceny akcií, a úrokové riziko, charakterizující vliv změny tržních úrokových sazeb na tržní ceny dluhových instrumentů,

f. operační riziko
Spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově majetek fondu nebo cenné papíry vydávané fondem.

g. měnové riziko
Fond může investovat do investičních nástrojů v jiné měně, než je měna Fondu a dojde ke změně hodnoty majetku Fondu v důsledku pohybu devizových kurzů. Investice fondů, do jejichž cenných

papírů fond investuje, mohou být prováděny také v cizích měnách. Z toho (a pohybů kurzů různých měn) plyne riziko výkyvů výkonnosti investice.

h. riziko související s investičním zaměřením fondu na určité hospodářské odvětví nebo jeho část, určitou zeměpisnou oblast, jinou část trhu nebo určité druhy aktiv

Investiční zaměření podílového fondu na určité hospodářské odvětví, státy či regiony vyvolává systematické riziko, kdy vývoj v takovém sektoru ovlivňuje značnou část portfolia podílového fondu. Toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic.

i. rizika zrušení fondu

Fond může být zrušen zejména z důvodu rozhodnutí o přeměně fondu, odnětí povolení, například pokud fondový kapitál fondu nedosáhne požadované minimální hranice nebo v případě odnětí povolení investiční společnosti.

Statut tímto explicitně upozorňuje na možnost a s tím související riziko, že podílový fond je možno zrušit například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů podílového fondu), což může mít za následek nesetrvání podílníka v podílovém fondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto explicitně varuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka ve smyslu výše uvedeném ohledně setrvání (či možnosti setrvání) podílníka (investora) v podílovém fondu.

j. riziko spojené s deriváty

Souvisí zejména se změnou tržních cen podkladových aktiv; souvisejícími riziky je riziko likvidity, riziko protistrany a riziko možné progresivní závislosti na ceně podkladového aktiva, kdy malá počáteční investice otevírá prostor nejen pro vyšší zisky, ale i ztráty.

k. riziko pákového efektu

Souvisí s využitím cizího kapitálu k dalším investicím do majetku fondu. Pákový efekt může výkonnosti fondu zvýšit, avšak při nepříznivém vývoji může naopak výkonnost fondu snížit.

l. riziko týkající se udržitelnosti

Rizikem týkajícím se udržitelnosti se rozumí riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou posuzována v rámci standardizovaných vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik, která jsou v souladu zejména s nařízením (EU) č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (AIFMR) (čl. 18, 22, 30, 40, 57 a 60). Tato rizika jsou posuzována vždy individuálně, a to vzhledem k charakteru každé jednotlivé investice.

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

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

m. specifická rizika private equity

a) Omezený počet aktiv

Fond investuje převážnou část svého majetku do omezené množství aktiv a jeho výkonnosti je

závislá na výkonnosti těchto aktiv a řádném plnění správců investičních fondů, do jejichž cenných papírů fond investuje. Fond má velmi omezenou možnost ovlivnit nastavení, fungování a řízení investic těchto investičních fondů. Toto riziko se snaží minimalizovat důkladnou analýzou při výběru těchto fondů.

b) Omezená likvidita

Riziko likvidity v souvislosti s expozicí vůči private equity investicím spočívá v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení majetkových účastí či zpětného odkupu majetkových účastí. Zpeněžení je časově náročné a může být spojeno s významnými transakčními náklady.

c) Nepeněžitá výplata

Ve výjimečných případech může investiční fond, do jehož cenných papírů fond investuje, v rámci realizace investice získat místo peněžních prostředků majetkový podíl či jiné aktivum související s realizovanou investicí. Fond a podílníci tak v rámci konečného vypořádání mohou nabýt odpovídající část tohoto aktiva. Toto riziko se investiční fondy snaží snižovat řádným výběrem cílových společností, do kterých je investováno, a stanovením dostatečně dlouhého období pro realizaci investice.

d) Vyšší počáteční náklady

Na počátku trvání fondu dochází k vynaložení vyšších jednorázových nákladů na investice. Proto je nutné i v případě pozitivního vývoje cílových investic počítat s potenciální poklesem hodnoty majetku fondu v počátečním (investičním) období (tzv. J-curve efekt).

e) Podnikatelské riziko

Investice fondů, do jejichž cenných papírů fond investuje, mohou být směřovány do společností dotčených podnikatelským rizikem, v důsledku čehož může dojít k poklesu tržní hodnoty podílu v cílové společnosti nebo k jeho úplnému znehodnocení, resp. nemožnosti prodeje majetkové účasti či jiného zhodnocení investice v takové společnosti, což s sebou nese rizika spojená s možností selhání společnosti, popř. také rizika zpoždění nebo nedokončení projektu.

VIII. Historická výkonnost

	Datum spuštění třídy	**Zhodnocení 2025**
Třída A1	27.11.2024	0,97%
Třída A2	27.11.2024	0,96%
Třída B1	27.11.2024	1,44%
Třída B2	27.11.2024	1,39%
Třída C	27.11.2024	1,78%
Třída V	27.11.2024	1,78%

Údaje o historické výkonnosti podílového fondu v minulosti nejsou ukazatelem výkonnosti budoucí. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu a není zaručena návratnost původní investované částky.

Poplatky spojené s vydáváním a odkupováním podílových listů se do výkonnosti fondu nezapočítávají. Historická výkonnost fondu je počítána v měně Kč.

IX. Zásady hospodaření a výplata podílů na zisku nebo výnosech

1. *Účetní období*
Účetním obdobím fondu je vždy kalendářní rok, tj. od 1. 1. do 31. 12.

2. *Informace o schvalování účetní závěrky fondu*
Schválení účetní závěrky podílového fondu jakož i rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku podílového fondu, náleží do působnosti statutárního orgánu investiční společnosti. Ustanovení § 212 ZISIF se na podílový fond nevztahuje.

3. *Pravidla a lhůty pro oceňování majetku a dluhů fondu*
Majetek a dluhy z investiční činnosti fondu se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Postupy pro stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů fondu stanoví rovněž Vyhláška o úpravě některých pravidel ZISIF a AIFMR.

Oceňování majetku a dluhů fondu se provádí v pravidelných termínech vždy k poslednímu dni kalendářního čtvrtletí, a to bez ohledu na skutečnost, zda je tento den pracovním dnem. V odůvodněných případech může být ocenění provedeno v kratší lhůtě. O změně frekvence oceňování rozhodne v odůvodněných případech představenstvo investiční společnosti. V případě neočekávané nebo podstatné změny okolností, které by mohly ovlivnit hodnotu majetku fondu, provede fond bez zbytečného odkladu poté, co se o takovýchto okolnostech dozví, mimořádné ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující hodnotu majetku fondu. Na základě mimořádného ocenění provede fond rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty podílových listů. Mimořádným oceněním nezaniká povinnost stanovení aktuální hodnoty podílových listů k 31. 12. téhož kalendářního roku.

