

# Statut podfondu

TREES & POTS SICAV a.s.,  
podfond BALANCE

Fond kvalifikovaných investorů

Účinný ode dne 21. 7. 2023



AMISTA investiční společnost, a.s.

## ZÁKLADNÍ INFORMACE O PODFONDU

### I. Přehled (uvedené informace poskytují ucelený přehled pouze v kontextu statutu Fondu):

Informace	Základní informace	Definice	Část statutu
Základní údaje o podfondu	TREES & POTS SICAV a.s., podfond BALANCE	<b>Podfond</b>	1
	Internetová adresa pro uveřejňování informací dle Zákona či Statutu ve vztahu k Podfondu: <a href="http://www.amista.cz/tapbal">http://www.amista.cz/tapbal</a>  Internetová adresa pro uveřejňování informací dle Zákona či Statutu ve vztahu k Fondu a/nebo všem Podfondům: internetová adresa Fondu.	<b>Internetová adresa</b>	
Investiční strategie a politika	Investiční horizont: 5 a více let.	<b>Investiční horizont</b>	2
Údaje o investičních akciích Podfondu	Oceňovací období: pololetí hospodářského roku (1. 4. – 31. 3.)	<b>Oceňovací období</b>	6
	Poslední den Oceňovacího období, ke kterému je stanovována aktuální hodnota investičních akcií zpětně pro celé příslušné Oceňovací období.	<b>Den ocenění</b>	
	Lhůta pro stanovení a vyhlášení aktuální hodnoty investičních akcií: zpravidla do 25. kalendářního dne měsíce následujícího po skončení Oceňovacího období.	<b>Lhůta pro stanovení aktuální hodnoty CP</b>	
Informace o poplatcích a nákladech	Ukazatel celkové nákladovosti: 2 %	<b>TER</b>	7

### II. Pro účely Statutu mají pojmy význam uvedený ve statutu Fondu, není-li níže uvedeno jinak:

Statut	statut Podfondu
statut Fondu	statut Fondu
Fondový kapitál třídy	Fondový kapitál Podfondu připadající na příslušnou třídu investičních akcií.
Finanční nástroje	Finanční nástroje vyjmenované v příloze 1 oddílu C směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/39/ES

### III. Výkladové ustanovení:

Nestanoví-li Statut jinak nebo nevyplývá-li ze Statutu, statutu Fondu, stanov či obecně závazných právních předpisů něco jiného, použijí se ustanovení statutu Fondu i na Podfond a jeho investory. Investorům Podfondu je spolu se Statutem předkládán i statut Fondu.

## **1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU**

### **1.1 Údaje o Podfondu**

Viz Základní informace o Podfondu.

Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

Podfond byl vytvořen dne 16. 6. 2021 rozhodnutím Obhospodařovatele.

Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dle ust. § 597 písm. b) Zákona dne 28. 6. 2021

Podfond je vytvořen na dobu neurčitou.

### **1.2 Historické údaje**

Podfond zatím neviduje žádné historické údaje.

### **1.3 Pravidla poskytování informací a údajů**

Informace týkající se Podfondu budou poskytovány investorům prostřednictvím Klientského vstupu.

## **2 INVESTIČNÍ STRATEGIE A POLITIKA**

### **A ZPŮSOB INVESTOVÁNÍ PODFONDU**

#### **2.1 Investiční cíl a strategie**

Investičním cílem Podfondu je dosahovat zhodnocování investic nad úrovní výnosu úrokových sazeb ve střednědobém až dlouhodobém horizontu prostřednictvím diverzifikovaného portfolia obchodních společností podnikajících v oblasti zdravotnictví, nemovitostí, vzácných mincí a realizovat další alternativní a doplňkové investice. V souladu s výše uvedeným investuje Podfond v rámci členských zemí Evropské unie do kapitálových účastí na obchodních společnostech podnikajících ve výše uvedených oborech a tyto investice do mohou být doprovázeny poskytováním financování ze strany Podfondu. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

V prvních 4 letech se u Podfondu neuplatní limity pro diverzifikaci, investice Podfondu v tomto období mohou být koncentrovány i do jediného aktiva.

#### **2.2 Druhy majetkových hodnot**

##### **2.2.1 Kapitálové investice**

Investice do kapitálových účastí, zejm. do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí v obchodních společnostech zaměřujících se zejména na:

- a) investice a podnikání v oblasti zdravotnictví;
- b) investice do nemovitostí, vč. movitých věcí účelově spojených s nemovitostmi, a to zejména v oblasti:
  - pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů;
  - pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji;
  - pozemků provozovaných jako parkoviště;

- pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity;
  - rezidenčních projektů a domů;
  - průmyslových areálů pro výrobu a skladování;
  - budov pro zdravotnická zařízení;
  - multifunkční zařízení pro zpracování biochemických vzorků pro realizaci laboratorního a robotického zařízení;
  - výstavba datového centra;
  - budov pro vzdělání a školství a školicí střediska;
  - administrativních budov a center;
  - hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů;
  - logistických parků;
  - multifunkčních center.
- c) investice do segmentu vzácných a sběratelských mincí.

Uvedené investice do kapitálových účastí mohou být prováděny v kombinaci s poskytováním financování dle odst. 2.2.3 Statutu.

#### 2.2.2 Cenné papíry vydávané investičními fondy

Podfond může investovat do cenných papírů vydávaných investičními fondy se zaměřením na obory uvedené v odst. 2.2.1 Statutu.

#### 2.2.3 Poskytování úvěrů a zápůjček

Podfond může poskytovat úvěry a zápůjčky společností, ve kterých vlastní kapitálovou účast podle odst. 2.2.1 Statutu.

