



STATUT

Podfond:

OPC, podfond Retail Real Estate

Datum: 15. 7. 2024

OBSAH

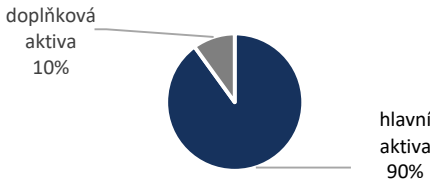
I.	ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ	3
1.	Úvodní informace	3
2.	Definice a interpretace	6
II.	ÚDAJE K OSOBÁM	7
3.	Údaje o Podfondu	7
4.	Údaje k dalším osobám	7
III.	INVESTOVÁNÍ	8
5.	Investiční cíle Podfondu	8
6.	Investiční strategie Podfondu	8
7.	Limity a rozložení rizika	11
8.	Rizikový profil	12
IV.	HOSPODAŘENÍ	20
9.	Zásady hospodaření.....	20
10.	Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček	20
11.	Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů	21
12.	Informace o úplatě, nákladech, celkové nákladovosti a daňovém systému.....	21
13.	Vstupní a výstupní poplatky.....	22
V.	AKCIE EMITOVANÉ PODFONDEM	23
14.	Společná a základní ustanovení	23
15.	Identifikace investičních akcií Podfondu	23
16.	Nabývání investičních akcií	24
17.	Odkupování investičních akcií.....	27
18.	Vykupování investičních akcií	29
19.	Pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií	30
20.	Pravidla pro distribuci fondového kapitálu	31
VI.	ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ	32
21.	Informace o statutu Podfondu	32
22.	Doplňující informace k Podfondu	32
23.	Poskytování informací o hospodaření a základních údajích Podfondu	32
24.	Komunikace s Investory a platební účet Investora	33
25.	Platnost a účinnost	35

I. ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ

1. Úvodní informace

Níže uvádíme některé základní informace ve vztahu k Podfondu a investici do Podfondu. Upozorňujeme, že níže uvedené informace je nutné vykládat vždy společně s ostatními částmi tohoto statutu a Statutu Fondu.

Informace	Popis	Článek / odstavec Statutu s detailním popisem
Údaje o Fondu	<u>Identifikace:</u> OPC Real Estate Fund SICAV, a.s., IČO: 212 99 242, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 28736.	3
	<u>Internetová adresa:</u> www.tillerfunds.cz , www.versuteis.cz	
Údaje o osobách	<u>Obhospodařovatel:</u> TILLER investiční společnost a.s., IČO: 086 08 733, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8. www.tillerfunds.cz	4
	<u>Administrátor:</u> Versute investiční společnost, a.s., IČO: 087 87 131, se sídlem Masarykovo nábřeží 246/12, Nové Město, 110 00 Praha 1. www.versuteis.cz	4
	<u>Depozitář:</u> Česká spořitelna, a.s., IČO: 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4. www.csas.cz	4
	<u>Auditor:</u> Kreston Audit FIN, s.r.o., IČO: 421 96 949, se sídlem Horova 1767/26, Pražské Předměstí, 500 02 Hradec Králové. www.kreston.cz	4

	<p><u>Orgán dohledu:</u></p> <p>Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1. www.cnb.cz</p>	22.2													
Investování Fondu	<p><u>Investiční cíle:</u></p> <p>Zhodnocování prostředků vložených Investory do Podfondu prostřednictvím zejména:</p> <ul style="list-style-type: none"> investice do společností zaměřujících se na real estate a development retail a industriálních parků, správu nemovitostí, provádění stavební činnosti a provozování realitní činnosti. 	5													
	<p><u>Investiční mix:</u></p>  <p>doplňková aktiva 10%</p> <p>hlavní aktiva 90%</p>	6													
	<p><u>Rizikový stupeň:</u></p> <p>Syntetický ukazatel rizik</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">nižší riziko</th> <th colspan="4">vyšší riziko</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </tbody> </table>	nižší riziko			vyšší riziko				1	2	3	4	5	6	7
nižší riziko			vyšší riziko												
1	2	3	4	5	6	7									
Úplaty a poplatky	<p><u>Úplaty:</u></p> <p>Úplata Obhospodařovateli, Administrátorovi, Depozitáři a ostatním zúčastněným osobám.</p>	12													
	<p><u>Poplatky:</u></p> <p>Aplikuje se vstupní (přirážka) i výstupní (srážka) poplatek.</p>	13													

Investiční akcie	<u>Upisování investičních akcií</u> Upisování za aktuální hodnotu investičních akcií, která se stanovuje zpravidla 4x ročně.	16
	<u>Druhy investičních akcií</u> <ul style="list-style-type: none"> • investiční akcie třídy A (měna EUR); • investiční akcie třídy B (měna EUR); • investiční akcie třídy C (měna EUR); • investiční akcie třídy D (měna CZK); • investiční akcie třídy E (měna EUR); • Investiční akcie třídy F (měna EUR) 	15
	<u>Omezení odkupu:</u> <ul style="list-style-type: none"> • aplikace výstupního poplatku od nabytí investiční akcie třídy A, B, C, D. • aplikace odkládacího účinku žádosti o odkup u investiční akcie třídy F. 	13

2. Definice a interpretace

2.1. Pro účely tohoto statutu se použijí definice dle čl. 2.1 Statutu Fondu, neuvádí-li tento statut jinak.

2.2. Pro účely tohoto statutu Podfondu mají dále následující pojmy tento význam:

„Faktory udržitelnosti“ znamená environmentální, sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a otázky boje proti korupci a úplatkářství;

„Podfond“ znamená „OPC, podfond Retail Real Estate“ jakožto podfond Fondu;

„Rozhodné období“ znamená základní období ve vztahu, ke kterému se provádí vyhodnocování Podfondu, jak je stanoveno níže v čl. 0 tohoto statutu;

2.3. Pro účely tohoto statutu se použijí interpretace dle čl. 2.2 Statutu Fondu, neuvádí-li tento statut jinak.

II. ÚDAJE K OSOBÁM

3. Údaje o Podfondu

3.1. Identifikace Podfondu:

(a) Název:	OPC, podfond Retail Real Estate
(b) Fond:	OPC Real Estate Fund SICAV, a.s.
(c) Sídlo:	Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
(d) Internetová stránka:	www.tillerfunds.cz , www.versuteis.cz

3.2. Založení a existence Podfondu

- (a) Podfond vznikl jeho vytvořením ze strany Fondu.
- (b) Podfond byl založen na dobu neurčitou.

3.3. Zápis v seznamu ČNB

- (a) Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného ČNB dle ust. § 597 Zákona dne 06. 03. 2024.
- (b) Podfond je podfondem Fondu, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 Zákona), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutu Podfondu a Statutu Fondu.
- (c) Investice do Podfondu mohou být veřejně nabízeny, vyjma investiční akcie třídy A a F.

3.4. Označení internetové adresy (URL adresa) Podfondu

Internetová adresa dle právních předpisů (na této internetové adrese lze nalézt údaje, které mají být zveřejňovány Investorům Podfondu je uvedena výše v ust. 3.1(d).

4. Údaje k dalším osobám

4.1. Podfond má stejného Obhospodařovatele, Administrátora, Depozitáře a Auditora jako Fond.

4.2. Identifikace a údaje k Fondu, Obhospodařovateli, Administrátorovi, Depozitáři a Auditorovi jsou uvedeny v čl. 3, 4, 5, 6 a 7 Statutu Fondu.

III. INVESTOVÁNÍ

5. Investiční cíle Podfondu

- 5.1. Investiční cíle Podfondu jsou v obecné rovině uvedeny ve Statutu Fondu.
- 5.2. Kromě investic a investičních cílů uvedených ve Statutu Fondu, může Podfond investovat i do jiných aktiv na oportunistické bázi v případě, že poměr potencionálního výnosu a rizika takové investice je atraktivní. Prostředkem k dosažení investičního cíle jsou dlouhodobé investice především do koncentrovaného portfolia kapitálových obchodních a nemovitostních účastí, kde lze předpokládat další růstový potenciál, a financování těchto Účástí, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajících svou hodnotu s tím, že výnosy investic Podfondu budou převážně opatřovány z kapitálových zisků, z dividend a z úroků.
- 5.3. Podfond investuje zejména do nemovitostních společností zaměřujících se na akvizice, divestice, development retail parků, správu a pronájem Nemovitostí a poskytování souvisejících služeb, provádění stavební činnosti a provozování realitní činnosti. Nemovitostní aktiva mají podobu zejména multifunkčních a obchodních center, skladové a logistické parky, průmyslové areály, objekty s administrativními plochami, objekty pro zdravotnická a vzdělávací zařízení, objekty s plochami pro obchod a služby a jiné komerční objekty, technologické investiční celky pro výboru energie z obnovitelných zdrojů. Poskytování financování obchodním společnostem může být charakteru tzv. kvazi kapitálové investice, které může být realizováno v kombinaci s investováním do akcií, podílů a jiných forem účastí či opcí k nabytí účastí v obchodních společnostech, a může mít formu podřízených a konvertibilních úvěrů a zápůjček, mezaninového financování či splatitelných prioritních akcií.
- 5.4. Podfond při svém investování bude využívat i příležitostí na trzích spočívajících ve výkyvech či volatilitě trhů a jednotlivých investičních nástrojů, propadů trhů a jednotlivých investičních nástrojů při disrupcích, mimořádných, krizových či distressových situacích.
- 5.5. **Cíle udržitelnosti.** Podfond neprosazuje environmentální a sociální oblasti nebo jejich kombinaci a ani nesleduje cíl udržitelnosti. Podkladové investice Podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

6. Investiční strategie Podfondu

- 6.1. Majetek Podfondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat do následujících druhů majetkových hodnot:
 - (a) hlavní aktiva, do nichž Podfond podle Zákona investuje v souladu se svým statutem více než 90 % hodnoty Majetku Podfondu jsou:
 - (i) investiční cenné papíry,
 - (ii) cenné papíry vydané investičním fondem nebo srovnatelným zahraničním fondem,
 - (iii) Účasti v kapitálových obchodních společnostech,
 - (iv) nástroje peněžního trhu,
 - (v) finanční deriváty podle Zákona,