Administrátor účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, závazků a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření s majetkem v podílovém fondu odděleně od předmětu účetnictví svého a ostatních fondů, jejichž administraci provádí, a v rozsahu potřebném pro stanovení hodnoty fondového kapitálu připadající na jednotlivé třídy podílových listů. Společný majetek a hospodářský výsledek fondu se rozděluje mezi třídy alokačním poměrem. Administrátor vede účetnictví v měně Kč.

Administrátor zajišťuje v souladu s účetními metodami podle zákona upravujícího účetnictví účtování o předmětu účetnictví v účetních knihách vedených odděleně pro jednotlivé podílové fondy, jejichž administraci provádí, tak, aby to umožnilo sestavení účetní závěrky pro podílový fond. Účetní závěrka podílového fondu musí být ověřena auditorem.

4. *Způsob použití zisku nebo výnosů z výsledku hospodaření s majetkem fondu*
Podílový fond nepoužívá zisk nebo výnosy k výplatě podílů na zisku nebo výnosech z výsledků hospodaření s majetkem ve fondu podílníkům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.

X. Údaje o cenných papírech vydávaných fondem, jejich úpis a obchodování s nimi

1. *Podílové listy vydávané Fondem*
Podílový fond vydává podílové listy, a to jako zaknihované cenné papíry ve formě na řad následujících tříd;
   a) podílové listy Třídy A1;
   b) podílové listy Třídy A2;
   c) podílové listy Třídy B1;
   d) podílové listy Třídy B2;
   e) podílové listy Třídy C;
   f) podílové listy Třídy V.

2. *Údaj, zda se jedná o cenné papíry přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu, nebo přijaté k obchodování v mnohostranném obchodním systému*
Podílové listy nejsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu ani v mnohostranném obchodním systému. Uvedené trhy ani nezveřejňují informace o ceně těchto podílových listů.

O zahájení či ukončení vydávání podílových listů dané konkrétní třídy podílových listů rozhoduje představenstvo investiční společnosti. Počet vydávaných podílových listů není omezen.

3. *Označení měny, ve které je uváděna hodnota cenných papírů*
Hodnota všech podílových listů podílového fondu je uváděna v korunách českých (Kč). Investice do fondu, odkupy, nákupy a odprodeje podílových listů a případné výplaty podílu na zisku jsou realizovány zejména v korunách českých (Kč).

4. *Identifikační označení cenných papírů podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů („ISIN")*
Podílové listy mají přiděleno identifikační označení cenných papírů podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN) odlišné pro jednotlivé třídy:

Označení třídy	**ISIN**
A1	CZ1005000016
A2	CZ1005000024
B1	CZ1005000032
B2	CZ1005000040
C	CZ1005000057
V	CZ1005000008

5. *Údaje o osobě, která eviduje cenné papíry v zaknihované podobě a stručný popis způsobu této evidence*
Evidenci podílových listů vede administrátor v samostatné evidenci na účtech vlastníků nebo na účtech zákazníků. Vede-li administrátor investiční akcie na účtu zákazníků, vede majitel účtu zákazníků evidenci navazující na evidenci vedenou administrátorem na účtech vlastníků, a to na základě smlouvy uzavřené s administrátorem. Majitelem účtu zákazníků může být pouze osoba oprávněná vést navazující evidenci. Samostatná evidence vedená administrátorem a navazující evidence jsou vedeny v souladu s § 93 ZPKT a Vyhláškou o samostatné evidenci investičních nástrojů. Seznam podílníků není u Podílových listů Fondu v podobě zaknihovaného cenného papíru nahrazen výpisem z příslušné evidence zaknihovaných cenných papírů, neurčí-li všeobecně závazný právní předpis jinak.

6. *Popis zvláštních práv spojených s cennými papíry.*
Podílové listy podílového fondu zakládají stejná práva podílníků; porušením této zásady není rozdíl existence více tříd podílových listů (s jednotlivými třídami podílových listů nejsou spojena odlišná či zvláštní práva a třídy se liší pouze výší poplatků). Podílníci nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku v podílovém fondu ani zrušení podílového fondu. Podílník nemá v souladu s tímto statutem právo na vyplacení podílu na zisku nebo výnosu z hospodaření s majetkem v podílovém fondu. Investiční společnost, respektive podílový fond, nezřizuje shromáždění podílníků.

Na každou Třídu podílových listů připadá určitá část fondového kapitálu Fondu, jak vyplývá z tohoto Statutu níže. Veškeré emitované Podílové listy určité Třídy představují stejný podíl na příslušné části fondového kapitálu Fondu připadajícího na danou Třídu Podílových listů.

7. *Investoři mají veškerá práva spojená s Podílovými listy, které jim udělují právní předpisy.*
Vlastníci Podílových listů mají zejména:
   a) právo být informováni o aktuální hodnotě Podílového listu;
   b) právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Podílových listů na účet Fondu za podmínek stanovených Statutem;
   c) právo na podíl na zisku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (dividenda) schválený Investiční společností k rozdělení za podmínek stanovených Statutem;
   d) právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Podílového listu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Podílového listu předkupní právo k Podílovým listům jiného podílníka za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
   e) právo požadovat výměnu hromadného Podílového listu;
   f) právo na podíl na likvidačním zůstatku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
   g) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.

   Podílníci nejsou oprávněni požadovat rozdělení majetku ve Fondu ani zrušení Fondu.

   Práva spojená s Podílovými listy lze v případě Podílových listů v podobě zaknihovaného cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Podílové listy vydány, do dne, kdy byly tyto Podílové listy zrušeny. Práva spojená s Podílovými listy lze v případě Podílových listů v podobě cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Podílové listy vydány podílníkovi, do dne, kdy byly tyto Podílové listy zrušeny. Za datum vydání (emise) se v případě Podílových listů v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich připsání na majetkový účet Investora. Za datum vydání (emise) se v případě Podílových listů v podobě cenného papíru považuje datum, kdy splňují náležitosti vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy a kdy jsou Fondem připraveny pro převzetí Investorem. Za datum zrušení se v případě Podílových listů v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich odepsání z majetkového účtu Investora. Za datum zrušení se v případě Podílových listů v podobě cenného papíru považuje datum, kdy příslušný orgán Investiční společnosti rozhodl o jejich zrušení.