#### 2.2.4 Doplňková aktiva

Podfond může dále investovat do následujících doplňkových aktiv:

- nástrojů peněžního trhu;
- cenných papírů vydávaných investičními fondy;
- akcie společností obchodovaných na regulovaném trhu s investičními nástroji se sídlem v členském státě Evropské unie, resp. ve státě, jenž není členským státem Evropské unie, jestliže tento trh je uveden v seznamu zahraničních regulovaných trhů ČNB;
- dluhopisů nebo obdobných zahraničních cenných papírů se zbytkovou dobou splatnosti nejdéle tři roky, které jsou obchodovány na regulovaném trhu s investičními nástroji se sídlem v členském státě Evropské unie, resp. ve státě, jenž není členským státem Evropské unie, jestliže tento trh je uveden v seznamu zahraničních regulovaných trhů ČNB; poukázek ČNB a obdobných zahraničních cenných papírů.

### 2.3 *Benchmark & index*

Podfond nesleduje žádný index či benchmark ani nekopíruje žádný index.

### 2.4 *Podrobnější informace o koncentraci způsobu investování – odvětví, stát, region, resp. určitý druh aktiv*

Investiční strategie Podfondu má specifické zaměření na zdravotnictví, nemovitosti, vzácné mince a alternativní investice na území EU. Investice Podfondu mohou být realizovány v různých měnách.

Vzhledem ke koncentraci investiční strategie tak, jak je vymezena výše, může takové investování přinášet zvýšené riziko, a to i přesto, že Podfond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy a že jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Podfondu, stejně jako v čl. 7. statutu Fondu.

## *2.5 Zajištění & záruky investice*

Investice, jakákoli její část ani jakýkoli výnos z investice nejsou, jakkoliv zajištěny, resp. jakkoli zaručeny.

## *2.6 Možnosti využití přijatého úvěru nebo zápůjčky nebo daru*

Na účet Podfondu mohou být uzavírány smlouvy o přijetí úvěru nebo zápůjčky.

V souvislosti s přijetím úvěru či zápůjčky je možné poskytnout věřiteli zajištění s ohledem na běžnou tržní praxi v místě a čase nikoli zjevně nepřiměřené (za zcela zjevně nepřiměřené však nelze bez dalšího vyhodnocení konkrétních okolností případu považovat situaci, kdy nominální hodnota zajištění přesahuje nominální hodnotu přijatého úvěru či zápůjčky). V takovém případě může Podfond podstupovat různá dílčí smluvní omezení, vždy však pouze za podmínky celkové ekonomické výhodnosti takové transakce pro Podfond. K zajištění přijatého úvěru či zápůjčky je Podfond oprávněn v souladu s příslušnými ustanoveními Statutu mj. zastavovat aktuálně vlastní i budoucí věci movité i nemovité a pohledávky Podfondu, vydávat směnky na účet Podfondu, poskytovat ručení (to pak i v případě úvěru či zápůjčky poskytnutého třetí osobě při přiměřeném dodržení dotčených ustanovení Statutu), vinkulovat pojištění majetku Podfondu.

## *2.7 Možnosti poskytnutí úvěru, zápůjčky, daru a zajištění, resp. úhrady dluhu nesouvisející s obhospodařováním*

Z majetku Podfondu mohou být poskytovány zápůjčky nebo úvěry, resp. nabývány úvěrové pohledávky jakékoliv fyzické či právnické osobě za podmínek obvyklých v běžném obchodním styku.

Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována obchodním společností, jejichž podíly v rozsahu umožňujícím jejich ovládnutí jsou v majetku Podfondu, nemusí Podfond požadovat po této jim ovládané obchodní společnosti 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. Poskytování úvěrů nebo zápůjček jiným subjektům je možné pouze s odpovídajícím zajištěním zaručujícím řádné splacení zápůjčky.

Podfond nebude poskytovat dary třetím osobám.

Zajištění lze poskytnout a úhradu dluhu nesouvisející s obhospodařováním Podfondu lze provést pouze za podmínek uvedených v odst. 2.12 Statutu.

## *2.8 Možnosti prodeje majetkových hodnot nenacházejících se v majetku Podfondu*

V rámci obhospodařování majetku Podfondu nebudou prováděny prodeje takových majetkových hodnot, které se v majetku Podfondu nenacházejí.

## *2.9 Vymezení technik a nástrojů používaných k obhospodařování majetku Podfondu a jejich limity*

Obhospodařovatel může při obhospodařování majetku Podfondu používat finanční deriváty, a to zpravidla v souvislosti se zajištěním proti úrokovým nebo měnovým rizikům (např. forward, swap). Obchody s finančními deriváty se budou uskutečňovat zpravidla na měnových trzích. Podfond může používat repo obchody.

V případě použití finančních derivátů nepřijatých k obchodování na evropském regulovaném nebo obdobném trhu uvedeném na seznamu ČNB nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě EU musí být finanční derivát sjednán s přípustnou protistranou, již je banka, spořitelna nebo úvěrové družstvo, obchodník s cennými papíry (dodávající

kapitálovou přiměřenost dle ZPKT a oprávněný obchodovat s investičními nástroji na vlastní účet), pojišťovna, zajišťovna, investiční společnost, penzijní společnost, samosprávný investiční fond, zahraniční osoba se srovnatelným povolením k činnosti, která podléhá orgánu dohledu státu, ve kterém má protistrana sídlo (dále jen „Přípustná protistrana“).

Podfond může provádět repo obchody s využitím svého majetku pouze tehdy:

- je-li repo obchod sjednán s Přípustnou protistranou,
- jsou-li peněžní prostředky získané z repa použity k nabytí dluhopisu vydaného státem s ratingem v investičním stupni, bankovního vkladu nebo ke sjednání reverzního repa v souladu se Statutem.

V souvislosti s používáním repo obchodů a finančních derivátů je Obhospodařovatel oprávněn poskytovat z majetku Podfondu odpovídající zajištění.

## B INVESTIČNÍ LIMITY

### 2.10 Investiční limity

Podfond dodržuje při své činnosti limity stanovené obecně závaznými právními předpisy a investiční a další limity stanovené Statutem.

Majetkem Podfondu se pro účely výpočtu investičních limitů, pákového efektu a jiných limitů rozumí aktiva Podfondu.