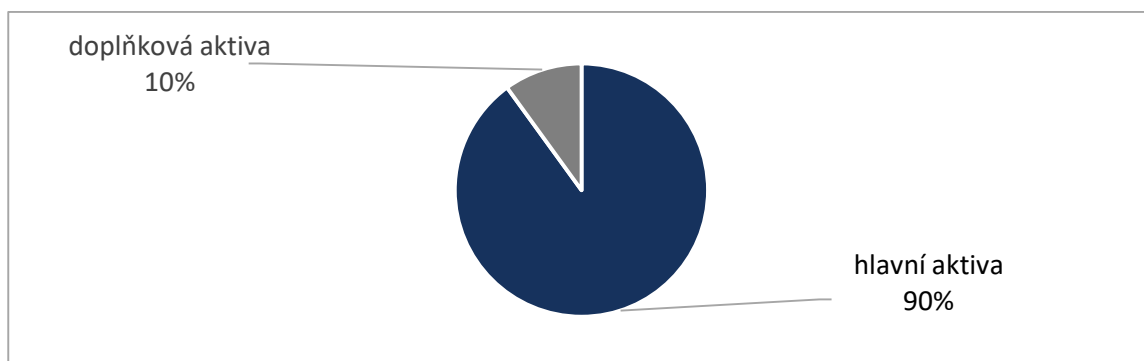
- (vi) práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech (i) až (v) v evidenci a umožňujících Podfondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
 - (vii) pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu,
 - (viii) úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem.
- (b) doplňková aktiva, do nichž Podfond podle Zákona investuje v souladu se svým statutem v souhrnu méně než 10 % hodnoty Majetku Podfondu jsou zejména:
- (i) movité věci,
 - (ii) nemovité věci,
 - (iii) ochranné známky,
 - (iv) patenty a autorská práva,
 - (v) pohledávky nespádající do aktiv dle písm. (a) výše,
 - (vi) ocenitelná práva a práva spojená s aktivy uvedenými v tomto článku.
- 6.2. Majetková hodnota dle předchozího odstavce může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem, zápisem v příslušném rejstříku nebo jinou formou.
- 6.3. Investiční strategie k alokaci aktiv:
- (a) Podfond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
 - (b) Investice Podfondu nepodléhají geografické či sektorové koncentraci či diverzifikaci, či měnovému zaměření. Investice Podfondu mohou být realizovány v různých měnách.
 - (c) Podfond v rámci realizace svých investic může využívat tržní volatility a disruptcí na trhu.
 - (d) Podfond nemá stanovenou strategickou alokaci aktiv. Podfond může dle aktuální situace na finančních trzích, vývoje hospodářského cyklu a vývoje v jednotlivých sektorech volně koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv.
- 6.4. Investiční strategie ve vztahu k Účastem
- (a) Kapitálové obchodní korporace a/nebo fondy, v nichž Podfond nabývá Účasti, mohou mít i charakter dočasných účelových korporací zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.
 - (b) Při investování do akcií, obchodních podílů, resp. jiných forem Účastí bude Podfond zohledňovat zejména jejich ekonomickou výhodnost, při současném respektování pravidel obezřetnosti a pravidel pro omezování rizik.
 - (c) Kapitálové společnosti a další osoby ve kterých může Podfond nabývat Účasti nejsou předem sektorově vymezeny.

- 6.5. Investiční strategie ve vztahu k poskytování financování
- Poskytování úvěrů a/nebo zápůjček je možné za předpokladu, že tyto budou pro Podfond ekonomicky výhodné. Zápůjčky a/nebo úvěry mohou být poskytovány toliko při dodržení pravidel stanovených v tomto statutu.
- 6.6. Aktiva, na něž je podle tohoto statutu zaměřena investiční strategie Podfondu může Podfond nabývat také v rámci přeměny podle Zákona o přeměnách jako součást jmění, které má podle příslušného projektu přeměny na Fond jako nástupnickou společnost přejít.
- 6.7. Investice nad aktuální hodnotu aktiv Podfondu
- Podfond je oprávněn uskutečnit investici, jejíž výše překračuje aktuální hodnotu Majetku Podfondu za předpokladu, že:
- (a) bude zachována likvidita Podfondu dle odst. 7.6 tohoto statutu;
 - (b) v té části investice, která v době pořízení překračuje hodnotu Majetku Podfondu, bude mít Podfond zajištěn zdroj kapitálu pro uskutečnění takové investice;
 - (c) splatnost této části investice nenastane dříve, než Podfond na svůj účet získá přístup ke zdroji kapitálu pro uskutečnění takové investice;
 - (d) zdroj kapitálu bude splňovat požadavky na průhlednost a nezávadnost a čerpáním nedojde k porušení pravidel pro přijímání úvěrů a zápůjček podle tohoto statutu; a
 - (e) a pro případ, že Podfond na svůj účet přístup k tomuto zdroji kapitálu nezíská, bude oprávněn od takové investice bez sankce odstoupit.
- 6.8. Podfond je oprávněn uzavřít obchod také se zakladatelem Fondu, Akcionářem či Investorem, se členem statutárního orgánu Fondu, prokuristou Fondu, členem kontrolního orgánu Fondu, osobou jim blízkou, jinou Spřízněnou osobou nebo s osobou, jejímž jménem je některá z předešlých osob oprávněna jednat, nebo s osobou, která s Fondem tvoří koncern, pokud je to v souladu s vnitřními předpisy Obhospodařovatele a právními předpisy.
- 6.9. Investice do Podfondu je spojena s riziky. V tomto ohledu se odkazuje zejména na ust. 8.2. Statutu Fondu a čl. 8 tohoto statutu Podfondu.

7. Limity a rozložení rizika

7.1. Základní investiční limity pro skladbu Majetku Podfondu:

- (a) Aktiva dle odst. 6.1(a) tvoří vždy více než 90 % hodnoty Majetku Podfondu.
- (b) Aktiva dle odst. 6.1(b) tvoří vždy méně než 10 % hodnoty Majetku Podfondu.
- (c) Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování Majetku Podfondu provádět prodeje takových majetkových hodnot, které se v Majetku Podfondu nenacházejí, a to do max. výše 10 % Majetku Podfondu.
- (d) Majetek Podfondu může být využit k zajištění závazku třetí osoby výlučně při zachování celkové ekonomické výhodnosti takové transakce pro Podfond. Na účet Podfondu nesmí být uhrazen dluh, který nesouvisí s investiční činností Podfondu.
- (e) Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování Majetku Podfondu využívat pákového efektu. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 300 % (počítáno dle metodiky Nařízení Komise (EU) č. 231/2013).



7.2. Zařazení aktiv v Majetku Podfondu pro účely výpočtu limitů dle tohoto statutu, jejichž titulem je:

- (a) budoucí pořízení majetkové hodnoty (zejména účetní položky pořízení aktiv před vypořádáním obchodu s majetkovou hodnotou nebo pohledávky za poskytnuté zálohy před pořízením majetkové hodnoty), nebo
- (b) zpeněžení majetkové hodnoty z Majetku Podfondu (zejména pohledávky na vypořádání kupní ceny),

do kategorie dle odst. 6.1(a) a 6.1(b) tohoto statutu se řídí druhem majetkové hodnoty, která bude zařazena do Majetku Podfondu po vypořádání obchodu.

7.3. Pokud nelze aktivum v Majetku Podfondu zařadit do kategorie dle odst. 6.1(a) a 6.1(b) tohoto statutu, bude takové aktivum pro účely výpočtu limitů dle tohoto statutu považováno za aktivum kategorie dle odst. 6.1(b) tohoto statutu.

7.4. Investiční limity pro skladu majetku a limity pákového efektu dle čl. 7.1. nemusí být dodržovány po dobu 36 měsíců od vzniku Podfondu či po přijetí rozhodnutí o vstupu Podfondu do likvidace.

7.5. Doba nápravy v případě pasivního překročení investičních limitů

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

7.6. Minimální likvidní prostředky Podfondu

Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Podfond povinen držet minimální likvidní prostředky ve výši alespoň 300.000,- Kč s možností dočasného snížení této výše, až do vypořádání konkrétního obchodního případu.

7.7. Schvalování transakcí všemi Akcionáři a Investory

V odůvodněných případech může Obhospodařovatel požádat o souhlas valné hromady Fondu se zamýšlenou transakcí z Majetku Podfondu. Obhospodařovatel v rámci své žádosti může určit jaké kvorum (vyšší než požadované právními předpisy nebo stanovami) pro odsouhlasení zamýšlené transakce je z jeho strany požadováno.

8. Rizikový profil

8.1. Podfond upozorňuje investory, že hodnota investice do Podfondu může klesat i stoupat v závislosti na vývoji na finančních trzích, hodnotě podkladových aktiv a dalších faktorech, přičemž návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost Podfondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do Podfondu je určena k dosažení výnosu při jejím dlouhodobém držení a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.

8.2. Rizikový stupeň investice do Podfondu (syntetický ukazatel rizik):

nižší riziko			vyšší riziko			
1	2	3	4	5	6	7

8.3. Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Podfondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Podfondu, jsou zejména následující rizika:

Riziko	Popis
(a) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace	související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Podfondu zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu.
(b) Tržní riziko	vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v Majetku Podfondu, a to v souvislosti s například makroekonomickou situací, bonitou jednotlivých emitentů nebo i s událostmi, které vývoj na trzích ovlivňují nepřímo, například politická situace.

(c) Úvěrové (kreditní) riziko	spojené s případným nedodržením závazků protistrany Podfondu kdy emitent investičního nástroje v Majetku Podfondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včetně příslušenství včas a v plné výši nezaplatí.
(d) Riziko spojené s možností defaultu či selhání Účasti	spočívající v tom, že taková společnost může být dotčena podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty Účasti či jejím úplném znehodnocení (například v případě úpadku), resp. nemožnosti prodeje Účasti.
(e) Úrokové riziko	kterému může být Podfond vystaven, charakterizující vliv změny tržních úrokových sazeb na tržní ceny dluhových instrumentů.
(f) Riziko koncentrace	spočívající v možnosti selhání investice při soustředění investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Nízká diverzifikace portfolia Podfondu může přinášet výnosový potenciál v období růstu, stejně tak pokles hodnoty v období recese či krize.
(g) Riziko nedostatečné likvidity aktiv	spočívající v tom, že není zaručeno včasné zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji za přiměřenou cenu. Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení Cenných papírů nebo že může dojít k pozastavení odkupování vydávaných Cenných papírů
(h) Riziko vypořádání	spočívající v tom, že transakce s Majetkem Podfondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.
(i) Riziko ztráty svěřeného majetku	spočívající v tom, že je Majetek Podfondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty Majetku Podfondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má Majetek Podfondu v úschově nebo jiném opatrování.