8. *Převod Podílových listů*
   Převoditelnost Podílových listů je podmíněna souhlasem obhospodařovatele, který je udělen na písemnou žádost Podílníka. Obhospodařovatel je povinen souhlas udělit, pokud navrhovaný nabyvatel splňuje podmínky dle zákona a statutu, a zároveň pokud se u navrhovaného nabyvatele nevyskytuje žádný z rizikových faktorů ve smyslu předpisů proti praní špinavých peněž ani navrhovaný nabyvatel nepředstavuje pro Fond významné reputační riziko. Pokud obhospodařovatel o žádosti ve lhůtě 3 (tří) měsíců od jejího podání nerozhodne, má se za to, že souhlas s převodem podílových listů **nebyl** udělen. V případě přechodu vlastnického práva k Podílovým listům je nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Fond o změně v osobě Podílníka.

   Zastavit podílové listy lze pouze s předchozím písemným souhlasem obhospodařovatele na žádost investora. Obhospodařovatel je oprávněn takový souhlas neudělit, zejména s ohledem na ochranu zájmů Fondu či jeho Investorů.

   Podílové listy v podobě cenného papíru jsou převoditelné rubopisem a smlouvou. Podílové listy v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou převoditelné smlouvou a zápisem do příslušné evidence.

   K účinnosti převodu Podílových listů ve formě cenného papíru na řad vůči Fondu se vyžaduje zápis o změně v osobě Investora v seznamu podílníků na základě oznámení změny osoby Investora a předložení Podílového listu osobě vedoucí pro Fond seznam podílníků. Osoba vedoucí pro Fond seznam podílníků poté zapíše nového vlastníka Podílových listů do seznamu podílníků bez zbytečného odkladu.

Převod Podílových listů v podobě zaknihovaného cenného papíru je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka Podílového listu výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise Podílového listu podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.

Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho Podílové listy na dědice nebo právního nástupce.

V případě přechodu vlastnického práva k Podílovým listům je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

9. Nabývání Podílových listů

Podmínkou vydání Podílových listů je uzavření Smlouvy o investici. Podílové listy může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených v ZISIF, navazujících právních předpisech a za podmínek specifikovaných v tomto Statutu. Podílové listy může nabýt výhradně Kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 ZISIF.

Fond vydává podílové listy třídy B2 na základě rámcové smlouvy o úpisu podílových listů fondu, podle které investor splatí dohodnuté částky tzv. na zavolání investiční společnosti najednou či po částech (capital calls).

Za splnění podmínek § 272 odst. 1 písm. h) nebo písm. i) ZISIF může Podílové listy smluvně nabývat osoba, investuje-li nejméně:

a) **do Podílových listů Třídy A1** alespoň částku ve výši 1.000.000,- Kč (slovy: *jeden milion korun českých*) nebo ekvivalent této částky v měně EUR;
b) **do Podílových listů Třídy A2** alespoň částku ve výši 5.000.000,- Kč (slovy: *pět milionů korun českých*) nebo ekvivalent této částky v měně EUR;
c) **do Podílových listů Třídy B1** alespoň částku ve výši 2.500.000,- Kč (slovy: *dva a půl milionu korun českých*) nebo ekvivalent této částky v měně EUR;
d) **do Podílových listů Třídy B2** alespoň částku ve výši 25.000.000,- Kč (slovy: *dvacet pět milionů korun českých*) nebo ekvivalent této částky v měně EUR;
e) **do Podílových listů Třídy C** alespoň částku ve výši 1.000.000,- Kč (slovy: *jeden milion korun českých*) nebo ekvivalent této částky v měně EUR;
f) **do Podílových listů Třídy V** alespoň částku ve výši 1.000.000,- Kč (slovy: *jeden milion korun českých*) nebo ekvivalent této částky v měně EUR;

(dále jen „**Minimální výše investice**“).

Výše minimální následné investice (po splacení vstupní investice) odpovídá výši Minimální výše investice.

Rozhodným kurzem pro účely výpočtu minimálních investovaných částek je měnový kurz vyhlašovaný ČNB k rozhodnému dni vypořádání úpisu v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu.

Investovaná částka v jiné měně než v CZK bude přepočtena na CZK kurzem vyhlašovaným ČNB k poslednímu dni Rozhodného období.

V případě nabízení investic do Fondu v jiném členském státě Evropské unie odpovídá výše minimální investované částky hodnotě vyžadované právními předpisy tohoto členského státu, minimálně však 50.000,- EUR (padesát tisíc eur) nebo její ekvivalent v jiné měně.

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

Investice do Podílových listů všech Tříd podléhá **vstupnímu poplatku**, který bude určený od 0 % do 5 % z výše investice, a to dle příslušné Smlouvy o investici. Vstupní poplatek je příjmem Fondu.

Investice do Podílových listů všech Tříd od 1. února 2025 podléhá **ekvalizačnímu poplatku**, ve výši 6 % p.a. z výše investice, počítáno kumulativně od 1. února 2025; přičemž pro účely

stanovení ekvalizačního poplatku je rozhodující datum připsán peněžních prostředků na účet Fondu, není-li v příslušné Smlouvě o investici stanoven jinak. Ekvalizační poplatek je příjmem Fondu.

Je-li uzavřena Smlouva o investici, Fond emituje Podílové listy za aktuální hodnotu Podílového listu vyhlášenou pro rozhodný den vypořádání úpisu. Za rozhodný den vypořádání úpisu se považuje poslední den Rozhodného období (tj. kalendářního čtvrtletí), ve kterém došlo k připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na účet Fondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu, resp. k započtení postupem dle § 21 odst. 3 ZOK. Za peněžní částku došlou na účet Fondu (sníženou o případné poplatky) účtovanou dle Smlouvy o investici nebo za peněžní částku započtenou postupem dle § 21 odst. 3 ZOK je emitován nejbližší nižší celý počet Podílových listů Fondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky a aktuální hodnoty Podílového listu pro rozhodný den vypořádání úpisu. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celý Podílový list, je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).

Distribuční pravidla rozdělení fondového kapitálu jsou podrobněji upravena v příloze č. 1 Statutu.