Podfond je tzv. základním investičním fondem dle § 17b zákona o daních z příjmů, který investuje více než 90 % hodnoty svého majetku do:

- a) investičních cenných papírů,
- b) cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
- c) účasti v kapitálových obchodních společnostech,
- d) nástrojů peněžního trhu,
- e) finančních derivátů podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy,
- f) práv vyplývajících ze zápisu věcí uvedených v bodech a) až e) v evidenci a umožňujících oprávněnému přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
- g) pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu,
- h) úvěrů a zápůjček poskytnutých investičním fondem.

#### 2.10.1 Limit pro investice do majetkových hodnot dle § 17b zákona o daních z příjmů

Výše limitu: min. 90 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota investic dle § 17b zákona o daních z příjmů/hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

#### 2.10.2 Limit pro investici do jedné majetkové hodnoty

Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: hodnota jedné majetkové hodnoty/hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 48 měsíců

#### 2.10.3 Limit pro expozici vůči jedné osobě či skupině ekonomicky spjatých osob

Výše limitu: max. 35 % hodnoty majetku Podfondu

Výpočet: expozice vůči jedné osobě či skupině ekonomicky spjatých osob/hodnota majetku Podfondu

Výjimka z plnění limitu: 48 měsíců, limit se nepoužije u pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně za některou z osob uvedených v § 72 odst. 2 Zákona

#### 2.10.4 Limit pro minimální výši likvidního majetku

Výše limitu: min. 500 000,- Kč

Výpočet: -

Výjimka z plnění limitu: žádná

#### 2.10.5 Limit pro maximální celkovou expozici Podfondu stanovenou celkovou standardní závazkovou metodou

Výše limitu: max. 300 % hodnoty fondového kapitálu Podfondu

Výpočet: celková expozice stanovená standardní závazkovou metodou/fondový kapitál Podfondu

Výjimka z plnění limitu: žádná

### *C INVESTOVÁNÍ A TECHNIKY K OBHOSPODAŘOVÁNÍ*

#### *2.11 Podrobná pravidla pro nakládání s majetkem Podfondu*

V rámci obhospodařování majetku Podfondu jsou činěny zejména následující kroky:

- a) pořizování aktiv do majetku Podfondu;
- b) prodej aktiv z majetku Podfondu;
- c) pořizování akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na obchodních společnostech a následné přebírání jejich jmění do rozvahy Podfondu, resp. uskutečnění procesu přeměny Fondu;
- d) využívání opčního práva Podfondu spojené s nabytím účastí na cílové obchodní společnosti.

#### *2.12 Pravidla pro použití majetku Podfondu k zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s činností Podfondu*

Majetek Podfondu může být využit k zajištění závazku třetí osoby pouze při zachování celkové ekonomické výhodnosti takové operace pro Podfond. Na účet Podfondu nesmí být uhrazen dluh, který nesouvisí s činností Podfondu.

#### *2.13 Podmínky, za kterých lze aktivum v majetku Podfondu zatížit věcným či užívacím právem třetí osoby*

Aktiva zatížená věcným právem, služebností, zástavním právem, resp. užívacími právy třetích osob mohou být nabývána do majetku Podfondu pouze při zachování ekonomické výhodnosti takové operace pro Podfond (tedy např. je-li cena pořízení odpovídající existenci konkrétního věcného práva apod.). Stejně tak i v případě již stávajícího aktiva v majetku Podfondu je možné jeho zatížení věcnými a jinými právy třetích osob pouze při zachování shora uvedených pravidel. Práva třetích osob však mohou vznikat i ze zákona, rozhodnutím soudu či správního orgánu.

Stejně podmínky obezřetnosti při pořizování aktiv do majetku Podfondu platí i pro nabývání podílů v obchodních společnostech, jejichž podíly či akcie jsou předmětem zástavy nebo jiných práv třetích osob.

#### *2.14 Využití pákového efektu*

Podfond využívá při provádění investic pákový efekt v souladu s odst. 2.6 a 2.9 Statutu.

### *2.15 Možnost poskytnutí finančního nástroje z majetku Podfondu*

Fond neposkytuje investiční nástroje v majetku Podfondu jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění podle práva cizího státu.

### *2.16 Pravidla pro výpočet celkové expozice Podfondu*

Celková expozice Podfondu se vypočítává standardní závazkovou metodou.

## *D DALŠÍ INFORMACE V SOUVISLOSTI S INVESTICÍ*

### *2.17 Vymezení okruhu investorů, pro které je Podfond určen*

Investiční akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu ustanovení § 272 Zákona.

### *2.18 Charakteristika typického investora*

Profil typického investora: kvalifikovaný investor ve smyslu Zákona.

Investiční horizont: Viz Základní informace o Podfondu.

Zkušenosti s investováním: dlouhodobé, zejména v oblasti zdravotnictví, nemovitosti a alternativních investic.

## **3 RIZIKOVÝ PROFIL**

### *3.1 Popis všech podstatných rizik*

V návaznosti na s čl. 7 statutu Fondu se tímto doplňují podstatná obecná rizika o podstatná specifická rizika spojená s investováním do Podfondu, zejm. ve vztahu ke konkrétní investiční strategii a aktivům:

#### 3.1.1 Tržní riziko

Hodnota majetku, do něhož Podfond investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá.

#### 3.1.2 Riziko spojené s investicemi do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí v obchodních společnostech

Obchodní společnosti, na kterých má Podfond účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (úpadku obchodní společnosti), resp. nemožnosti prodeje podílu v obchodní společnosti. Podnikatelská rizika jsou souhrnný pojem pro všechna rizika, která zásadním způsobem ovlivňují podnikání.

#### 3.1.3 Úvěrové riziko

V souvislosti s poskytováním úvěrů a dále pak s investicemi do směnek, dluhopisů, hypotečních zástavních listů a dalších úvěrových nástrojů bude Podfond vystaven úvěrovému riziku. V rámci tohoto rizika hrozí, že dlužník nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z těchto nástrojů.



#### 3.1.4 Riziko spojené s investicemi do investičních fondů

Hodnota cenných papírů investičních fondů může stoupat nebo klesat v závislosti na podkladových aktivech, do kterých tyto investiční fondy investují a dále pak v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh investiční nástroje vnímá.