(j) Rizika vyplývající z použití finančních derivátů	jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu. V případě finančních derivátů, které nejsou obchodována na regulovaných trzích, může být Podfond navíc vystaven riziku protistrany a vypořádacímu riziku. Sjednávání finančních derivátů na účet Podfondu představuje pro Investory zvýšené riziko, neboť při použití finančních derivátů je dosahováno vysokého pákového efektu. Fond, resp. Podfond v rámci statutu zavádí postupy pro omezování rizika plynoucího z použití finančních derivátů.
(k) Rizika spojená s repo obchody	Jedná se zejména o kreditní riziko protistrany, které je ošetřeno zástavou cenných papírů a dále riziko likvidity zastavených cenných papírů. Rizikem může být také pokles ceny zastavených cenných papírů, které se ošetřuje požadovaným větším krytím než objem poskytnutého úvěru.
(l) Riziko spojené s kvazi kapitálovými investicemi	Riziko uspokojení pohledávek až po uspokojení prioritních pohledávek věřitelů Účasti související s podřízeností investice vůči ostatním dluhům Účasti, nezajištěním investice ve vztahu k řádnému splacení a podnikatelským rizikem neúspěšné realizace rozvoje podnikatelského záměru Účasti a tím spjatého znehodnocení či úpadku Účasti.

8.4. Další rizika, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Podfondu:

Riziko	Popis
(a) Riziko nestálé aktuální hodnoty investičních akcií	kdy investiční akcie vydané Podfondem můžou v čase kolísat v důsledku změn skladby či hodnoty Majetku Podfondu.
(b) Riziko odchylky aktuální hodnoty investičních akcií	kdy hodnota investičních akcií nemusí odpovídat likvidační hodnotě otevřené pozice investora na Podfondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu investičních akcií.
(c) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu a finančních derivátů (pákový efekt)	pro dosahování investičních cílů Podfondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v Majetku Podfondu na hodnotu investičních akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.

(d)	Riziko pozastavení odkupu investičních akcií	spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování investičních akcií Podfondu, což může způsobit změnu aktuální hodnoty investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkup vypořádány a pozdější vypořádání odkupů.
(e)	Operační riziko	jehož důsledkem může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí.
(f)	Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování	kteřé může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování Majetek Podfondu nebo cenné papíry vydávané Podfondem.
(g)	Riziko politické	kdy během existence Fondu, resp. Podfondu může dojít k jakékoliv změně v zákonech, a to jak v České republice, tak i v dalších zemích, ve kterých Podfond investuje, a mohou se tak po takové změně právní požadavky, kterými je Fond, resp. Podfond regulován, značně odlišovat od stávajících požadavků. Dále politická situace v různých zemích může mít vliv na hodnotu aktiv, do nichž Podfond investoval.
(h)	Riziko právních vad	spočívající v tom, že hodnota Majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do Majetku Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.
(i)	Riziko zrušení Podfondu	například z důvodu, že do 1 roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností celkový fondový kapitál Fondu nedosáhne výše 1.250.000,- EUR, že Fond nemá po dobu delší než tři měsíce Depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod.
(j)	Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli	jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.
(k)	Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře	dle § 73 odst. 1 písm. f) ve spojení s § 83 odst. 1 Zákona.

<p>(l) Riziko nepřesnosti ocenění podkladových aktiv</p>	<p>kdy i při vynaložení odborné péče nebude v důsledku chybných vstupních dat, předpokladů nebo aplikovaných oceňovacích modelů a technik anebo v důsledku přirozené nepřesnosti či odchylky s oceňovacími modely a technikami ocenění jednotlivých aktiv a pasiv včetně znaleckého přecenění odrážet reálnou hodnotu, což může způsobit rozdíl mezi Administrátorem stanovenou hodnotou fondového kapitálu a reálnou hodnotou fondového kapitálu, resp. hodnotou, kterou by bylo anebo bude možné utržit při skutečném zpeněžení Majetku Podfondu.</p>
<p>(m) Měnové riziko</p>	<p>spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v Majetku Podfondu mohou být vyjádřena v jiných měnách, než v českých korunách a euro, zatímco aktuální hodnota akcie Podfondu a podíl na zisku se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Podfondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.</p>
<p>(n) Rizika týkající se financování akvizice (či výstavby)</p>	<p>(pokud by bylo investováno do nemovitostí ve výstavbě) či provozu nemovitostí, vznikající v důsledku skutečnosti, že samotná akvizice, výstavba a provoz takových nemovitostí může vyžadovat, aby Podfond nebo příslušná nemovitostní společnost, jejíž podíl tvoří součást Majetku Podfondu, získal(a) také příslušné externí financování. Nemovitostní společnosti, jejichž podíly tvoří součást Majetku Podfondu, mohou být na trhu neúspěšné se žádostí o poskytnutí financování za jimi přijatelných podmínek, přičemž nemožnost získat takové financování může vést k nutnosti financovat akvizici a provoz nemovitostí za méně výhodných podmínek (zejména ve vztahu k výši úrokové sazby), případně k nedostatečnosti takového financování.</p>

<p>(o) Rizika v rámci akvizic nemovitostí</p>	<p>spočívající v tom, kdy současná právní úprava vyžaduje celou řadu právních náležitostí při nabytí nemovitostí (zvláště ve vztahu k nemovitostem ve vlastnictví státu, obcí, krajů a jiných veřejnoprávních entit), jejichž (být i historická) absence může způsobit právní vady, například neplatnost smlouvy o nabytí vlastnictví k dané nemovitosti. Mohlo by se tak v budoucnu ukázat, že příslušná obchodní společnost, jejíž podíl tvoří součást Majetku Podfondu, není vlastníkem klíčových nemovitostí, což by mohlo mít nepříznivý dopad na jmění a hospodaření Podfondu.</p>
<p>(p) Rizika spojená s nabytím zahraničních nemovitostí</p>	<p>spočívající v tom, že může existovat riziko politické, ekonomické či právní nestability země, v níž budou nabyvány nemovitosti. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek pro dispozice (prodej) nemovitosti např. v důsledku devizových nebo právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě zestátnění nebo vyvlastnění.</p>
<p>(q) Rizika spojená se stavebními závadami nebo ekologickými zátěžemi nemovitosti</p>	<p>které mohou být i závadami nebo zatíženími skrytými, které vystanou až po delším časovém období. Důsledkem těchto vad může být snížení hodnoty nemovitosti a zvýšené náklady na opravy apod.</p>
<p>(r) Riziko závislosti na pronájmu aktiv</p>	<p>spočívající ve skutečnosti, že při investicích do aktiv, které se pronajímají, budou hospodářské výsledky Podfondu závislé na existenci nájemců schopných platit dohodnuté nájemné po celou dobu nájmu, resp. na schopnosti prodloužit příslušné nájemní smlouvy, případně uzavřít nové nájemní smlouvy, pokud by došlo k ukončení existujících nájemních smluv (ať již předčasně nebo v důsledku uplynutí doby nájmu). Pokud by se nepodařilo pokračovat s aktivy v pronájmu stávajícím nájemcům nebo pronajmout novým nájemcům za podmínek, které byly předpokládány při jejich akvizici, či by v budoucnu došlo k významné ztrátě nájemců, mohla by tato skutečnost negativně ovlivnit hospodářskou a finanční situaci Podfondu.</p>

<p>(s) Rizika spojená s výpadkem plánovaných příjmů z pronájmu aktiv</p>	<p>Nelze vyloučit rizika plynoucí z možného výpadku plánovaných příjmů z pronájmu aktiv z důvodu, že se aktivum nepodaří (znovu) pronajmout, že se jej podaří pronajmout pouze zčásti nebo za cenu (nájemné) nižší než plánované, anebo že nájemce aktiva nezaplatí řádně a včas nájemné. Výpadek plánovaných příjmů z pronájmu aktiv se negativně promítne do výsledků hospodaření Podfondu a hodnoty Majetku Podfondu.</p>
<p>(t) Riziko živelních škod na aktivech</p>	<p>v portfoliu Podfondu nebo obchodní společnosti, jejichž podíly tvoří součást Majetku Podfondu. V důsledku živelní události, např. povodně, záplav, výbuchu plynu nebo požáru, může dojít ke vzniku škody na aktivech v Majetku Podfondu nebo obchodní společnosti, jejichž podíly tvoří součást Majetku Podfondu. To se negativně promítne na hodnotě Majetku Podfondu.</p>
<p>(u) Riziko spojené s možností nižší likvidity aktiva za účelem jeho dalšího prodeje</p>	<p>Do Podfondu nebo obchodních společností, jejichž podíly tvoří součást Majetku Podfondu, mohou být za stanovených podmínek nabývány aktiva za účelem dalšího prodeje nebo může dojít k situaci, že z důvodu zachování minimálního podílu likvidních aktiv v Majetku Podfondu, aktivum bude muset být z Majetku Podfondu prodáno. Aktiva mohou být ovšem méně likvidní (např. nemovitost, distressové aktivum, termínované aktivum atd.). V konkrétním případě se může ukázat obtížným realizovat prodej aktiva v požadovaném časovém horizontu za přiměřenou cenu. Taková situace může vyústit v prodej za nižší cenu, než na kterou bylo aktivum v Majetku Podfondu oceňováno. To se projeví ve snížení hodnoty Majetku Podfondu.</p>
<p>(v) Rizika spjatá s chybným oceněním aktiva (včetně nemovitosti nebo Účasti)</p>	<p>jejichž podíly tvoří součást Majetku Podfondu, znalcem. V důsledku chybného ocenění aktiva může dojít k poklesu hodnoty Majetku Podfondu po prodeji aktiva.</p>
<p>(w) Rizika nouzového nebo výjimečného stavu</p>	<p>tato rizika spočívají v tom, že může vzniknout nouzový nebo výjimečný stav v lokalitě, státě nebo globálně, který bude mít negativní důsledky na hodnotu aktiv Podfondu, likvidity aktiv Podfondu, provádění investiční činnosti Podfondu nebo běžných operačních a administrativních úkonů. Takovými stavy jsou např. válečný stav, rozsáhlejší živelné pohromy, zdravotní epidemie či pandemie, elektrické či datové black-outy atd.</p>

(x) Riziko týkající se
udržitelosti

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.