Je-li uzavřena Smlouva o investici, Podílové listy jsou emitovány do šedesáti pracovních dnů ode dne vyhlášení aktuální hodnoty Podílového listu pro Rozhodné období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na účet Fondu, popř. k započtení postupem dle § 21 odst. 3 ZOK. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění majetku Fondu) lze tuto lhůtu prodloužit na osmdesát pracovních dní. Vydání (emise) Podílových listů v podobě zaknihovaného cenného papíru proběhne připsáním Podílových listů na příslušný majetkový účet. Za datum vydání (emise) se v případě Podílových listů v podobě cenného papíru považuje datum, kdy splňují náležitosti vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy a kdy jsou Fondem připraveny pro převzetí Investorem.

V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Podílového listu může být z majetku Fondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se počtu vydaných Podílových listů. Byl-li Investorovi vydán vyšší počet Podílových listů, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Podílového listu, rozhodne Fond o zrušení příslušného počtu Podílových listů ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Investor je povinen poskytnout Fondu neprodleně součinnost při vrácení zrušených Podílových listů. Fond neručí za škody, které vzniknou v důsledku prodlení Investora s poskytnutím součinnosti při vrácení Podílových listů. Byl-li Investorovi vydán nižší počet Podílových listů, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Podílového listu, bude Investorovi dodatečně vydán příslušný počet Podílových listů ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Podílového listu, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně (pokud zákon nestanoví jinak) opravené aktuální hodnoty Podílového listu nebo v důsledku které byla způsobena pouze zanedbatelná škoda a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši její náhrady, nebudou rozdíly v počtu vydaných Podílových listů kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak. V ostatních případech vzniku škody je k náhradě škody povinna osoba, která škodu zavinila.

10. Odkupování Podílových listů

Podílové listy všech Tříd se dle § 142 ZISIF **neodkupují**.

11. Výměna Podílových listů

Podílové listy všech Tříd se **nevyměňují**.

12. Výkup Podílových listů

V odůvodněných případech, např. disponuje-li Fond dostatečnými peněžními zdroji, pro které není plánováno využití pro investiční činnost Fondu a/nebo nedojde-li k realizaci zamýšlených investic, může Obhospodařovatel Investorům doručit oznámení o výkupu jimi vlastněných Podílových listů kterékoli Třídy na účet Fondu (dále jen „**Oznámení o výkupu**“), a to v počtu

kusů uvedených v Oznámení o výkupu, ve kterém se Fond rovněž zavazuje zaplatit za ně kupní cenu v souladu s pravidly uvedenými ve Statutu (dále jen „**Výkup**“).

Oznámení o výkupu může být i opakované a může zahrnovat všechny Podílové listy vlastněné Investorem kterékoli Třídy. Obhospodařovatel v oznámení o výkupu uvede:

a) zda se oznámení o výkupu bude týkat všech Investorů nebo pouze Investorů do určité Třídy Podílových listů;
b) nediskriminačním způsobem počet Podílových listů, které budou v rámci příslušného Výkupu vykoupeny;
c) způsob stanovení kupní ceny; kupní cena bude vždy stanovena jako čistá aktuální hodnota Podílových listů pro období, do kterého spadá den, ve kterém bylo Investorovi odesláno Oznámení o výkupu.

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

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

Za nediskriminační způsob se nepovažují zejména takové rozdíly vznikající při výkupu Podílových listů, jejichž příčinou jsou rozdílné časové okamžiky vstupu příslušného Investora do Fondu anebo rozdílné emisní kurzy Podílových listů jednotlivých Investorů, byť by se jednalo o Podílové listy jedné Třídy.
Výplata peněžních prostředků odpovídající hodnotě vykoupených Podílových listů bude provedena bezhotovostním převodem na bankovní účet Investora. Dnem odeslání peněžních prostředků na bankovní účet Investora dojde k zániku odpovídajícího množství odkoupených podílových listů.

Hodnota Podílových listů v držení Investora nesmí odkupem klesnout pod hranici minimální investice stanovenou zákonem; pokud by mělo dojít Výkupem k poklesu hranice minimálního investice Podílníka ve smyslu § 272 odst. 1 písm. h) nebo písm. i) ZISIF, rozhodne Obhospodařovatel o výkupu všech Podílových listů Podílníka.

Pokud se Fond přemění po skončení doby trvání Fondu na otevřený podílový fond nebo akciovou společnost s proměnným základním kapitálem, přijme obhospodařovatel změny statutu upravující odkupování Podílových listů na žádost Podílníků.

Obhospodařovatel si vyhrazuje právo zavést v případě hrozící likvidní krize, výstupní poplatek, a to na základě rozhodnutí představenstva obhospodařovatele. Výstupní poplatek je příjmem Fondu.

13. *Informace o podmínkách, při jejichž splnění administrátor není povinen nahradit škodu způsobenou nesprávným výpočtem aktuální hodnoty podílového listu či akcie*
Administrátor není povinen nahradit škodu způsobenou nesprávným výpočtem aktuální hodnoty, pokud je výše škody je zanedbatelná a účelně vynaložené náklady související s její náhradou by zjevně převýšily výši náhrady, nebo odchylka od správného výpočtu aktuální hodnoty nepřesahuje 0,5 % hodnoty fondového kapitálu. Škodu způsobenou nesprávně provedeným výpočtem aktuální hodnoty nahradí administrátor z majetku fondu, pokud se v důsledku chybného stanovení aktuální hodnoty investiční fond obohatil, a pouze do výše takového obohacení.

14. *Způsob určení a lhůta pro výpočet aktuální hodnoty podílového listu*
Aktuální hodnota Podílových listů je stanovována z fondového kapitálu Fondu 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 čtvrtletí. V obvyklých případech je Rozhodným obdobím kalendářní čtvrtletí a dnem stanovení aktuální hodnoty Podílových listů poslední den příslušného kalendářního čtvrtletí. Výjimečně může být Rozhodné období kratší, zejména v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Podílových listů.

Od zahájení vydávání Podílových listů do 30.12.2025 (dále jen „**Počáteční období**“), se Podílové listy upisují za počáteční emisní kurs ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká) za jeden Podílový list. Za předpokladu, že nebyly v průběhu Počátečního období upsány Podílové listy všech Tříd, platí, že počáteční emisní kurz příslušné Třídy Podílových listů, jejíž upisování bylo zahájeno dodatečně až po uplynutí Počátečního období, činí 1,- Kč (jedna koruna česká) za jeden Podílový list, avšak tento počáteční emisní kurz je platný pouze do konce kalendářního měsíce, ve kterém byly Podílové listy příslušné Třídy poprvé upsány. Ustanovení předchozích vět nemá vliv na pravidla distribuce fondového kapitálu Fondu mezi jednotlivé Třídy Podílových listů.