#### 3.1.5 Riziko právních vad

Hodnota majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Podfondu tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby. V rámci omezování tohoto rizika je prováděna kontrola aktiv před jejich nabytím.

#### 3.1.6 Úrokové riziko

Podfond může do svého majetku nabývat úročená aktiva a může tak být vystaven úrokovému riziku. S poklesem úrokových sazeb tak hrozí, že úrokové výnosy budou nižší, než bylo původně očekáváno, a naopak úrokové náklady budou vyšší, než bylo původně kalkulováno.

#### 3.1.7 Riziko koncentrace

Riziko spočívá v možnosti selhání investice při soustředění investovaných prostředků v určitém druhu průmyslového odvětví, státu či regionu nebo určitém druhu aktiv. Nízká diverzifikace portfolia Podfondu napříč různými odvětvími může přinášet výnosový potenciál v období růstu, ale stejně tak může hodnota cenných papírů vydávaných Podfondem zaměřeným na úzce vymezené odvětví významně klesat v období recese či krize tohoto odvětví.

#### 3.1.8 Měnové riziko

S ohledem na možnost Podfondu realizovat investice v různých měnách může být Podfond vystaven měnovému riziku. K řízení měnového rizika budou v rámci Podfondu využívány zajišťovací nástroje, jako jsou např. měnové forwardy nebo měnové swapy.

#### 3.1.9 Riziko vypořádání

Transakce s majetkem Podfondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

#### 3.1.10 Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Podfondu.

#### 3.1.11 Riziko spojené s výpočtem výkonnostní odměny a tvořením dohadné položky

Nelze zcela vyloučit, že v důsledku nepředvidatelného vývoje v rámci určitého období, za které bude vypočítávána výkonnostní odměna, může dojít k částečnému porušení rovnosti mezi stávajícími investory a investory, kteří nově v průběhu určitého období upíší investiční akcie Podfondu či požádají o odkup investičních akcií Podfondu. Toto riziko vyplývá z využití tzv. dohadné položky, která slouží k určení čisté hodnoty aktiv pro účely úpisu nových investičních akcií Podfondu i v rámci určitého období tak, aby tato čistá hodnota aktiv již odražela vyšší možné výkonnostní odměny za celé určité období.

### 3.1.12 Riziko nestálé hodnoty investičních akcií Podfondu

V důsledku skladby majetku Podfondu a způsobu jeho obhospodařování může být hodnota investičních akcií Podfondu nestálá. Jednotlivá aktiva pořizovaná do majetku Podfondu podléhají vždy tržním a úvěrovým rizikům a určité míře volatility (kolísavosti) trhů. Výše uvedené faktory mohou mít vliv na nestálost aktuální hodnoty investičních akcií Podfondu.

### 3.1.13 Rizika týkající se udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace 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.

V současné době nejsou zohledňována rizika udržitelnosti coby samostatné kategorie rizik, jelikož předmětná rizika nejsou s ohledem na složení portfolia investičního fondu a investiční strategie relevantní, resp. Již jsou obsažena v jiných kategoriích rizik. V relevantních případech však mohou být rizika týkající se udržitelnosti ze strany obhospodařovatele posuzována a výsledky posouzení mohou být zohledňovány v rámci investičního rozhodnutí s ohledem na povahu podkladových aktiv.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentální udržitelné hospodářské činnosti.

### 3.1.14 Riziko zrušení Podfondu

Z ekonomických, restrukturalizačních či legislativních důvodů může dojít ke zrušení Podfondu. Podfond může být zrušen též v důsledku výmazu Fondu ze seznamu vedeného dle ust. § 597 Zákona, vyjde-li najevo, že zápis do seznamu byl proveden na základě nepravdivých nebo neúplných údajů, nebo jestliže Fond nemá déle než 3 měsíce depozitáře. ČNB může rovněž rozhodnout o zrušení Podfondu s likvidací, jestliže průměrná výše fondového kapitálu Podfondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částku odpovídající alespoň 1.250.000 EUR nebo jestliže odňala Obhospodařovateli povolení k činnosti investiční společnosti, nerozhodla-li současně o změně obhospodařovatele podle § 541 Zákona. V důsledku tohoto rizika nemá investor zaručeno, že bude moci trvat jeho investice po celou dobu doporučeného investičního horizontu. To může mít dopad na předpokládaný výnos z jeho investice.

## **4** *HISTORICKÁ VÝKONNOST*

### *4.1 Grafické znázornění historické výkonnosti*

Ke dni vydání Statutu nebyla žádná historická data vztahující se k historické výkonnosti Podfondu k dispozici.

Výpočet historické výkonnosti vychází z hodnoty fondového kapitálu Podfondu.

Údaje o historické výkonnosti Podfondu jsou poskytovány všem investorům prostřednictvím Klientského vstupu.

## **5** *ZÁSADY HOSPODAŘENÍ S MAJETKEM, INFORMACE O PODÍLU NA ZISKU*

### *5.1 Účetní období*

Viz Základní informace o Fondu.

## 5.2 Působnost ke schválení účetní závěrky Podfondu

Schválení účetní závěrky Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

## 5.3 Pravidla a lhůty pro oceňování majetku a dluhů

Finanční nástroje se oceňují reálnou hodnotou ke Dni ocenění vždy. Ostatní majetek a závazky se pak oceňují ke Dni ocenění reálnou hodnotou jen, uplynulo-li by od jejich posledního ocenění reálnou hodnotou k předpokládanému dalšímu Dni ocenění více než 12 měsíců, nebo shoduje-li se Den ocenění se dnem, ke kterému je sestavována účetní závěrka.