Do investičních rozhodnutí na úrovni Podfondu nejsou začleňována Rizika týkající se udržitelosti, neboť jejich začleňování není vnímáno jako relevantní. Podfond má totiž s ohledem na typ aktiv a oblasti do kterých Podfond investuje specifickou investiční strategii, která v současné době neumožňuje získat všechny relevantní a detailní technické informace o podkladových aktivech k tomu, aby Rizika týkající se udržitelosti mohla být efektivně začleňována. Nepředpokládá se, že by investiční rozhodnutí přijímaná na úrovni Podfondu měla z důvodu nezačleňování Rizik týkajících se udržitelosti významnější dopady na hodnotu investice. Zároveň s takovým zohledňováním Rizik týkajících se udržitelosti souvisí i dodatečné náklady včetně zvýšené personální a časové kapacity, které by bylo nutné dále promítnout, což Obhospodařovatel mimo jiné s odkazem na investiční strategii nepovažuje za efektivní.

Z důvodů uvedených v předchozím odstavci Podfond nezohledňuje ani nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na Faktory udržitelosti.

Obhospodařovatel alespoň jednou za kalendářní rok prozkoumá, zda nedošlo ke změně v oblasti udržitelosti.

Další informace týkající se oblasti udržitelosti včetně politiky začleňování rizik týkajících se udržitelosti jsou dostupné na: www.tillerfunds.cz.

- 8.5. Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v odst. 8.3 a 8.4 tohoto statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení předpokládaných výnosů. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Podfondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. Vzhledem k tomu, že úhrada prostředků investovaných Podfondem bude zpravidla podřízena plnému uhrazení závazků vůči financující bance, vlastní prostředky by Podfondem nebyly vráceny před tímto uhrazením; v případě krajně nepříznivého vývoje (zahrnujícím též možnou insolvenční příslušné společnosti) nebude vlastní investice Podfondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

IV. HOSPODAŘENÍ

9. Zásady hospodaření

9.1. Zásady hospodaření jsou obsaženy ve Statutu Fondu.

10. Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček

- 10.1. Na účet Podfondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující 20 (dvacet) let, za podmínek nikoliv horších, než odpovídají standardu na trhu, ovšem pouze za předpokladu, že bude dodržen limit uvedený v článku 7.1. tohoto statutu (je-li stanoven) a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Podfondu. Na účet Podfondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního řízení likvidity Podfondu.
- 10.2. Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít Majetek Podfondu za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Podfondu a nesmí nepřiměřeně zvyšovat riziko portfolia Podfondu.
- 10.3. Podfond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky. Úvěry nebo zápůjčky budou Podfondem poskytovány se splatností nepřesahující 20 (dvacet) let. Preferovanou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z Majetku Podfondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.), nicméně to není povinnou podmínkou.
- 10.4. Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na níž má Podfond účast umožňující ovládat tuto osobu, nemusí Podfond požadovat po této osobě zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládající a ovládané osoby umožňující Podfondu výkon rozhodujícího vlivu na řízení dotčené obchodní společnosti a její kontrolu. Podfond může smluvně podřídit pohledávky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto osobou vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele nebo jiných věřitelů.
- 10.5. Podmínkou pro poskytnutí kvazi kapitálového financování je zvláště: (i) nabytí účasti na cílové obchodní společnosti v rozsahu umožňujícím její ovládnutí nebo zajištění jiných kontrolních mechanismů, které umožní realizaci kontroly nad podstatnými finančními a strategickými rozhodnutími týkajícími se majetkové a finanční situace, aktivit a vlastnické struktury cílové obchodní společnosti za účelem maximální ochrany hodnoty investice. Atributy kvazi ekvitního financování mohou být zejména: (i) úrok, event. jiná odměna odvislá od výkonnosti cílové obchodní společnosti, (ii) absence zajištění splacení úvěru či zápůjčky, (iii) podřízení seniornímu bankovnímu financování.

11. Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů

- 11.1. Podfond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v odstavci 6.1 tohoto statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Podfondu.
- 11.2. Podmínky sjednání reverzního repo obchodu musí splňovat požadavky stanovené v tomto statutu.
- 11.3. Podfond může sjednat derivát, je-li:
- (a) přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení;
 - (b) sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení;
 - (c) sjednán s osobou, na níž má Fond, resp. Podfond Účast umožňující ovládat tuto osobu;
 - (d) sjednán s obchodní korporací, která má na Fondu, resp. Podfondu účast, nebo
 - (e) sjednán s věřitelem osoby, která je emitentem cenného papíru anebo původcem rizika, které je podkladovým aktivem sjednávaného derivátu.
- 11.4. Podfond může sjednat repo obchody a deriváty zpravidla za účelem efektivního obhospodařování Podfondu, zajištění hodnoty Majetku Podfondu, řízení měnového rizika, snížení rizika Podfondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním Majetku Podfondu, nebo získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem tohoto Podfondu. V souvislosti s používáním repo obchodů a finančních derivátů je Podfond oprávněn poskytovat z Majetku Podfondu odpovídající zajištění, zejména finanční nástroje v Majetku Podfondu jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění.
- 11.5. Podkladovým aktivem derivátu sjednaného na účet Podfondu může být pouze:
- (a) měnový kurz,
 - (b) úroková sazba, nebo
 - (c) aktivum v Majetku Podfondu nebo závazek Podfondu.

12. Informace o úplatě, nákladech, celkové nákladovosti a daňovém systému

- 12.1. Informace o úplatě, nákladech a celkové nákladovosti, jakož i základní informace o daňovém systému jsou obsaženy ve Statutu Fondu.

13. Vstupní a výstupní poplatky

13.1. Investorovi mohou být účtovány při uskutečnění investice, nebo před vyplacením investice následující jednorázové poplatky:

Poplatek	Výše a aplikace
(a) Vstupní poplatek (přirážka)	(i) až do výše 3 % z investované částky.
(b) Výstupní poplatek – základní (srážka)	(i) U třídy E a F není aplikovaný výstupní poplatek (ii) U třídy A, B, C, D až do výše 50 % hodnoty odkupovaných akcií při podání žádosti o odkup před uplynutím lhůty 12 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných investičních akcií; (iii) U třídy A, B, C, D až do výše 30 % hodnoty odkupovaných akcií při podání žádosti o odkup před uplynutím lhůty 36 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných investičních akcií; (iv) U třídy A, B, C, D až do výše 20 % hodnoty odkupovaných akcií při podání žádosti o odkup před uplynutím lhůty 59 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných investičních akcií; (v) U třídy A, B, C, D ve výši 0 % hodnoty odkupovaných akcií při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 60 měsíců od nabytí odkupovaných investičních akcií.

13.2. Výše jednorázových poplatků uvedených výše může být stanovena odlišně pro jednotlivé druhy investičních akcií Podfondu.

13.3. Obhospodařovatel může určit, že se vstupní či výstupní poplatek v konkrétním případě neaplikuje nebo aplikuje jen částečně.

V. AKCIE EMITOVANÉ PODFONDEM

14. Společná a základní ustanovení

14.1. Společná a základní ustanovení k Podfondu, včetně základních ustanovení k investičním akciím Podfondu jsou obsaženy ve Statutu Fondu.

15. Identifikace investičních akcií Podfondu

15.1. Podfondu vydává níže uvedené Druhy investičních akcií:

Označení druhu investičních akcií	A	B	C	D	E	F
Popis druhu investičních akcií	Investiční akcie třídy A	Investiční akcie třídy B	Investiční akcie třídy C	Investiční akcie třídy D	Investiční akcie třídy E	Investiční akcie třídy F
ISIN	-	-	-	-	-	-
Měna	EUR	EUR	EUR	CZK	EUR	EUR
Forma	Zaknihovaný cenný papír na řad (akcie na jméno)					
Minimální vstupní investice	1 000 000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně	50 000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně	50 000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně	1 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně	50 000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně	1 000 000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně
Distribuce zisku	Růstová	Růstová	Dividendová	Růstová	Růstová	Růstová
Vstupní poplatek	Až do výše 3 % z investované částky					
Výstupní poplatek	Až do výše 50 % při podání žádosti o odkup před uplynutím lhůty 12 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných akcií				Není aplikovaný	Není aplikovaný
	Až do výše 30 % při podání žádosti o odkup před uplynutím lhůty 36 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných akcií					
	Až do výše 20 % při podání žádosti o odkup před uplynutím lhůty 59 měsíců (včetně) od nabytí odkupovaných akcií					
	Ve výši 0% při podání žádosti o odkup po uplynutí lhůty 60 měsíců od nabytí odkupovaných akcií					
Doba, kdy jsou cenné papíry odkupovány	Žádost o odkup investičních akcií je možné podat kdykoliv					Investiční akcie se odkupují s odloženou účinností o dobu 36 měsíců od data podání žádosti o odkup. Žádosti o odkup se považují za účinně podané první pracovní den po skončení tohoto období.
Převoditelnost Cenných papírů	Podmíněno souhlasem Obhospodařovatele					