Aktuální hodnota Podílového listu jednotlivé Třídy je stanovena na základě aktuální hodnoty části fondového kapitálu Fondu připadající na participující Podílové listy této Třídy k poslednímu dni Rozhodného období, přičemž za participující Podílové listy se k poslednímu dni Rozhodného období považují Podílové listy, které se podílejí na výsledcích investování majetku Fondu v Rozhodném období, tj. vydané Podílové listy, jejichž rozhodný den pro vypořádání odkupu, výměny nebo výkupu má nastat nejdříve k poslednímu dni Rozhodného období, a dosud nevydané, avšak plně splacené Podílové listy, jejichž rozhodný den vypořádání úpisu nastal kdykoliv před posledním dnem Rozhodného období.

Aktuální hodnota Podílového listu se stanovuje zpravidla čtvrtletně. Aktuální hodnota:

a) podílového listu Třídy A1 se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolu;
b) podílového listu Třídy A2 se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolu;
c) podílového listu Třídy B1 se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolu;
d) podílového listu Třídy B2 se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolu;
e) podílového listu Třídy C se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolu;
f) podílového listu Třídy V se zaokrouhluje na čtyři desetinná místa směrem dolu.

Nejprve se stanoví fondový kapitál podílového fondu ke dni ocenění, který představuje součet hodnot majetkových účastí, investičních nástrojů, peněžních prostředků na bankovních účtech, pohledávek a ostatních aktiv v majetku podílového fondu, snížený o dluhy vůči investiční společnosti, podílníkům, věřitelům a státu a přechodné účty aktiv. Je zohledněno časové rozlišení běžných nákladů, například úplaty za obhospodařování a administraci majetku v podílovém fondu, úplaty za výkon činnosti depozitáře podílového fondu, nákladů na audit a očekávané daňové povinnosti ke dni, pro který se výpočet fondového kapitálu provádí.

Hodnota fondového kapitálu každé třídy se následně stanoví jako součin fondového kapitálu podílového fondu před zohledněním specifických nákladů a výnosů dané třídy a alokačního poměru pro danou třídu podílových listů podílového fondu; výsledný součin se upraví o specifické náklady a výnosy dané třídy. Podílníci stejné třídy se podílejí na hodnotě fondového kapitálu třídy v poměru počtu jimi držených podílových listů této třídy k celkovému počtu vydaných podílových listů této třídy.

Alokační poměr třídy v den D se stanoví podle následujícího vzorce:

$$AP_{TD} = AP_{T(D-1)} * (1 + (PLV_{F(D-1)} - PLO_{T(D-1)} - MGMT_{T(D-1)}) / (AP_{T(D-1)} * AV_{TD}) / (1 + (PLV_{F(D-1)} - PLO_{F(D-1)} - MGMT_{F(D-1)}) / AV_{TD})$$

kde

AP_{TD} je alokační poměr třídy v den D,

$\mathbf{AP_{T(D-1)}}$ je alokační poměr třídy v den D-1,

$\mathbf{AV_{TD}}$ je hodnota aktiv fondu po zohlednění nákladů, které jsou společné pro všechny třídy v den D,

$\mathbf{MGMT_{T(D-1)}}$ je fixní odměna obhospodařovatele za danou třídu zaúčtovaná ke dni D-1

$\mathbf{MGMT_{F(D-1)}}$ je fixní odměna obhospodařovatele všech tříd zaúčtovaná ke dni D-1

$\mathbf{PLV_{T(D-1)}}$ je hodnota nově vydaných podílových listů dané třídy ode dne D-1 do dne D,

$\mathbf{PLV_{F(D-1)}}$ je hodnota všech nově vydaných podílových listů fondu ode dne D-1 do dne D,

$\mathbf{PLO_{T(D-1)}}$ je hodnota odkoupených podílových listů dané třídy ode dne D-1 do dne D,

$\mathbf{PLO_{F(D-1)}}$ je hodnota všech odkoupených podílových listů fondu ode dne D-1 do dne D,

Specifickými náklady a výnosy dané třídy se rozumí všechny náklady a výnosy podílového fondu související pouze s danou třídou.

15. *Upozornění, že administrátor bude vydávat podílové listy podílového fondu za částku podle § 130 odst. 2 zákona,*
Administrátor fondu bude po dobu nejdéle dvanácti (12) měsíců od zahájení jejich vydávání vydávat podílové listy za jmenovitou hodnotu, tj. 1 Kč. Tato částka může být zvýšena o přirážku uvedenou ve statutu. O ukončení takového vydávání a odkupování podílových listů před uplynutím lhůty 12 měsíců rozhodne představenstvo investiční společnosti. Toto rozhodnutí se zveřejnění na internetových stránkách investiční společnosti.

16. *Místo a četnost uveřejňování aktuální hodnoty podílového listu*
Aktuální hodnota Podílového listu je vyhlášena do deseti pracovních dnů ode dne jejího stanovení pro příslušné Rozhodné období. Aktuální hodnota Podílového listu je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou Investorům. Aktuální hodnota Podílového listu nebude zveřejňována, pokud Obhospodařovatel pro určitou Třídu Podílových listů neurčí jinak.

17. *Údaje o místě vydávání a odkupování podílových listů*
Podílové listy jsou vydávány v sídle administrátora Fondu.

XII. Poplatky a náklady

Poplatky účtované investorům a náklady hrazené z majetku v podílovém fondu slouží k zajištění správy majetku podílového fondu, včetně vydávání nebo prodeje a odkupování jeho podílových listů. Tyto poplatky a náklady snižují potenciální výnosnost investice pro investora.

1. *Způsob určení a výše úplaty obhospodařovateli fondu*

Fixní odměna

Investiční společnost je obhospodařovatelem fondu. Za tuto činnost náleží investiční společnosti úplata hrazená z majetku fondu, přičemž úplata za obhospodařování majetku fondu se stanoví podílem z průměrné hodnoty fondového kapitálu fondu za účetní období připadající na jednotlivé třídy podílových listů. Výši úplaty (podíl dle předchozí věty) stanovuje představenstvo investiční společnosti, a to v rozdělení na jednotlivé třídy podílových listů následovně.

Označení třídy	Fixní úplata za obhospodařování
A1	1,5 % p.a.
A2	1,5 % p.a.
B1	0,75 % p.a.
B2	0,5 % p.a.
C	0 % p.a.
V	0 % p.a.

Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot pravidelného ocenění a stanovení fondového kapitálu fondu. Úplata za obhospodařování fondu je hrazena měsíčně.

Výkonnostní odměna

Investiční společnosti dále za obhospodařování majetku fondu náleží výkonnostní odměna, a to v následující struktuře dle jednotlivých tříd podílových listů.