Majetek a dluhy z investiční činnosti Podfondu, které se ke Dni ocenění oceňují reálnou hodnotou, se ke dni ocenění ocení podle mezinárodních účetních standardů s tím, že nevyplyne-li z aplikace těchto standardů při ocenění konkrétního majetku či dluhu něco jiného pak se obvykle:

- a) pro určení hodnoty dále neuvedených majetků a závazků použije znalecký posudek, nebo ocenění kvalifikovaným odhadem provedeným v souladu s mezinárodním účetním standardem, který zajistí přiměřené přiblížení se tržní hodnotě; pro následné změny tržní situace v rozsahu +/- 15 % se takto zjištěná hodnota považuje nadále za reálnou hodnotu, to neplatí je-li Den ocenění dnem, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, nebo uplynulo-li od posledního ocenění reálnou hodnotou více než 12 měsíců;
- b) pro určení hodnoty Finančních nástrojů s nabídkovou a poptávkovou cenou dostupnou na veřejném trhu ke Dni ocenění, nebo k poslednímu obchodnímu dni předcházejícímu Dni ocenění, použije buď vyhlášená konečná (close) cena, je-li k dispozici, nebo střed mezi nabídkou a poptávkou
- c) pro určení hodnoty standardních dluhopisů a derivátů neobchodovaných na regulovaném trhu použije metoda zohledňující vývoj tržních dat, u dluhopisů pak nejméně jednou ročně i bonitu dlužníka;
- d) za reálnou hodnotu pohledávek a závazků vůči nespojeným osobám a se zbytkovou splatností do 1 roku považuje jejich nominální hodnota zahrnující všechny přírůstky a úbytky, včetně naběhlého příslušenství

Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.

V odůvodněných případech (např. v případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu investičních aktiv v majetku Fondu) může Administrátor provést i mimořádné ocenění a stanovení aktuální hodnoty investičních akcií.

## 5.4 Způsob použití zisku

Hospodářský výsledek Podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z majetku Podfondu a náklady na zajištění činnosti Podfondu.

Rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

Výnosy z majetku Podfondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Podfondu za Účetní období skončí ziskem, může být použit (i) k výplatě podílu na zisku nebo (ii) k investicím směřujícím ke zvýšení hodnoty majetku Podfondu. Pokud hospodaření Podfondu za Účetní období skončí ztrátou, bude tato ztráta hrazena ze zdrojů Podfondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let. Nestačí-li tyto prostředky Podfondu ke krytí ztráty, musí být ztráta v roce následujícím po Účetním období, ve kterém ztráta vznikla, kryta snížením kapitálového fondu, byl-li zřízen.

### 5.5 Informace o výplatě podílu na zisku

Případný zisk Podfondu může být použit k opětovným investicím směřujícím ke zvýšení hodnoty majetku Podfondu a Podfond tak nemusí vyplácet žádný podíl na zisku či výnosech.

Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je den určený v souladu s ust. § 351 ZOK. Podíl na zisku je splatný do tří měsíců ode dne, kdy bylo valnou hromadou Fondu učiněno rozhodnutí o rozdělení zisku. Podíl na zisku vyplácí Podfond na své náklady a nebezpečí pouze bezhotovostním převodem na účet investora uvedený v seznamu akcionářů. Právo na výplatu podílu na zisku, o jehož vyplacení bylo rozhodnuto valnou hromadou Fondu, se promlčuje v obecné třileté lhůtě.

S investiční akcií vydanou k Podfondu je spojeno právo na podíl na zisku jen z hospodaření Podfondu, který valná hromada Fondu schválila k rozdělení. Tento podíl na zisku se určuje zvlášť pro jednotlivé třídy investičních akcií.

## 6 ÚDAJE O INVESTIČNÍCH AKCIÍCH PODFONDU

### 6.1 Přehledová tabulka k investičním akciím

Třída investičních akcií	A	B	C	D
ISIN	CZ0008047107	CZ0008047115	CZ0008047123	CZ0008047131
Forma investičních akcií	Zaknihovaný cenný papír na jméno.			
Měna	EUR	CZK	EUR	CZK
Jmenovitá hodnota	Investiční akcie bez jmenovité hodnoty (kusové).			
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu ani v žádném mnohostranném obchodním systému.			
Označení osob, které mohou nabývat investiční akcie	Kvalifikovaný investor ve smyslu Zákona.		Zakladatel	
Minimální investice	vstupní	U kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) bod 1. Zákona: 125.000,- EUR (jedno sto dvacet pět tisíc euro) nebo ekvivalent v jiné měně U kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. i) bod 2. Zákona: 1.000.000,- Kč (jeden milion korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně		
	každá další	U kvalifikovaných investorů dle § 272 odst. 1 písm. h) Zákona: 50.000,- Kč (padesát tisíc korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně 50.000,- Kč (padesát tisíc korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně		
Hodnota jednotlivého odkupu	100.000,- Kč (sto tisíc korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně			
Doba, kdy jsou investiční akcie vydávány	Kdykoliv od vzniku podfondu			
Typ vkladů	Peněžité / nepeněžité			
Lhůta pro zpětný odkup investičních akcií	Do 1 roku od podání žádosti o odkup.			

Hlasovací práva	S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon nebo stanovy Fondu jinak.
Způsob určení poměru rozdělení zisku Podfondu z investiční činnosti na jednotlivé třídy investičních akcií	Z fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu investičních akcií vypočteného dle odst. 6.6 Statutu.
Způsob určení poměru rozdělení likvidačního zůstatku Podfondu z investiční činnosti na jednotlivé třídy investičních akcií	Dle poměru fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu investičních akcií k celkovému fondovému kapitálu připadajícímu na všechny třídy investičních akcií vypočteného dle 6.6 Statutu.
Distribuce zisku	Růstová

### 6.2 Údaje o osobě, která eviduje cenné papíry v zaknihované podobě a stručný popis způsobu této evidence

V případě investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru je seznam akcionářů nahrazen evidencí zaknihovaných cenných papírů. Samostatnou evidenci cenných papírů vede Administrátor. Zaknihované cenné papíry eviduje Administrátor na majetkových účtech vlastníků cenných papírů. S evidencí investičních akcií na majetkových účtech vlastníků cenných papírů nejsou spojeny žádné další náklady hrazené přímo ze strany investora Podfondu.

### 6.3 Popis práv spojených s investičními akciemi Podfondu

Dividendový způsob distribuce zisku spojený s danou třídou investičních akcií označuje, že u investičních akcií je zhodnocení zpravidla vypláceno v penězích ve formě dividendy. Růstový způsob distribuce zisku označuje, že u investičních akcií je zhodnocení použito k dalším investicím a je promítnuto do zvýšení hodnoty investičních akcií.