16. Nabývání investičních akcií

- 16.1. Investiční akcie Podfondu může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených Zákonem, navazujícími právními předpisy a za níže stanovených podmínek.
- 16.2. Výše minimální vstupní investice jednoho akcionáře do investičních akcií Podfondu dle diferenciací Druhu investiční akcie dle čl. 15.1., jinak platí:
- (a) částka 1.000.000,- Kč (slovy: jeden milion korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. h) bod 2 Zákona, resp. § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 Zákona;
 - (b) částka 125.000,- EUR (slovy: sto dvacet pět tisíc EUR) nebo ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. a) až písm. h) bod 1 Zákona; resp. § 272 odst. 1 písm. i) bod 1 Zákona. Rozhodným kurzem pro účely výpočtu je měnový kurz CZK/EUR vyhlášený Českou národní bankou ke Dni připsání peněžní částky na účet Podfondu v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu.
 - (c) každá další investice minimálně 100.000,- Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně.
- 16.3. Ve vztahu k investované částce je účtován vstupní poplatek (přirážka), jehož maximální výše je stanovena tímto statutem. Vstupní poplatek je příjmem Podfondu a/nebo Distributora. Obhospodařovatel může určit, že se vstupní poplatek v konkrétním případě neaplikuje nebo aplikuje jen částečně.
- 16.4. Podfond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází Den připsání peněžní částky na účet Podfondu, resp. za peněžní částku započtenou ke Dni připsání peněžní částky na účet Podfondu postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích. Za peněžní částku došlou na účet Podfondu (sníženou o případné poplatky), nebo za peněžní částku započtenou ke Dni připsání peněžní částky na účet Podfondu postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích je vydán nejbližší nižší celý počet investičních akcií Podfondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky (snížené o případné poplatky) a aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu pro Den připsání peněžní částky na účet Podfondu. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou investiční akcii Podfondu, je příjmem Podfondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků).

- 16.5. Aktuální hodnota investičních akcií Podfondu je stanovována z fondového kapitálu Podfondu připadajícího na investiční akcie zjištěného na konci Rozhodného období. Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota investičních akcií a končí posledním dnem kalendářního čtvrtletí. V obvyklých případech je rozhodným obdobím kalendářní čtvrtletí a dnem stanovení aktuální hodnoty investičních akcií poslední den příslušného kalendářního čtvrtletí. Výjimečně může být rozhodné období kratší než kalendářní čtvrtletí, zejména v případech, kdy je Podfond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty investičních akcií. V rámci prvního upisovacího období, do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání prvního Druhu investiční akcie, se příslušný Druh investiční akcie upisuje za emisní kurz ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká), resp. 1,- EUR (jedno euro) za jednu investiční akcii, následně pak jakékoliv další Druhy investičních akcií se za emisní kurs ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká), resp. 1,- EUR (jedno euro) upisují do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po měsíci, ve kterém došlo k zahájení vydávání příslušného Druhu investiční akcie, přičemž v takovém případě investoři do takového Druhu investičních akcií participují na výkonnosti portfolia Fondu dle pravidel čl. 20 poprvé při stanovení aktuální hodnoty investiční akcie ke konci kalendářního měsíce, ve kterém došlo k účinnému upsání první investiční akcie takového Druhu investičních akcií.
- 16.6. Aktuální hodnota investičních akcií se stanovuje zpravidla 4x (čtyřikrát) ročně, vždy však zpětně k poslednímu dni Rozhodného období v souladu s odst. 16.5. výše.
- 16.7. Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena na 4 desetinná místa dolů. Aktuální hodnota investiční akcie Podfondu je vyhlášena do 10 (deseti) Pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota investiční akcie je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou Investorům. Aktuální hodnota investiční akcie nebude zveřejňována.
- 16.8. Investiční akcie jsou vydány do 60 (šedesáti) Pracovních dnů ode dne stanovení aktuálního kurzu akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na účet Podfondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá znalecké přecenění Majetku Podfondu) lze tuto lhůtu prodloužit na 80 (osmdesát) Pracovních dní. Vydání investičních akcií proběhne připsáním investičních akcií na příslušný majetkový účet.
- 16.9. V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie bude z Majetku Podfondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se vydaných investičních akcií. Byl-li Investorovi vydán/připsán vyšší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán/připsán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, Podfond rozhodne o zrušení/odepsání příslušného počtu investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Byl-li Investorovi vydán/připsán nižší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán/připsán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude Investorovi dodatečně vydán/připsán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % (nestanoví-li zákon jinak) a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly v počtu vydaných/připsaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

- 16.10. Peněžní prostředky přijaté od Investora (resp. budoucího / resp. zájemce) za účelem úpisu investičních akcií Podfondu do okamžiku vydání příslušných investičních akcií, představují kauci poskytnutou Podfondem, kdy Podfond je oprávněn použít kauci (finanční prostředky) v rámci své činnosti již od okamžiku její přijetí a Investor (resp. budoucího / resp. zájemce) nemá za období od poskytnutí kauce (finančních prostředků) do okamžiku vydání investičních akcií (či jejího vrácení v případě, že nedojde k emisi investičních akcií) nárok na jakékoliv protiplnění, včetně nároku na úrok, odměnu či jakoukoliv kompenzaci.

17. Odkupování investičních akcií

- 17.1. Administrátor zajistí odkoupení požadovaného počtu investičních akcií na účet Podfondu od Investora ve lhůtě do 12 (dvanáct) měsíců po skončení kalendářního čtvrtletí, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení investičních akcií, resp. ke kterému došlo k účinkům žádosti o odkup u investiční třídy F.
- 17.2. U investiční třídy F je uplatňována odložená účinnost žádosti o odkup v délce 36 měsíců od data její doručení Administrátorovi (notice period). Pro vyloučení pochybností je tedy Rozhodným dnem pro odkoupení akcií třídy F poslední den kalendářního čtvrtletí, ve kterém došlo k účinkům žádosti o odkup. Jedná se tedy o poslední den kalendářního čtvrtletí následujícím po uplynutí 36 měsíců od data, kdy byla Administrátorovi doručena žádost o odkup.
- 17.3. Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií Podfondu není stanovena.
- 17.4. Žádost o odkup investičních akcií lze podat způsobem uvedeným v článku 24 tohoto statutu Podfondu.
- 17.5. Administrátor zajistí odkoupení investiční akcie za částku, která se rovná její aktuální hodnotě k Rozhodnému dni. Počínaje dnem následujícím po Rozhodném dni pro odkup investičních akcií již Investoři neparticipují na výsledcích investiční činnosti Podfondu. Rozhodný den pro odkup investičních akcií je poslední den kalendářního čtvrtletí, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup, resp. ke kterému došlo k účinkům žádosti o odkup u investiční třídy F.
- 17.6. Na odkupy investičních akcií se aplikuje výstupní poplatek (srážka) stanovená tímto statutem. Výstupní poplatek je příjmem Podfondu. Obhospodařovatel může určit, že se výstupní poplatek v konkrétním případě neaplikuje nebo aplikuje jen částečně.

17.7. Realizace odkupu a výplaty:

- (a) Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup investičních akcií. Hodnota investičních akcií ve vlastnictví jednoho Investora nesmí odkupem investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovenou v tomto statutu, pokud nepožádá Investor o odkup všech zbývajících investičních akcií.
- (b) Při odkupu investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.
- (c) V odůvodněných případech, kdy lze očekávat změnu hodnoty investiční akcie (např. tehdy, kdy probíhá přecenění Majetku Podfondu, anebo nastaly podmínky pro přecenění) lze lhůtu odkupu investičních akcií prodloužit na nezbytně dlouhou dobu, nestanoví-li právní předpisy jinak, přičemž současně může Administrátor rozhodnout o výplatě zálohy na odkup investičních akcií.
- (d) V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie může být z Majetku Podfondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené investiční akcie. Kladný rozdíl částky za odkoupené investiční akcie není Investor povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře, a pokud Investor v době opravy již nevládní žádné investiční akcie Podfondu. V případě, že Investor v době opravy vlastní investiční akcie Podfondu, může být rozdíl kompenzován vrácením části peněžních prostředků za odkoupení investiční akcie anebo odepsáním odpovídající části zaknihovaných investičních akcií v majetku Investora ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie došlo k tomu, že Investorovi bylo za odkoupené investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění, bude tento Investor bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje 0,5 % (nestanoví-li zákon jinak) a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

18. Vykupování investičních akcií

18.1. Obhospodařovatel s předchozím souhlasem kontrolního orgánu Fondu je oprávněn rozhodnout o výkupu investičních akcií bez souhlasu vlastníků takto vykupovaných investičních akcií, a to v následujících případech:

- (a) z důvodu přebytku likvidity Fondu nebo příslušného podfondu v objemu přesahující více jak 10 % hodnoty Majetku Podfondu, a to po dobu alespoň 6 měsíců;
- (b) v situacích kdy dochází k poruchám trhu (distorze trhu, turbulence na trhu, tzv. „run“ na fond atd.);
- (c) kdy je to v nejlepším zájmu společnosti a vlastníků investičních akcií.

V takovém případě se doručí vlastníků investičních akcií oznámení o výkupu jimi vlastněných investičních akcií na účet Podfondu, ve kterém se uvede rozsah výkupu investičních akcií (dále jen „Oznámení o výkupu“). K účinnosti výkupu není zapotřebí souhlasu Investora, jehož investiční akcie budou předmětem výkupu ani jiného úkonu. Obhospodařovatel je oprávněn podmínky výkupu s Investory předjednat anebo předložit valné hromadě k zaujetí stanoviska ohledně výkupu investičních akcií.

18.2. Ve vztahu k výkupu prioritních investičních akcií platí následující:

- (a) Investiční akcie výkupem ve smyslu tohoto článku 18 zanikají;
- (b) Podfond se zavazuje za vykoupené investiční akcie vyplatit Investorovi protiplnění ve výši odpovídající aktuální hodnotě investičních akcií k Rozhodnému dni. Počínaje dnem následujícím po Rozhodném dni pro výkup investičních akcií již Investoři neparticipují na výsledcích investiční činnosti Podfondu;
- (c) Jsou-li vykupovány investiční akcie vydané k tomuto Podfondu, výplata části majetku Podfondu, odpovídající hodnotě vykupovaných investičních akcií vydaných k tomuto Podfondu, je splatná ve lhůtě uvedené v tomto statutu, a to bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v seznamu akcionářů. Současně s uvedenou výplatou Podfond zajistí odepsání zaknihovaných investičních akcií z Investorova majetkového účtu vlastníka, který je veden v evidenci zaknihovaných cenných papírů dle ZPKT.