Označení třídy	Výkonností odměna
A1	10 % ze zhodnocení (růstu hodnoty) podílového listu třídy A1, přesáhne-li zhodnocení 8 % IRR (vnitřní výnosovou míru) (*catch-up*), přičemž tato odměna není hrazena investiční společnosti, ale alokuje se ve prospěch fondového kapitálu připadajícího na podílové listy třídy V
A2	7,5 % ze zhodnocení (růstu hodnoty) podílového listu třídy A2, přesáhne-li zhodnocení 8 % IRR (vnitřní výnosovou míru) (*catch-up*), přičemž tato odměna není hrazena investiční společnosti, ale alokuje se ve prospěch fondového kapitálu připadajícího na podílové listy třídy V
B1	7,5 % ze zhodnocení (růstu hodnoty) podílového listu třídy B1, přesáhne-li zhodnocení 8 % IRR (vnitřní výnosovou míru) (*catch-up*), přičemž tato odměna není hrazena investiční společnosti, ale alokuje se ve prospěch fondového kapitálu připadajícího na podílové listy třídy V
B2	5,0 % ze zhodnocení (růstu hodnoty) podílového listu třídy B2, přesáhne-li zhodnocení 8 % IRR (vnitřní výnosovou míru) (*catch-up*), přičemž tato odměna není hrazena investiční společnosti, ale alokuje se ve prospěch fondového kapitálu připadajícího na podílové listy třídy V
C	0 %
V	0 %

Rozhodným obdobím pro výplatu výkonnostní odměny je období od 1.1. do 31.12. následujícího roku. Počátkem rozhodného období se rozumí 1.1. a koncem rozhodného období

se rozumí 31.12. následujícího roku, nebo datum zrušení fondu, nastane-li dříve než 31.12. Výkonnostní odměna je hrazena jednou ročně, následně po schválení účetních výsledků fondu za předchozí rozhodné období statutárním auditorem.

Výkonnostní odměna se uplatní v případě distribuce všech nebo části volných finančních prostředků fondu vůči investorům formou zpětného odkupu podílových listů, tedy za období od připsání investice (vydání podílových listů) do jejich odkupu.

Výše naběhlé výkonnostní odměny je stanovena pro příslušnou třídu podílových listů při každém ocenění majetku a dluhů Fondu podle vzorce:

Podmínka pro výkonnostní odměnu	Výkonnostní odměna (VOt)
GNAVt < HR	0
HR < GNAVt < (HR - (GNAV0 * PERF)) / (1 - PERF)	GNAVt - HR
GNAVt > (HR - (GNAV0 * PERF)) / (1 - PERF)	(GNAVt - GNAV0) * PERF

kde
$GNAV_0$ … fondový kapitál příslušné třídy podílových listů před zohledněním výkonnostní odměny v čase *0*,
$GNAV_t$ … fondový kapitál příslušné třídy podílových listů před zohledněním výkonnostní odměny v čase *t*,
PERF … sazba výkonnostní odměny pro danou třídu podílových listů
HR: … hodnota hurdle rate odpovídající zhodnocení fondového kapitálu o 8% IRR.
VO_t … výkonnostní odměna pro příslušnou třídu podílových listů v čase *t,*

Nárok na výkonnostní odměnu vzniká pouze tehdy, pokud platí: $NAUV_t \geq NAUV_m$
kde
$NAUV_t$ … fondový kapitál připadající na jeden podílový list dané třídy v čase t,
$NAUV_m$ … fondový kapitál připadající na podílový list dané třídy na konci předcházejícího rozhodného období, kdy naposledy vznikl nárok na výplatu výkonnostní odměny (resp. v den prvního vydání podílových listů).

2. Způsob určení a výše úplaty administrátorovi fondu

Úplata Administrátora za výkon Činností administrace Fondu je hrazena z majetku Fondu a činí: za výkon Činností administrace uvedených v čl. III písm. b) až písm. f) a dále písm. h) až písm. q) této Smlouvy za každý započatý měsíc trvání této Smlouvy částku ve výši:

i) 0,25 % p. a. z hodnoty aktiv Fondu do výše 500.000.000,- Kč (slovy: *pět set milionů korun českých*) včetně;
ii) 0,1 % p. a. z hodnoty aktiv Fondu přesahující 500.000.000,- Kč (slovy: *pět set milionů korun českých*) do výše 1.000.000.000,- Kč (slovy: *jedna miliarda korun*) včetně; a
iii) 0,08 % p. a. z hodnoty aktiv Fondu přesahující 1.000.000.000,- Kč (slovy: *jedna miliarda korun*);

přičemž hodnota aktiv Fondu se pro tyto účely vypočítává vždy ke konci měsíce, který bezprostředně předchází měsíci, za který se úplata Administrátora hradí (dále jen „**Úplata Administrátora**“).

Úplata Administrátora však nikdy neklesne pod minimální částku, která činí:

iv) po dobu prvních tří měsíců od vzniku Fondu 40.000,- Kč (slovy: *čtyřicet tisíc korun českých*) za každý kalendářní měsíc;
v) po dobu čtvrtého až šestého kalendářního měsíce od vzniku Fondu 55.000,- Kč (slovy: *padesát pět tisíc korun českých*)) za každý kalendářní měsíc;
vi) po dobu sedmého až devátého kalendářního měsíce od vzniku Fondu 70.000,- Kč (slovy: *sedmdesát tisíc korun českých*)) za každý kalendářní měsíc a
vii) 80.000,- Kč (slovy: *osmdesát tisíc korun českých)* počínaje desátým kalendářního měsícem od vzniku Fondu) za každý kalendářní měsíc.

Dále Úplata Administrátora zahrnuje:

viii) za každý jednotlivý případ zajištění vydání nebo výkupu podílových listů vydávaných Fondem 1.000,- Kč (slovy: *jeden tisíce korun českých*);
ix) za poradenství v oblasti korporátních změn, oceňování, účetnictví, marketingu a právní služby částku ve výši 3.000,- Kč (slovy: *tři tisíce korun českých*) za každou započatou hodinu poskytnutých služeb.

3. *Způsob určení a výše úplaty depozitáři*
Za výkon funkce depozitáře fondu náleží depozitáři úplata hrazená z majetku fondu, která činí maximálně 0,1 % p. a. z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu zvýšená o daň z přidané hodnoty v zákonem stanovené výši. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot pravidelného ocenění a stanovení fondového kapitálu podílového fondu. Konkrétní výše úplaty je stanovena depozitářskou smlouvou a může být stanovena odlišně pro jednotlivé třídy podílových listů. Aktuální výše úplaty depozitáři je 0,08 % p. a.

Úplata za výkon funkce depozitáře fondu je hrazena měsíčně na základě faktury vystavené depozitářem.

4. *Způsob určení a výše úplaty osobám, které byly pověřeny výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování nebo administrace fondu, pokud k takovému svěření dochází a pokud je poplatek hrazený z majetku fondu*
Obhospodařování majetku fondu je vykonáváno výhradně investiční společností.

5. *Přehled dalších nákladů hrazených z majetku fondu*
Další náklady hrazené z majetku v podílovém fondu jsou:
- náklady cizího kapitálu (tj. úroky z úvěrů a půjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním majetku v podílovém fondu),
- náklady spojené s obchody s investičními nástroji (provize, poplatky organizátorům trhu a obchodníkům s cennými papíry),
- odměny za uložení a správu investičních nástrojů,
- odměny za vedení majetkových účtů investičních nástrojů,
- náklady související s repooperacemi a reverzními repooperacemi,
- náklady z opčních, termínových a dalších derivátových operací,
- poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
- účetní a daňové služby včetně nákladů na audit,
- soudní, správní a notářské poplatky,
- náklady na poradenství bezprostředně související s investicemi do aktiv fondu,
- další výslovně neuvedené náklady, které obhospodařovatel a administrátor, jednající s odbornou péčí nutně a účelně vynaloží v souvislosti se založením a vznikem fondu (zřizovací výdaje), jeho obhospodařováním a administrací,
- daně.

Veškeré další výdaje a náklady související s obhospodařováním a administrací fondu, které nejsou uvedeny v odst. 1 až 5, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování fondu a hradí je investiční společnost.

6. *Vysvětlení dopadu na zhodnocení*
Poplatky a náklady fondu slouží k zajištění správy jeho majetku a mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků podílníků.

7. *Celková nákladovost*
Základní údaje o výši úplaty investiční společnosti a celkové nákladovosti fondu jsou uvedeny v následující tabulce.

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice (Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi přímo účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice.)	
Vstupní poplatek (přirážka)	max. 5 % z investice
Ekvalizační přirážka	6 % p.a.
Výstupní poplatek (srážka)	neaplikuje se
Náklady hrazené z majetku fondu v průběhu roku (Tyto náklady nejsou účtovány přímo investorovi, ale jsou hrazeny z majetku fondu, snižují tudíž výkonnost fondu.)	
Celková nákladovost	
Třída A1	odhadována max. 2,0 %
Třída A2	odhadována max. 2,0 %
Třída B1	odhadována max. 1,25 %
Třída B2	odhadována max. 1,0 %
Třída C	odhadována max. 0,5 %
Třída V	odhadována max. 0,5 %
Náklady hrazené z majetku fondu za zvláštních podmínek (Tyto náklady nejsou účtovány přímo investorovi, ale jsou hrazeny z majetku fondu, snižují tudíž výkonnost fondu)	
Výkonnostní poplatek	
Třída A1	10 %
Třída A2, B1	7,5 %
Třída B2	5 %
Třída C, V	0 %

Ukazatel celkové nákladovosti fondu (TER) se rovná poměru celkové výše nákladů k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu. Celkovou výší nákladů se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů ve výkazu o nákladech a ziscích nebo ztrátách investičního fondu, po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními nástroji.

XIII. Údaje týkající se udržitelnosti

Podkladové investice podílového fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, jak je stanoví nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088.

Obhospodařovatel nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu čl. 4 odst. 1 písm. b) SFDR, jelikož se nejedná o produkt ve smyslu čl. 8 ani 9 SFDR.

Obhospodařovatel začleňuje rizika týkající se udržitelnosti včetně jejich dopadu na návratnost podílových listů v souladu s vnitřními předpisy a procesy v oblastech investičního procesu a řízení rizik.

XIV. Další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice

A. INFORMACE O STATUTU

1. Pravidla pro aktualizaci statutu a způsob uveřejňování statutu a jeho změn

Údaje uvedené ve statutu musejí být průběžně aktualizovány.

Obhospodařovatel průběžně sleduje, zda neexistuje či nevzniká potřeba aktualizace statutu. V případě, že dospějí k názoru, že úprava statutu je relevantní, informují o tom primárně představenstvo investiční společnosti včetně předložení návrhu příslušných změn. Představenstvo investiční společnosti následně rozhodne, zda a jak se statut změní.

Změna statutu nepodléhá předchozímu schválení Českou národní bankou.

Aktuální znění statutu a jeho změny jsou bez zbytečného odkladu uveřejňovány na internetových stránkách investiční společnosti www.encoram.com.

Každý investor má právo vyžádat si statut v listinné podobě jak na pobočkách distributora, tak v sídle investiční společnosti nebo administrátora.

2. *Upozornění, že vedle statutu se uveřejňuje také sdělení klíčových informací a že údaje v něm uvedené musí být v souladu s údaji obsaženými ve statutu*
Vedle statutu podílový fond uveřejňuje také sdělení klíčových informací, což je dokument obsahující klíčové informace pro investory a údaje v něm obsažené musí být v souladu s údaji obsaženými ve statutu. Obsahuje stručné základní charakteristiky podílového fondu nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení povahy a rizik investice, která je jim nabízena, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Sdělení klíčových informací je uveřejňováno na internetových stránkách investiční společnosti www.encoram.com.

Každý investor má právo vyžádat si sdělení klíčových informací v listinné podobě jak u distributora, tak v sídle investiční společnosti nebo administrátora.

3. *Označení orgánu obhospodařovatele, do jehož působnosti náleží schvalování statutu a jeho změn*
Změny statutu, včetně případné změny investiční strategie, musí být schváleny představenstvem investiční společnosti.

4. *Datum podpisu platného znění statutu statutárním orgánem nebo členem statutárního orgánu obhospodařovatele s uvedením jeho jména, příjmení a funkce*
Datum a předmětný podpis platného znění statutu je uveden na konci tohoto statutu.

B. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE O FONDU

1. *Charakteristika typického investora*
Investor musí být po celou dobu investice do fondu kvalifikovaným investorem ve smyslu zákona. Investice do fondu je vhodná pro investory, kteří chtějí prostřednictvím podílového fondu dosahovat nadstandardního zhodnocení s vyšší mírou rizika a chtějí tento typ investice začlenit do svého investičního portfolia. Podílové listy fondu jsou vhodné zejména pro investory se zkušenostmi v oblasti private equity, vyšší ochotou nést riziko a kteří akceptují sníženou likviditu investic fondu. Investor by měl mít představu o dlouhodobém časovém horizontu investic. Investor by měl být schopen akceptovat přechodné období negativního vývoje hodnoty podílového listu. Podílový fond je proto vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na dobu nejméně deseti let. Vzhledem k rizikům, jimž mohou být investice podílového fondu vystaveny, se nedoporučuje nabývat podílové listy na úvěr.