Investoři Podfondu se podílejí na hodnotě fondového kapitálu Podfondu připadajícím na příslušnou třídu investičních akcií v poměru hodnoty jimi vlastněných investičních akcií dané třídy k celkovému počtu vydaných investičních akcií této třídy. Investiční akcie stejné třídy zakládají stejná práva všech investorů vlastnicích příslušné investiční akcie. S investiční akcií Podfondu jsou spojena zejm. následující práva investora na:

- odkoupení investiční akcie Podfondu na základě žádosti investora;
- podíl na zhodnocení majetku Podfondu připadajícího na konkrétní třídu investičních akcií;
- podíl na likvidačním zůstatku při zániku Podfondu;
- bezplatné poskytnutí Statutu, statutu Fondu a poslední výroční zprávy Podfondu.

Dokumenty jsou každému investorovi, resp. upisovateli k dispozici prostřednictvím Klientského vstupu. Uvedeným přehledem nejsou dotčena případná další práva vyplývající investorovi Podfondu ze Statutu a z obecně závazných právních předpisů.

### 6.4 Doklad vlastnického práva k investičním akciím Podfondu

Vlastnické právo k zaknihovaným investičním akciím Podfondu se prokazuje u investorů – fyzických osob výpisem z jejich majetkového účtu vlastníka cenných papírů, na němž jsou investiční akcie vedeny, a průkazem totožnosti, u investorů – právnických osob výpisem z jejich majetkového účtu vlastníka cenných papírů, na němž jsou investiční akcie vedeny, výpisem z obchodního rejstříku investora ne starším 3 měsíců a průkazem totožnosti osoby oprávněné za právnickou osobu jednat. V případě zmocněnce vlastníka investičních akcií je navíc třeba předložit plnou moc s

úředně ověřeným podpisem zmocnitele. Investor je povinen předložit výpis ze svého majetkového účtu vlastníka cenných papírů, který obsahuje aktuální a platné údaje. Výpis z majetkového účtu vlastníka cenných papírů poskytne na základě písemné žádosti investora osoba vedoucí samostatnou evidenci, resp. osoba vedoucí navazující evidenci.

#### *6.5 Podmínění převoditelnosti a informační povinnost nabyvatele investiční akcie Podfondu*

K převodu investičních akcií Podfondu musí mít převodce předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu k takovému převodu, a to v písemné formě. Statutární orgán vydá souhlas s převodem za situace, kdy nabyvatel investičních akcií splňuje veškeré požadavky stanovené Statutem nebo statutem Podfondu, jakož i obecně závaznými právními předpisy. Souhlas s převodem investičních akcií Podfondu mezi stávajícími investory je vydáván bez potřeby kontroly.

V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva k investičním akciím Podfondu je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o změně vlastníka. K účinnosti převodu akcie v podobě listinného cenného papíru vůči Administrátorovi se vyžaduje oznámení změny vlastníka příslušné akcie a její předložení Administrátorovi. V případě, že by nabyvatel investičních akcií nebyl kvalifikovaným investorem dle ust. § 272 Zákona, k takovému nabytí se v souladu s ust. § 272 odst. 3 Zákona nepřihlíží.

#### *6.6 Stanovení aktuální hodnoty investičních akcií*

Viz Základní informace o Podfondu. Aktuální hodnota investičních akcií je stanovována samostatně pro každou třídu investičních akcií. Aktuální hodnota investiční akcie dané třídy je stanovována z fondového kapitálu Podfondu připadajícího na příslušnou třídu investičních akcií (Fondový kapitál třídy) zjištěného pro konkrétní období, a to nejméně jedenkrát za Oceňovací období ke Dni ocenění. Aktuální hodnotu investiční akcie stanovuje Administrátor ve Lhůtě pro stanovení aktuální hodnoty CP. Aktuální hodnota investiční akcie je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa směrem dolů.

Při výpočtu Fondového kapitálu třídy jsou zohledňovány parametry třídy uvedené v odst. 6.1 Statutu a případné specifické náklady třídy, a/nebo výkonnostní úplata (performance fee) třídy, uvedené v odst. 7.4 Statutu.

V určitých případech (např. při ověřování účetní závěrky auditorem nebo pokud Podfond předpokládá ukončení své činnosti) nemusí být Lhůta pro stanovení aktuální hodnoty CP dodržena, tímto není dotčena zákonná maximální roční lhůta pro stanovení aktuální hodnoty investiční akcie.

#### *6.7 Místo a četnost uveřejňování aktuální hodnoty investiční akcie*

Administrátor poskytuje informaci o aktuální hodnotě investiční akcie prostřednictvím Klientského vstupu všem investorům ve Lhůtě pro stanovení aktuální hodnoty CP.

#### *6.8 Vydávání investičních akcií*

Podávání pokynů k úpisu investičních akcií a vydávání investičních akcií probíhá na základě smlouvy uzavřené mezi investorem a Fondem, resp. Obhospodařovatelem.

Investiční akcie, k jejichž úpisu podal investor pokyn do Dne ocenění, které poprvé zahrnuje investiční majetek Podfondu, nejdéle však 3 měsíce ode dne, kdy bylo zahájeno vydávání investičních akcií příslušné třídy se vydávají za částku rovnající se 1,- CZK pro třídy vedené v CZK, resp. 1,- EUR pro třídy vedené v EUR. Vyjma uvedeného prvotního období jsou investiční akcie vydávány za aktuální hodnotu stanovenou ve vztahu k příslušné třídě investičních akcií vždy

zpětně pro Oceňovací období, v němž se nachází Den ocenění, ke kterému byl Administrátorovi dán pokyn k úpisu investičních akcií.

Pokyn doručený Administrátorovi nejpozději v Den ocenění, resp. připadá-li Den ocenění na jiný než pracovní den, pak v pracovní den mu předcházející, se považuje za pokyn podaný ke Dni ocenění, jinak se pokyn považuje za podaný k nejbližšímu následujícímu Dni ocenění.