18.3. Při výkupu nejsou vykupované investiční akcie předmětem výstupních poplatků.

18.4. Protiplnění za vykoupené investiční akcie bude Investorovi vyplaceno ve lhůtě stanovené tímto statutem, běžící zpravidla ode dne zániku vykupovaných investičních akcií.

19. Pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií

- 19.1. V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu Fondu uvedeného níže přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 Zákona. Obhospodařovatel může rozhodnout o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií jen v případech a za podmínek stanovených stanovami Fondu, Statutem Fondu, tímto statutem a příslušnými ustanoveními Zákona.
- 19.2. Nestanoví-li Zákon jinak, důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií může být zejména:
- (a) dosažení horní či dolní hranice rozpětí fondového kapitálu;
 - (b) provozní důvody při zpracování účetní závěrky Podfondu;
 - (c) nedostatečná likvidita Podfondu;
 - (d) významné pohyby v hodnotě aktiv;
 - (e) ochrana společného zájmu Investorů;
 - (f) potenciální poškození zájmu Investorů, kteří ve Fondu, resp. Podfondu setrvají;
 - (g) zánik depozitářské smlouvy.
- 19.3. Klesne-li výše fondového kapitálu Fondu k dolní hranici rozpětí, na částku odpovídající 0,- Kč (slovy: nula korun českých) a nižší, může Obhospodařovatel pozastavit odkupování investičních akcií. Dosáhne-li výše fondového kapitálu Fondu horní hranice rozpětí, ve výši částky odpovídající 10.000.000.000,- Kč (slovy: deset miliard korun českých) a vyšší, může Obhospodařovatel pozastavit vydávání anebo odkupování investičních akcií. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií platí ust. § 163 odst. 3 Zákona.
- 19.4. Probíhá-li ve vztahu k Podfondu Mimořádné ocenění, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty investiční akcie, a nestanoví-li Zákon jinak, je Obhospodařovatel oprávněn v případě nabytí anebo odprodeje prodloužit lhůtu pro konečnou úhradu kupní ceny až na 120 (sto dvacet) dní od data odepsání investičních akcií z majetkového účtu Investora, přičemž současně může Obhospodařovatel rozhodnout o výplatě zálohy na odkup investičních akcií.
- 19.5. V odůvodněných případech, kdy lze očekávat změnu hodnoty investiční akcie (např. tehdy, kdy probíhá přecenění Majetku Podfondu anebo nastaly podmínky pro Mimořádné ocenění), a nestanoví-li Zákon jinak, lze lhůtu odkupu investičních akcií prodloužit na nezbytně dlouhou dobu, přičemž současně může Administrátor rozhodnout o výplatě zálohy na odkup investičních akcií.

20. Pravidla pro distribuci fondového kapitálu

20.1. Distribuce fondového kapitálu je založena na následujících principech:

- (a) distribuce fondového kapitálu mezi části fondového kapitálu připadající na 6 druhů investičních akcií (A, B, C, D, E, F) je založena na výkonnosti portfolia Podfondu;
- (b) distribuce části fondového kapitálu připadající na jednotlivé druhy investičních akcií, bude stanovena tak, že:
 - i. 50 % z kladného rozdílu mezi hodnotou fondového kapitálu připadajícího na příslušný druh investičních akcií B, C a D ke konci aktuálního Rozhodného období sníženého o hodnotu fondového kapitálu připadající na příslušný druh investičních akcií odpovídající historicky nejvyšší úrovni hodnoty x -tého druhu investiční akcie (B, C, D) ke konci všech předchozích Referenčních období (odpovídající hodnotě $HWMA_x$) navýšeného o referenční výnos příslušného druhu investičních akcií za dobu aktuálního Referenčního období, bylo distribuováno ve prospěch fondového kapitálu třídy E;
 - ii. 40 % z kladného rozdílu mezi hodnotou fondového kapitálu připadajícího na příslušný druh investičních akcií A, F ke konci aktuálního Rozhodného období sníženého o hodnotu fondového kapitálu připadající na příslušný druh investičních akcií odpovídající historicky nejvyšší úrovni hodnoty x -tého druhu investiční akcie (A, F) ke konci všech předchozích Referenčních období (odpovídající hodnotě $HWMA_x$) navýšeného o referenční výnos příslušného druhu investičních akcií za dobu aktuálního Referenčního období, bylo distribuováno ve prospěch fondového kapitálu třídy E;
 - iii. Referenční výnos pro třídy investičních akcií A, B, C, D, F odpovídá 8 % p.a.;
 - iv. Hodnotou fondového kapitálu připadajícího na příslušný druh investičních akcií (A, B, C, D, F) ke konci aktuálního Rozhodného období pro tento výpočet se rozumí výše hypotetického fondového kapitálu připadajícího na příslušný druh investičních akcií (A, B, C, D, F) ke konci aktuálního Rozhodného období očištěna o veškeré úpis, odkupy nebo výplaty dividend příslušného druhu investičních akcií v rámci Rozhodného období;
 - v. 100 % výnosu z části fondového kapitálu připadajícího na investiční akcie E bylo alokováno na daný druh investiční akcií (tj. z výnosu nebude docházet k redistribuci);
- (c) na ztrátě participují všechny druhy investičních akcií proporcionálně.

20.2. Podrobný postup pro stanovení hodnot částí fondového kapitálu Podfondu připadající na jednotlivé Druhy investičních akcií je určen a obsažen v Pravidlech distribuce na investiční akcie Podfondu. V případě jakéhokoliv rozporu mezi Pravidly distribuce na investiční akcie Podfondu a ustanoveními tohoto statutu mají přednost ustanovení statutu.

VI. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

21. Informace o statutu Podfondu

- 21.1. Údaje uvedené ve statutu Podfondu a Statutu Fondu jsou průběžně aktualizovány.
- 21.2. K rozhodování o změnách statutu Podfondu, resp. Statutu Fondu je v souladu se ZISIF a stanovami Fondu příslušný Obhospodařovatel, vyjma změn týkajících se investičních cílů Podfondu, resp. Fondu kdy o změnách statutu týkajících se investičních cílů Podfondu, resp. Fondu rozhoduje valná hromada Fondu.
- 21.3. Změna statutu Podfondu nepodléhá schválení ČNB.
- 21.4. Každému upisovateli akcií musí být:
- (a) před uzavřením Smlouvy o investici nabídnuty bezúplatně na požádání stanovy Fondu v aktuálním znění, a
 - (b) poskytnut bezúplatně na požádání Statut Fondu a statut Podfondu v aktuálním znění a poslední výroční zpráva.
- 21.5. Každý upisovatel může výše uvedené dokumenty získat v listinné podobě v sídle Administrátora.

22. Doplnující informace k Podfondu

- 22.1. Doplnující informace k Podfondu jsou stejné jako k Fondu a jsou uvedeny ve Statutu Fondu.
- 22.2. Orgánem dohledu Fondu je ČNB, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, tel.: 800 160 170, e-mail: podatelna@cnb.cz, internetová adresa: <http://www.cnb.cz>.

23. Poskytování informací o hospodaření a základních údajích Podfondu

- 23.1. Na poskytování informací o hospodaření a základních údajích Podfondu se použijí ustanovení Statutu Fondu ohledně poskytování informací o hospodaření a základních údajích Fondu.

24. Komunikace s Investory a platební účet Investora

- 24.1. Pravidla pro komunikaci s Investory a platební účet Investora se řídí úpravou obsaženou ve Smlouvě o investici, resp. obchodních podmínkách Obhospodařovatele nebo Administrátora, na které Smlouva o investici odkazuje, jinak statutem Podfondu, popř. Statutem Fondu. Pravidla obsažená ve stanovách se použijí podpůrně.
- 24.2. Jakákoliv komunikace Investora týkající se údajů o něm (včetně e-mailové adresy, telefonu a údajů o platebním účtu, daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle) nebo jakýchkoli dalších informací, které se jej týkají a které jsou z hlediska řádného a včasného plnění povinností Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči tomu Investorovi nezbytné, musí být Investorem provedena v písemné formě, a musí být doručena Administrátorovi:
- (a) osobně;
 - (b) prostřednictvím osoby Obhospodařovatele nebo osoby Distributora;
 - (c) prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra);
 - (d) e-mailovou zprávou nebo
 - (e) jinou formou elektronické komunikace než e-mailovou zprávou (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou).
- Forma elektronické komunikace se však považuje za písemnou formu jen tehdy, pokud takto zvolenou formu komunikace Fond, Obhospodařovatel nebo Administrátor Investorovi v daném případě po doručení potvrdí.
- 24.3. Komunikace Investora prostřednictvím Obhospodařovatele nebo osoby Distributora je účinná až doručením Administrátorovi.
- 24.4. Není-li v tomto statutu Podfondu, Statutu Fondu nebo stanovách uvedeno jinak, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor nejsou povinni ověřit, zda podpis na projevu vůle Investora v písemné formě je podpisem (vlastnoručním nebo elektronickým) takového Investora.
- 24.5. Žádost o změnu údaje zapsaného do seznamu akcionářů (včetně e-mailové adresy, telefonu a daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle) musí být vždy učiněny:
- (i) písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora;
 - (ii) písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo Distributorovi s ověřením totožnosti Investora zástupcem Obhospodařovatele nebo Distributora;
 - (iii) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
 - (iv) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.

- 24.6. Žádost o odkoupení investičních akcií, oznámení o odstoupení Investora od Smlouvy o investici nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:
- (i) písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora;
 - (ii) písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo Distributorovi s ověřením totožnosti Investora zástupcem Obhospodařovatele nebo Distributora. Podpis Investora musí být úředně ověřen s výjimkou žádosti požadující vyplacení peněžitého plnění Investorovi na účet Investora uvedený v jeho Smlouvě o investici, účet předem oznámený Administrátorovi pro účely poskytnutí peněžitého plnění nebo na účet, ze kterého byla investice odeslána, v takovém případě nemusí být úředně ověřen;
 - (iii) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
 - (iv) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.
- 24.7. Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.
- 24.8. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou realizovány přednostně formou e-mailové zprávy nebo prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, nevyžadují-li stanovy, statut tohoto Podfondu, Statut Fondu, 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.
- 24.9. Údaje a informace v čl. 24.2. tohoto statutu Podfondu jsou pro Fond vždy závazné pro účely komunikace s Investorem a výplaty peněžitých plnění (protiplnění) Investorovi, pokud ze stanov, statutu tohoto Podfondu, Statutu Fondu nebo Smlouvy o investici výslovně nevyplývá něco jiného.
- 24.10. Investor odpovídá za správnost a aktuálnost poskytnutých údajů a informací. Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že tento Investor uvedl nesprávný údaj nebo informaci anebo opomenul řádně a včas oznámit změnu údaje či informace, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 24.11. Administrátor zajistí provedení změn údajů a informací v čl. 24.2. tohoto statutu Podfondu na základě písemného oznámení do 5 (pěti) pracovních dnů, nedohodne-li se s oznamujícím Investorem, že změnu provede ve lhůtě kratší.

- 24.12. Pokud Administrátor ustanoví písemně určité oddělení nebo osobu, která má být příjemcem komunikace, komunikace je ze strany Investora neúčinná, pokud v ní není specifikováno, že je určena takovému oddělení nebo takové osobě.
- 24.13. Veškerá peněžítá plnění Investorům lze vyplácet převodem pouze na bankovní účet.
- 24.14. Podfond je oprávněn odepřít vyplacení peněžitého nebo nepeněžitého plnění Investorovi, pokud tento Investor neposkytl Podfonde, Obhospodařovateli nebo Administrátorovi součinnost potřebnou k zajištění splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.
- 24.15. Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že neposkytl součinnost dle čl. 24.14. tohoto Statutu, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 24.16. Pro účely ustanovení tohoto článku se za Investora považuje i osoba vedená v seznamu akcionářů jako osoba vedoucí navazující evidenci. Co je v tomto článku uvedeno o Investorovi, platí obdobně i pro Akcionáře (není-li zároveň Investorem).

25. Platnost a účinnost

- 25.1. Tento Statut je platný a účinný od 15. 07. 2024.
- 25.2. Tento statut v plné míře nahrazuje jakýkoliv předchozí statut tohoto Podfonde.



TILLER investiční společnost a.s.

statutární orgán Fondu a Obhospodařovatel

při výkonu funkce zastoupen Ing. Dušanem Klimešem, MSc., předsedou představenstva



P R A V I D L A

distribuce fondového kapitálu Podfondu

Podfond:

OPC, podfond Retail Real Estate

Datum: 15. 07. 2024

TILLER investiční společnost, a.s.

IČO: 086 08 733, Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, tel.: +420 212 249 080
info@tillerfunds.cz, www.tillerfunds.cz

Obsah

I.	ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ.....	3
1.	Definice a interpretace.....	3
2.	Principy.....	6
II.	VÝPOČTY.....	8
3.	Mezivýpočty.....	8
4.	Výpočty FK_{xt}	8
5.	Zvláštní ustanovení.....	8
III.	ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ.....	11
6.	Konflikt.....	11
7.	Poskytování informací k distribuci.....	11
8.	Platnost a účinnost.....	11

I. ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ

1. Definice a interpretace

1.1. Pro účely těchto Pravidel mají definované pojmy význam uvedené níže a není-li pojem definován níže, význam jim je určen ve Statutu, resp. statutu Fondu:

„Rozhodné období t“	znamená aktuální rozhodné období ve smyslu čl. 20.1. Statutu tohoto Podfondu, ke konci kterého je fondový kapitál Podfondu redistribuován;
„Referenční období r“	znamená období kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období t. Začátkem prvního referenčního období po vzniku fondu je okamžik začátku prvního rozhodného období. Koncem prvního referenčního období je 31. 12. daného kalendářního roku;
„Rozhodné období t-1“	je rozhodné období předcházející Rozhodnému období t;
„Referenční období r-1“	je referenční období předcházející Referenčnímu období r;
„x-tý druh investiční akcie“	znamená Investiční akcie třídy A v EUR (dále také jako „A“), Investiční akcie třídy B v EUR (dále také jako „B“), Investiční akcie třídy C v EUR (dále také jako „C“), Investiční akcie třídy D v CZK (dále také jako „D“), Investiční akcie třídy E v EUR (dále také jako „E“), Investiční akcie třídy F v EUR (dále také jako „F“) nevyplyvá-li ze znění stanov Fondu nebo Statutu něco jiného;
„Fond“	znamená OPC Real Estate Fund SICAV, a.s., IČO: 212 99 242, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 28736;
„Podfond“	znamená „OPC, podfond Retail Real Estate“ jakožto podfond Fondu;
„Pravidla“	znamená tyto Pravidla distribuce fondového kapitálu Podfondu na investiční akcie ve vztahu k Podfondu;
„Statut“	znamená statut Podfondu v účinném znění;
„IA“	Investiční akcie
„FK _{x t} PD“	znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investičních akcií ke konci Rozhodného období t před distribucí zisků;
„FK _{x t} “	znamená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investičních akcií ke konci Rozhodného období t;
„Σ div _{x t} “	znamená součet částek všech hrubých dividend na akcii pro x-tý druh investičních akcií, pro které platí, že rozhodný den pro výplatu (ex-dividend) spadá do období od počátku Referenčního období r do konce Rozhodného období t;
„a _{x t} “	znamená počet participujících investičních akcií x-tého druhu ke konci Rozhodného období t;
„NAVPS _{x r-1} “	znamená hodnota x-tého druhu investiční akcie ke konci předchozího Referenčního období;

„FX _{EUR/CZK t-1} “	kurs EUR/CZK platný k poslednímu dni předchozího Referenčního období, za kurs EUR/CZK se považuje ekvivalent 1 CZK vyjádřený v EUR
„FX _{EUR/CZK t} “	kurs EUR/CZK platný k poslednímu dni aktuálního Rozhodného období, za kurs EUR/CZK se považuje ekvivalent 1 CZK vyjádřený v EUR
„UFK _{x t-1} “	znamená upravená část fondového kapitálu připadající na x-tý druh investičních akcií ke konci předchozího Referenčního období, přičemž pro každý x-tý druh investičních akcií platí, že: $UFK_{x t-1} = (NAVPS_{x t-1} - \sum div_{x t}) \times a_{x t};$ pro třídu D platí: $UFK_{x t-1} = (NAVPS_{x t-1} - \sum div_{x t}) \times a_{x t} \times FX_{EUR/CZK t-1};$
„FK _{Total t} “	znamená celkový fondový kapitál Podfondu z investiční činnosti zjištěný ke konci Rozhodného období t;
„n“	znamená počet uplynulých dní Referenčního období r;
„a _{x t} “	znamená počet participujících investičních akcií x-tého druhu ke konci Rozhodného období t;
„ACT“	znamená celkový počet dní příslušného kalendářního roku (ve kterém je dané Rozhodné období);
„HWMA _x “	znamená úroveň „High water mark“ akcií, tzn. historicky nejvyšší úroveň hodnoty x-tého druhu investiční akcie ke konci všech předchozích referenčních období, snížena o součet částek všech hrubých dividend na akcii pro x-tý druh investičních akcií, pro které platí, že rozhodný den pro výplatu spadá do období od data, ke kterému se vztahuje hodnota HWMA do konce Rozhodného období t;
„FX _{EUR/CZK HWMA} “	kurs EUR/CZK platný k datu HWMA _D , za kurs EUR/CZK se považuje ekvivalent 1 CZK vyjádřený v EUR;
„PFK _{x t-1} “	znamená podíl upraveného fondového kapitálu připadající na x-tý druh investičních akcií (IA) ke konci předchozího Referenčního období na součtu upraveného fondového kapitálu všech tříd IA ke stejnému okamžiku: $PFK_{x t-1} = UFK_{x t-1} / \sum UFK_{x t-1}$.
„i“	znamená Referenční výnos x-té třídy investičních akcií, tj. 8 % p.a. pro třídy investičních akcií A, B, C, D, F;

1.2. Pokud není v Pravidlech uvedeno jinak:

- (i) odkazy na články, odstavce a přílohy objevující se v textu těchto Pravidel jsou odkazy na články, odstavce a přílohy těchto Pravidel, není-li uvedeno něco jiného
- (ii) výraz „**tento Článek**“ nebo „**tento Odstavec**“ je považován, není-li uvedeno něco jiného, za odkaz na celý článek nebo odstavec (nikoli pouze pododstavec, odstavec nebo jiné ustanovení);
- (iii) definice uvedené v odstavci 1.1 těchto Pravidel se použijí obdobně pro jednotná i množná čísla definovaných pojmů;
- (iv) názvy článků a odstavců těchto Pravidel slouží pouze k usnadnění orientace a nijak nevymezují, nemění ani neovlivňují obsah nebo výklad těchto Pravidel;
- (v) odkaz na „**osobu**“ bude vykládán jako odkaz na jakoukoliv fyzickou nebo právnickou osobu (včetně státu) nebo jakékoliv sdružení těchto osob bez ohledu na skutečnost, zda takové sdružení má či nemá právní subjektivitu; pojem bude vykládán tak, že zahrnuje veškeré jejich právní nástupce a případné postupníky
- (vi) vyjádření „**písemně**“ zahrnuje jakoukoliv komunikace učiněnou prostřednictvím dopisu, e-mailu nebo faxu, avšak v žádném případě prostřednictvím telefonní služby krátkých textových zpráv („sms“) nebo jiného podobného sdělovacího prostředku v jakékoliv aplikaci (např. WhatsApp, Viber, Facebook, apod.);
- (vii) odkaz na zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument nebo jiné nařízení je odkazem na (i) zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument a jiné nařízení v platném a účinném znění včetně veškerých dodatků a doplňků a (ii) jakýkoliv zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument nebo jiné nařízení, které takový zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument nebo jiné nařízení v průběhu času nahradí;
- (viii) je-li v těchto Pravidlech užíván výraz „**včetně**“ nebo „**zejména**“, položka nebo položky za takovým výrazem následující představují demonstrativní a nikoliv taxativní výčet položek daného druhu;

2. Principy

2.1. Distribuční mechanismus uvedený v těchto Pravidlech je založen na principech distribuce fondového kapitálu Podfondu na investiční akcie uvedených ve Statutu.

Oblast	Ustanovení	Článek / odstavec Statutu
Distribuce	<p>(a) distribuce fondového kapitálu mezi části fondového kapitálu připadající na 6 druhů investičních akcií (A, B, C, D, E, F) je založena na výkonnosti portfolia Podfondu;</p> <p>(b) distribuce části fondového kapitálu připadající na jednotlivé druhy investičních akcií, bude stanovena tak, aby:</p> <p>(i) 50 % z kladného rozdílu mezi hodnotou fondového kapitálu připadajícího na příslušný druh investičních akcií B, C a D ke konci aktuálního Rozhodného období sníženého o hodnotu fondového kapitálu připadající na příslušný druh investičních akcií odpovídající historicky nejvyšší úrovni hodnoty x-tého druhu investiční akcie (B, C, D) ke konci všech předchozích Referenčních období (odpovídající hodnotě HWMA_x) navýšeného o referenční výnos příslušného druhu investičních akcií za dobu aktuálního Referenčního období, bylo distribuováno ve prospěch fondového kapitálu třídy E;</p> <p>(ii) 40 % z kladného rozdílu mezi hodnotou fondového kapitálu připadajícího na příslušný druh investičních akcií A, F ke konci aktuálního Rozhodného období sníženého o hodnotu fondového kapitálu připadající na příslušný druh investičních akcií odpovídající historicky nejvyšší úrovni hodnoty x-tého druhu investiční akcie (A, F) ke konci všech předchozích Referenčních období (odpovídající hodnotě HWMA_x) navýšeného o referenční výnos příslušného druhu investičních akcií za dobu aktuálního Referenčního období, bylo distribuováno ve prospěch fondového kapitálu třídy E;</p> <p>(iii) Referenční výnos pro třídy investičních akcií A, B, C, D, F odpovídá 8 % p.a.;</p>	20.1

	<p>(iv) Hodnotou fondového kapitálu připadajícího na příslušný druh investičních akcií (A, B, C, D, F) ke konci aktuálního Rozhodného období pro tento výpočet se rozumí výše hypotetického fondového kapitálu připadajícího na příslušný druh investičních akcií (A, B, C, D, F) ke konci aktuálního Rozhodného období očištěna o veškeré úpisy, odkupy nebo výplaty dividend příslušného druhu investičních akcií v rámci Rozhodného období;</p> <p>(v) 100 % výnosu z části fondového kapitálu připadajícího na investiční akcie E bylo alokováno na daný druh investiční akcií (tj. z výnosu nebude docházet k redistribuci);</p> <p>(c) na ztrátě participují všechny druhy investičních akcií proporcionálně.</p>	
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

2.2. Třídy investičních akcií (IA) a základní informace k výpočtu hodnot IA.

(a) Podfond vydává následující třídy investičních akcií (IA):

Název IA	Zkratka	Měna	Min. výnos p.a.	Max. výnos p.a.
Investiční akcie třídy A	A	EUR	x	x
Investiční akcie třídy B	B	EUR	x	x
Investiční akcie třídy C	C	EUR	x	x
Investiční akcie třídy D	D	CZK	x	x
Investiční akcie třídy E	E	EUR	x	x
Investiční akcie třídy F	F	EUR	x	x

(b) Rozhodné období: kalendářní čtvrtletí

(c) Referenční období: kalendářní rok

(d) Hodnota IA: se zaokrouhuje na čtyři desetinná místa směrem dolů

2.3. Principy pro stanovení distribučního poměru Podfondu:

(a) Cílů uvedených výše je dosahováno prostřednictvím rozdělení fondového kapitálu Podfondu na několik částí připadajících vždy na konkrétní druh investičních akcií vydávaných k Podfondu a zavedením distribučních pravidel pro rozdělení změny v hodnotě portfolia za uplynulou část Referenčního období mezi tyto části fondového kapitálu. Veškeré úpisy, odkupy nebo výplaty dividend dané třídy IA se vždy promítají pouze do fondového kapitálu příslušného druhu investiční akcie;

(b) Distribuce fondového kapitálu je na jednotlivé části v průběhu Referenčního období kalkulována vždy ke konci každého Rozhodného období.

II. VÝPOČTY

3. Mezivýpočty

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

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

3.2. Hypotetická absolutní výše fondového kapitálu připadající na x-tý druh IA v Rozhodném období t při úrovni HWMA_x (dále jen „FK_{x HWMA}“):

$$FK_{x \text{ HWMA}} = HWMA_x \times a_{x \text{ t}}$$

Přičemž pro třídu D platí, že:

$$FK_{D \text{ HWMA}} = HWMA_D \times a_{D \text{ t}} \times FX_{\text{EUR/CZK HWMA}}$$

3.3. Hypotetický absolutní referenční výnos připadající na x-tý druh IA v Rozhodném období při výnosu odpovídajícímu i („Y_x“):

$$Y_x = FK_{x \text{ HWMA}} \times i \times n / \text{ACT}$$

4. Výpočty $FK_{x,t}$

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

1)

Nejdříve dojde k rozdělení Přepočteného absolutního výnosu celého fondu na jednotlivé druhy investičních akcií.

$FK_{x,t,PD}$ jednotlivých tříd IA se vypočítá následovně:

$$FK_{x,t,PD} = UFK_{t-1} + Y \times PFK_{x,t-1}$$

2)

Poté, pokud $FK_{x,t,PD} > FK_{x,HWMA} + Y_x$ tak dojde k redistribuci části fondového kapitálu z akcií A, B, C, D ve prospěch akcií E a to v následující výši $Y2_{x,t}$:

Pro třídy B, C, D:

$$Y2_{x,t} = (FK_{x,t,PD} - (FK_{x,HWMA} + Y_x)) \times 50 \%$$

Pro třídy A, F:

$$Y2_{x,t} = (FK_{x,t,PD} - (FK_{x,HWMA} + Y_x)) \times 40 \%$$

Pokud však $FK_{x,t,PD} \leq FK_{x,HWMA} + Y_x$, tak k této redistribuci dle bodu 2) vůbec nedojde a $Y2_{x,t} = 0$

4)

Celková výsledná část fondového kapitálu x-té třídy investiční akcie ($FK_{x,t}$) se spočítá jako:

Pro třídy A, B, C, D, F:

$$FK_{x,t} = FK_{x,t,PD} - Y2_{x,t}$$

Pro třídu E

$$FK_{E,t} = FK_{E,t,PD} + Y2_{A,t} + Y2_{B,t} + Y2_{C,t} + Y2_{D,t} + Y2_{F,t}$$

5)

Výsledná hodnota x-tého druhu investiční akcie ke konci aktuálního Rozhodného období („NAVPS $_{x,t}$ “) se spočítá jako:

Pro třídy A, B, C, E, F:

$$NAVPS_{x,t} = FK_{x,t} / a_{x,t}$$

Pro třídu D:

$$NAVPS_{x,t} = (FK_{x,t} / a_{x,t}) / FX_{EUR/CZK,t}$$

5. Zvláštní ustanovení

- 5.1. V případě, že pro konkrétní Rozhodné období není upsán a plně splacen žádný ze 6 (šesti) druhů investičních akcií Podfondu v příslušné měně, postup dle výše uvedených odstavců se použije přiměřeně.
- 5.2. V prvním Referenčním období bude hodnota „ n “ pro x -tý druh IA nahrazena počtem dní od zahájení vydávání příslušného druhu IA nebo, rozhodne-li tak Obhospodařovatel, jinou hodnotou zohledňující délku období, kterou získané prostředky mohly být využity k investiční činnosti Podfondu a hodnota $NAVPS_{x\ r-1}$ a $HWMA_x$ bude nahrazena počátečním emisním kurzem příslušného druhu investičních akcií. Zároveň platí, že pokud hodnota $HWMA_x$ kdykoliv poklesne pod úroveň emisního kurzu příslušného druhu IA, bude stanovena vždy minimálně na úrovni emisního kurzu příslušného druhu IA.
- 5.3. Obhospodařovatel může při výpočtu $FK_{x\ t}$ a $NAVPS_{x\ t}$ korigovat výši finálních stavů těchto hodnot s cílem eliminovat zaokrouhlovací rozdíly při úpisu a odkupu investičních akcií.
- 5.4. Investor do konkrétní investiční akcie participuje na výkonnosti portfolia Podfondu od dne následujícího po rozhodném dni pro úpis investiční akcie dle čl. 16 Statutu do dne následujícího po rozhodném dni pro odkup investiční akcie dle čl. 17 Statutu bez ohledu na skutečnost, kdy došlo k emisi (resp. vydání) a zrušení konkrétní investiční akcie, tj. takové investiční akcie se pro účely pravidel distribuce fondového kapitálu z investiční činnosti považují k výše uvedeným okamžikům za vydané, resp. zrušené. Administrátor zajistí vhodný způsob k zachycení této skutečnost v účetnictví Fondu.

III. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

6. Konflikt

- 6.1. V případě jakéhokoliv rozporu mezi ustanoveními těchto Pravidel a ustanoveními o principech distribuce fondového kapitálu Podfondu na investiční akcie uvedených ve Statutu, mají přednost ustanovení Statutu.

7. Poskytování informací k distribuci

- 7.1. Akcionáři a Investoři Fondu, resp. Podfondu budou informováni o podkladech upravujících distribuci fondového kapitálu Podfondu na investiční akcie ve vztahu k Podfondu ve lhůtách a způsobem uvedeným ve Statutu.

8. Platnost a účinnost

- 8.1. Tato Pravidla jsou platná a účinná od 15. 07. 2024.
8.2. Tato Pravidla v plné míře nahrazují jakákoliv předchozí Pravidla ve vztahu k Podfondu.



.....
TILLER investiční společnost a.s., statutární orgán Fondu a Obhospodařovatel
při výkonu funkce zastoupen Ing. Dušanem Klimešem, MSc., předsedou představenstva