2. *Stručné vysvětlení způsobu rozhodování o investicích do majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu*
O nabytí majetkových hodnot do jmění fondu rozhoduje jeho obhospodařovatel. Při rozhodování vychází z investiční strategie fondu a s odbornou péčí vybírá investice odpovídající rizikovému profilu fondu s cílem zajistit pro fond v rámci tohoto rizikového profilu maximální výnos.

3. *Údaje o osobě auditora fondu*
Auditorem fondu je společnost Ernst & Young Audit, s.r.o., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 26704153.

4. *Údaje o hlavním podpůrci fondu*
Fond nemá hlavního podpůrce.

5. *Informace o podmínkách, za kterých může být rozhodnuto o likvidaci nebo přeměně fondu*
Ke zrušení fondu s likvidací dojde, nastane-li některá ze skutečností dle §375 ZISIF, tj. pokud:
a) o tom rozhodne investiční společnost,

b) investiční společnost bude zrušena s likvidací a ČNB nerozhodne o převodu obhospodařování Fondu na jiného obhospodařovatele,
c) zanikne oprávnění investiční společnosti obhospodařovat fond a ČNB nerozhodne o převodu obhospodařování fondu na jiného obhospodařovatele, nebo
d) o tom rozhodne ČNB nebo soud.

Při likvidaci fondu investiční společnost zpeněží majetek ve fondu a splní dluhy ve fondu do 6 měsíců ode dne zrušení fondu a administrátor vyplatí podílníkům jejich podíly na likvidačním zůstatku do 3 měsíců ode dne zpeněžení majetku ve fondu a splnění dluhů ve fondu. Podrobnější pravidla pro postup při likvidaci Fondu jsou uvedena v § 375 až § 379 ZISIF.

K přeměně fondu může dojít následujícími způsoby:
e) splynutím podílových fondů,
f) sloučením podílových fondů,
g) přeměnou fondu na otevřený podílový fond, akciovou společnost nebo akciovou společnost s proměnným základním kapitálem.

Podrobnější pravidla pro postup při přeměně fondu, včetně pravidel pro informování podílníků, jsou uvedena v ZISIF.

6. *Informace o osobě, jejíž název nebo příznačný prvek pro název je obsažen v označení podílového fondu*
V označení fondu je obsažen příznačný prvek názvu investiční společnosti, tedy společnosti EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. Investiční společnosti náleží pravomoci z pozice zakladatele a obhospodařovatele fondu, nikoliv z titulu promotéra fondu ve smyslu § 188 ZISIF.

7. *Kontaktní místo, kde je možné v případě potřeby získat dodatečné informace*
adresa: Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8
telefon: +420 230 234 111
e-mailová adresa: info@encoram.com
webové stránky investiční společnosti (URL adresa): www.encoram.com

8. *Základní informace o daňovém režimu, který se vztahuje na fond a držbu a převod cenných papírů fondu,*
Zdanění podílového fondu a podílníků podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména pak zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů („ZDP“). Pro zdaňování příjmů podílového fondu platí sazba daně z příjmů ve výši 5 %.

ZDP upravuje také zdanění příjmů nebo zisků podílníků plynoucích z držby nebo převodu podílových listů. Upozorňuje se, že režim zdanění příjmu jednotlivých podílníků záleží na platných daňových předpisech, které se mohou v průběhu času měnit. V případě podílníků, kteří nejsou českými daňovými rezidenty, se režim zdanění kromě ZDP může řídit také příslušnými mezinárodními smlouvami o zamezení dvojímu zdanění. Zdanění příjmu jednotlivých podílníků závisí na v té době platných daňových předpisech a nemusí být pro každého podílníka shodné. Investiční společnost, administrátor ani distributor nejsou oprávněni poskytovat daňové poradenství nad rámec informačních povinností vyplývajících ze zákona. Proto investiční společnost doporučuje, aby podílník v případě pochybností ohledně režimu zdanění, který se ho týká, vyhledal profesionální poradu (daňového poradce).

9. *Způsob a četnost uveřejňování zpráv o hospodaření fondu*
Administrátor fondu je povinen nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období uveřejnit výroční zprávu fondu. Součástí výroční zprávy je účetní závěrka ověřená auditorem.

Administrátor poskytne každému Podílníkovi na jeho žádost poslední uveřejněnou výroční zprávu v listinné podobě.

V případě využití pákového efektu k investicím do fondu budou ve výroční zprávě fondu zveřejněny informace:

a) o míře využití pákového efektu fondem,
b) o změnách v míře využití pákového efektu, zárukách poskytnutých v souvislosti s využitím pákového efektu, jakož i veškerých změnách týkajících se oprávnění k dalšímu využití poskytnutého finančního kolaterálu nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu,
c) o podílu majetku, který podléhá zvláštním opatřením v důsledku nízké likvidity, na celkovém majetku fondu.

10. Údaje o České národní bance jako orgánu dohledu fondu

Dohled nad dodržováním zákona, podmínek stanovených v rozhodnutí vydaném podle zákona, statutu fondu a dalších povinností dle zákona vykonává Česká národní banka, která je orgánem dohledu nad kapitálovým trhem.
adresa: Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03
telefon: 800 160 170
e-mailová adresa: podatelna@cnb.cz
webové stránky (URL adresa): http://www.cnb.cz.

11. Údaje o hlavních právních důsledcích

Smluvní závazky podílníka v souvislosti s jeho investicí do fondu se řídí českým právem a soudy příslušnými pro rozhodování sporů jsou české soudy, nestanoví-li právní předpis, od kterého se nelze odchýlit, jinak.

12. Upozornění investorům

Povolení k činnosti investiční společnosti a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či statutu, obhospodařovatelem, administrátorem, depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

13. Prohlášení

Představenstvo investiční společnosti prohlašuje, že údaje v tomto statutu jsou pravdivé a úplné, a že statut fondu byl schválen představenstvem společnosti.

14. Účinnost

Toto znění statutu nabývá účinnosti dne 1.10.2026.

V Praze dne 29. 9. 2026

Digitally signed by Mgr. Jan Kubín
Date: 2026.09.29 15:27:39 +02'00'

Jan Kubín
místopředseda představenstva