Počet investičních akcií vydaných investorovi odpovídá podílu částky připsané na základě platby investora na účet Podfondu a aktuální hodnoty příslušné třídy investičních akcií Podfondu platné pro Den ocenění, zvýšené o případnou vstupní příirážku. Takto vypočtený počet investičních akcií se zaokrouhluje na celá čísla směrem dolů; případný rozdíl mezi uhrazenou částkou a částkou odpovídající hodnotě vydaných investičních akcií je příjmem Podfondu.

Fond vydá investiční akcie prostřednictvím Administrátora zpravidla do 10 dnů od stanovení aktuální hodnoty investičních akcií pro rozhodné období, v němž se nachází Den ocenění.

Investiční akcie v zaknihované podobě je investorovi vydána připsáním na jeho majetkový účet vlastníka cenných papírů nebo majetkový účet zákazníka, který vede navazující evidenci cenných papírů. O vydání investičních akcií je investor informován výpisem ze svého majetkového účtu vlastníka cenných papírů, resp. majetkového účtu zákazníka.

Investorovi může být při vydání investičních akcií účtována vstupní příirážka, jejíž výše pro konkrétní třídy investičních akcií je uvedena v odst. 7.1 Statutu.

Vydávání investičních akcií je možné též na základě nepeněžitých vkladů. Nepeněžitým vkladem se rozumí penězi ocenitelné věci ve vlastnictví investora, které investor předal Podfondu s cílem získání investičních akcií. K přijetí nepeněžitého vkladu je třeba předchozího schválení Obhospodařovatele učiněného na základě žádosti investora, jejíž součástí je popis předmětu nepeněžitého vkladu včetně jeho ocenění. Nepeněžitým vkladem může být pouze aktivum, které může být na základě investiční strategie uvedené ve Statutu pořízeno do majetku Podfondu, je-li provedení takového vkladu pro Podfond vhodné a účelné. Ocenění nepeněžitého vkladu se provádí obdobně dle ustanovení zákona o obchodních korporacích o ocenění nepeněžitého vkladu při zvyšování základního kapitálu u akciové společnosti, tj. zpravidla na základě posudku zpracovaného znalcem, kterého určí Obhospodařovatel. Náklady na vypracování znaleckého posudku nese investor.

V případě nepeněžitých vkladů investora se postupuje obdobně jako u vkladů peněžitých.

Počet investičních akcií vydaných investorovi odpovídá podílu částky stanovené oceněním nepeněžitého vkladu a aktuální hodnoty příslušné třídy investičních akcií Podfondu platné pro Den ocenění a zvýšené o případnou vstupní příirážku.

#### *6.9 Právo odmítnout žádost o vydání investičních akcií*

Pro udržení stability nebo důvěryhodnosti Podfondu je Obhospodařovatel oprávněn rozhodnout, které pokyny k vydání investičních akcií akceptuje a které nikoli.

#### *6.10 Odkupování investičních akcií*

Každý investor má právo na odkoupení investičních akcií Podfondu. Odkupování investičních akcií probíhá na základě smlouvy uzavřené mezi investorem a Fondem, resp. Obhospodařovatelem.

Žádost podává investor na formuláři, který je dostupný prostřednictvím Klientského vstupu. Žádost doručená Administrátorovi nejpozději v Den ocenění, resp. připadá-li Den ocenění na jiný

než pracovní den, pak v pracovní den mu předcházející, se považuje za žádost podanou ke Dni ocenění, jinak se žádost považuje za podanou k nejbližšímu následujícímu Dni ocenění.

Fond odkupuje investiční akcie za aktuální hodnotu vyhlášenou zpětně pro období, v němž Administrátor obdržel žádost investora o odkup. Po dobu 3 měsíců ode dne, kdy bylo zahájeno vydávání investičních akcií, se provádí odkup investičních akcií za tutéž částku, za jakou se provádí jejich vydávání.

Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií je uvedena v odst. 6.1 Statutu. Hodnota všech investičních akcií ve vlastnictví jednoho investora nesmí po provedení odkupu klesnout pod částku odpovídající minimální výši investice daného investora dle odst. 6.1 Statutu, nestanoví-li Zákon jinak. Pokud by k tomu došlo, je Administrátor oprávněn provést odkoupení všech zbývajících investičních akcií daného investora.

Odkup investičních akcií uvedených v žádosti investora bude vypořádán ve lhůtě uvedené v odst. 6.1 Statutu, a to bezhotovostním převodem na účet investora uvedený ve smlouvě uzavřené mezi investorem a Fondem nebo na jiný účet, který investor uvedl v žádosti o zpětný odkup s úředně ověřeným podpisem.

Investorovi může být při odkupu investičních akcií účtována výstupní srážka, jejíž výše je pro konkrétní třídy investičních akcií uvedena v odst. 7.1 Statutu.

#### 6.11 Pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií

Obhospodařovatel může pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií Podfondu, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů investorů, a to až na dobu 2 let. O pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií Podfondu rozhoduje Obhospodařovatel. Pozastavení odkupování investičních akcií se vztahuje i na investiční akcie Podfondu, o jejichž odkoupení investor požádal před pozastavením vydávání nebo odkupování investičních akcií a u nichž nedošlo k vypořádání obchodu, nebo během doby pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií.

#### 6.12 Veřejné nabízení

Veřejné nabízení investičních akcií je povoleno.

## 7 INFORMACE O POPLATCÍCH A NÁKLADĚCH

### 7.1 Údaje o poplatcích účtovaných investorům a nákladech hrazených z majetku Podfondu

Třída investičních akcií	A	B	C	D
Vstupní přírážka	Vstupní přírážka je účtována investorovi jednorázově při úpisu investičních akcií činí maximálně 5 %. Vstupní přírážka je zpravidla příjmem osoby nabízející investice do Podfondu.		Vstupní přírážka není účtována.	
Výstupní srážka	Výstupní srážka je účtována investorovi jednorázově při odkupu investičních akcií a činí:		Výstupní srážka není účtována.	



		<ul style="list-style-type: none"> <li>max. 15 % z hodnoty odkupu, pokud držel investor příslušné investiční akcie po dobu do 36 měsíců;</li> <li>0 % z hodnoty odkupu, pokud držel investor příslušné investiční akcie déle než 36 měsíců;</li> </ul> Výstupní srážka je příjmem Podfondu.	
Úplata Obhospodařovatele za obhospodařování Fondu		Celková úplata Obhospodařovatele za obhospodařování Fondu činí součet úplaty uvedené v čl. 10 statutu Fondu a úplaty uvedené v 7.4.2 Statutu.	
Náklady a poplatky účtované jednotlivým třídám investičních akcií	Výkonnostní odměna	60 % z růstu hodnoty fondového kapitálu nad 6 % p.a., blíže viz odst. 7.4.1 Statutu.	Není stanovena.
	Úplata za obhospodařování	1,6 % z hodnot hrubého Fondového kapitálu třídy, blíže viz odst. 7.4.2 Statutu.	1,6 % z hodnot hrubého Fondového kapitálu třídy, blíže viz odst. 7.4.2 Statutu. Není stanovena.
Celková nákladovost (TER)		2 % *	

Investor nenesení žádné další poplatky ani náklady, tj. veškeré náklady a poplatky jsou hrazeny přímo z majetku Podfondu. Přestože poplatky a náklady Podfondu slouží k zajištění správy jeho majetku, mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků.

\* S ohledem na to, že za předchozí Účetní období nebyly k dispozici žádné údaje k celkové nákladovosti Podfondu, jedná se pouze o kvalifikovaný odhad. Skutečná výše nákladovosti Podfondu za předchozí Účetní období bude každému investorovi dostupná prostřednictvím Klientského vstupu.

## 7.2 Ukazatel celkové nákladovosti

Ukazatel celkové nákladovosti Podfondu za předchozí Účetní období v procentním vyjádření se rovná poměru celkových nákladů k průměrné hodnotě fondového kapitálu Podfondu, přičemž celkovou výší nákladů se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů ve výkazu o nákladech, výnosech a zisku nebo ztrát Podfondu podle zvláštního právního předpisu, po odečtení poplatků a provizi na operace s investičními nástroji podle tohoto zvláštního právního předpisu.

## 7.3 Úplaty poskytovatelů služeb

Obecné úplaty Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře za jejich činnost pro Podfond jsou zahrnuty v úplatách Obhospodařovatele, Administrátora, Depozitáře za jejich činnost pro Fond uvedené v čl. 10 statutu Fondu.

## 7.4 Náklady a poplatky účtované jednotlivým třídám investičních akcií

V jednotlivých třídách investičních akcií jsou určeny níže uvedené specifické náklady a poplatky, které jsou mimo jiné zohledněny při výpočtu alokačních poměrů tříd dle odst. 6.6 Statutu.

#### 7.4.1 Výkonnostní odměna ve formě poplatků nebo specifických výkonnostních nákladů tříd

Výkonnostní odměna je dále stanovena ve formě specifických výkonnostních nákladů tříd SNT. Nad rámec SNT nejsou stanoveny jiné výkonnostní poplatky.

SNT se odvíjí od výkonnosti Podfondu a stanovují se ve třídách A a B a ovlivňují alokační poměry tříd. SNT představují část zhodnocení kapitálu třídy investičních akcií A a B, jež se nerozděluje mezi investory těchto tříd. SNT se stanovují v jednotlivých třídách samostatně. SNT stanovené ve třídě A je příjmem třídy C. SNT stanovené ve třídě B je příjmem třídy D.

Způsob stanovení SNT třídy A odpovídá způsobu stanovení SNT třídy B. Výše SNT třídy A (popř. B) bude činit 60 % z kladného rozdílu mezi hodnotou Fondového kapitálu třídy A (popř. B) před výpočtem odměny SNT na konci aktuálního Účetního období sníženou o 6 % p.a. hodnoty Fondového kapitálu třídy A (popř. B) na konci minulého Účetního období a hodnotou Fondového kapitálu třídy A (popř. B) na konci minulého Účetního období. Při všech srovnáních fondového kapitálu třídy A (popř. B) dle tohoto odstavce se zohlední všechny případné dividendy, vstupy a výstupy investorů, které byly ve sledovaném období zaúčtovány a promítnuty do Fondového kapitálu třídy A (popř. B), a to ve i vztahu k 6 % p.a. poměrně v rámci Účetního období. V průběhu Účetního období jsou na výši odměny SNT vytvářeny dohadné položky, které jsou ke konci Účetního období vypořádány.

#### 7.4.2 Ostatní specifické náklady tříd

Ostatní specifické náklady třídy představují náklady na úplatu Obhospodařovatele a činí nad rámec výkonnostních odměn a specifických nákladů třídy dle odst. 7.4.1 Statutu pro každé z oceňovacích období v Účetním období:

- 1,6 % děleno počet oceňovacích období v roce krát hodnota hrubého Fondového kapitálu třídy GNAV<sub>Ti</sub> pro třídu investičních akcií A; a
- 1,6 % děleno počet oceňovacích období v roce krát hodnota hrubého Fondového kapitálu třídy GNAV<sub>Ti</sub> pro třídu investičních akcií B; a

Hrubý fondový kapitál třídy GNAV<sub>Ti</sub> je Fondový kapitál třídy při i-tém ocenění bez zohlednění specifických nákladů třídy, bez výkonnostních poplatků třídy a bez zahrnutí nákladu na daň z příjmů třídy odvozené od daňových nákladů a výnosů, a to pro celé Účetní období, do něhož i-té ocenění spadá.

#### 7.5 *Ostatní náklady hrazené z majetku Podfondu*

Podfondu mohou dále vznikat další náklady uvedené v čl. 10 statutu Fondu.

#### 7.6 *Další informace k nákladům*

Se skutečnou výší nákladů za předchozí Účetní období se může investor seznámit v sídle Administrátora a současně prostřednictvím Klientského vstupu.

.....  
TREES POTS SICAV a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.  
Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec