

**Julius Meinl Investment SICAV a.s.**  
**The Julius Sub-Fund 2024**

**STATUT PODFONDU**

Platný k 10.4.2025

**Julius Meinl Investment SICAV a.s.**  
**The Julius Sub-Fund 2024**

**SUB-FUND STATUTE**

Valid as of 10.4.2025

## 1. SEZNAM POUŽITÝCH POJMŮ A ZKRATEK

Pokud z textu Statutu nevyplývá jinak, mají následující pojmy a zkratky níže uvedené významy:

**Akcionář** – Zakladatel nebo Investor.

**AML zákon** – zákon č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, v platném znění.

**Auditor** – Grant Thornton Audit s.r.o., se sídlem Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO: 080 61 017, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. C 312316.

**C akcie** – má význam uvedený v článku 7.1 Statutu.

**Členský stát** – jakýkoliv členský stát Evropské unie.

**ČNB** – Česká národní banka.

**Den ocenění** – poslední den Rozhodného období, ke kterému je stanovována aktuální hodnota Investičních akcií zpětně pro celé příslušné Rozhodné období.

**Depozitář** – UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO 649 48 242, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. B 3608.

**Dozorčí rada** – dozorčí rada Fondu.

**Fond** – Julius Meinl Investment SICAV a.s., jak je definován v článku 2.1 Statutu.

**Fondový kapitál Podfondu** – Hodnota Majetku Podfondu, který je součástí jmění Podfondu, snižená o hodnotu dluhů, které jsou součástí jmění Podfondu.

**Internetové stránky** – Internetové stránky Podfondu dostupné na [www.codyainvest.cz](http://www.codyainvest.cz) a [www.thejuliusfund.cz](http://www.thejuliusfund.cz).

## 1. LIST OF TERMS AND ABBREVIATIONS USED

Unless the text of the Statute indicates otherwise, the following terms and abbreviations shall have the meanings set out below:

**Shareholder** – Founder or Investor.

**AML Act** – Act No. 253/2008 Coll., on Selected Measures against Legitimation of Proceeds of Crime and Financing of Terrorism, as amended.

**Auditor** – Grant Thornton Audi s.r.o., with registered office at Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Prague 4, ID No. 080 61 017, a company registered in the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, File No. C 312316.

**C Shares** – has the meaning given to it in Article 7.1 of the Statute.

**Member State** – any member state of the European Union.

**CNB** – the Czech National Bank.

**Valuation Date** – the last day of the Relevant Period as of which the current value of the Investment Shares is determined retrospectively for the entire Relevant Period.

**Depository** – UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., with registered office at Prague 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092, ID No. 649 48 242, a company registered in the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, File No. B 3608.

**Supervisory Board** – supervisory board of the Fund.

**Fund** – Julius Meinl Investment SICAV a.s., as defined in Article 2.1 of the Statute.

**Sub-Fund Capital** – the value of the Assets of the Sub-Fund that form part of the Sub-Fund's assets and liabilities (in Czech *jmění*) less the value of the debts that form part of the Sub-Fund's assets and liabilities.

**Website** – The Sub-Fund's website is available at [www.codyainvest.cz](http://www.codyainvest.cz) and [www.thejuliusfund.cz](http://www.thejuliusfund.cz).

**Investiční akcie** – investiční akcie vydaná Fondem k Podfondech zahrnující Investiční akcie třídy A, B a Z (zkráceně IAA, IAB a IAZ).

**Investiční společnost** – CODYA investiční společnost, a.s, se sídlem Lidická 1879/48, 602 00 Brno – Černá Pole, IČO: 06876897, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, pod sp. zn. B 7923.

**Investiční výbor** – investiční výbor Podfondech jak je definován v článku 10.

**Investor** – každý akcionář Fondu, který je vlastníkem Investiční akcie.

**Kontaktní místo** – CODYA investiční společnost, a.s., Lidická 1879/48, 602 00 Brno.

**Kvalifikovaný investor** – kvalifikovaný investor tak, jak je definován v § 272 ZISIF.

**Majetek Podfondech** – aktiva Podfondech.

**Nařízení o sdělení klíčových informací** – Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 ze dne 26. listopadu 2014 o sdělení klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou.

**Nařízení vlády** – nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, v platném znění.

**Počáteční emisní kurz** – má význam uvedený v článku 12.12.

**Podfond** – The Julius Sub-Fund 2024 jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu podle § 165 ZISIF.

**Přirážka za distribuci** – část pravidelné odměny, která náleží Investiční společnosti dle Smlouvy o distribuci, kterou si Investiční společnost ponechává a nebude ji dále vyplácet svým obchodním zástupcům; výše Přirážky za distribuci aktuálně činí 0,15 % p. a. z hodnoty Fondového kapitálu Podfondech připadajícího na Investiční akcie třídy IAA a IAB, u nichž Investiční společnost zprostředkovala uzavření Smlouvy o úpisu.

**Investment Share** – an investment share issued by the Fund to the Sub-Fund including Investment Shares classes A, B and Z (in short IAA, IAB and IAZ).

**Management Company** – CODYA investiční společnost, a.s, with its registered office at Lidická 1879/48, 602 00 Brno – Černá Pole, ID No. 06876897, a company registered in the Commercial Register maintained by the Regional Court in Brno, File No. B 7923.

**Investment Committee** – the Investment Committee of the Sub-Fund as defined in Article 10.

**Investor** – any shareholder of the Fund who owns an Investment Share.

**Contact Point** – CODYA investiční společnost, a.s., Lidická 1879/48, 602 00 Brno.

**Qualified Investor** – qualified investor as defined in Section 272 of ICIF.

**Assets of the Sub-Fund** – assets (in Czech *aktiva*) of the Sub-Fund.

**Regulation on key information documents** – Regulation (EU) No. 1286/2014 of the European Parliament and of the Council of 26 November 2014 on key information documents for packaged retail and insurance-based investment products.

**Government Regulation** – Government Regulation No. 243/2013 Coll., on investment fund investments and techniques and instruments used for the purpose of portfolio management, as amended.

**Initial Issue Price** – has the meaning given to it under Article 12.12 of the Statute.

**Sub-Fund** – The Julius Sub-Fund 2024 as a separate part from an accounting and asset perspective of the Fund's assets and liabilities according to Section 165 of ICIF.

**Charge for Distribution** – part of the regular remuneration that belongs to the Management Company under the Distribution Agreement, which is retained by the Management Company and will not further pay it to its sales representatives; the Charge for Distribution currently amounts to 0.15 % p. a. from the value of the Sub-Fund Capital attributable to the Investment Shares of classes IAA and IAB where the conclusion of the Subscription

**Rozhodné období** – kalendářní měsíc. Rozhodné období začíná běžet dnem následujícím po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota Investičních akcií a končí posledním dnem kalendářního měsíce. Výjimečně může být rozhodné období kratší než kalendářní měsíc, zejména v případech, kdy je Fond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty Investičních akcií.

**Seznam investorů** – seznam Investorů vedený Investiční společností.

**Skupina JML** – má význam uvedený v článku 7.1 Statutu.

**Smlouva o distribuci** – Smlouva o nabízení investic uzavřená mezi Fondem a Investiční společností, na jejímž základě Investiční společnost zajišťuje nabízení investic do Podfondu.

**Smlouva o poskytování služeb** – Smlouva o poskytování služeb uzavřená mezi Investiční společností a Investorem upravující podmínky poskytování služeb souvisejících s upisováním, vydáváním a odkupováním cenných papírů vydaných investičními fondy, které Investiční společnost obhospodařuje a/nebo provádí jejich administraci, na jejímž základě Investiční společnost mimo jiné vede Investorovi majetkový účet.

**Smlouva o úpisu** – Smlouva o úpisu, vydání a zpětném odkupu investičních akcií uzavřená mezi Investorem a Fondem zastoupeným Investiční společností, jako jeho statutárním orgánem, nebo jiná obdobná smlouva upravující práva a povinnosti Investora a Fondu při vydávání a odkupování Investičních akcií.

**Smlouva s investiční společností** – jakákoli smlouva uzavřená mezi Fondem a Investiční společností na jejímž základě Investiční společnost provádí obhospodařování a / nebo administraci Fondu.

**Stanovy** – aktuální stanovy Fondu uložené ve Sbírce listin vedené příslušným rejstříkovým soudem.

**Statut** – Tento statut Podfondu, který obsahuje informace o způsobu investování Podfondu a

Agreement has been intermediated by the Management Company.

**Relevant Period** – calendar month. The Relevant Period begins on the day following the day for which the last current value of the Investment Shares has been determined and ends on the last day of the calendar month. Exceptionally, the record period may be shorter than a calendar month, particularly in cases where the Fund is a party to a merger or other transformation under applicable law or in the case of an extraordinary determination of the current value of the Investment Shares.

**Investor List** – list of Investors maintained by the Management Company.

**JML Group** – has the meaning given to it in Article 7.1 of the Statute.

**Distribution Agreement** – Agreement on offering investments concluded between the Fund and the Management Company under which the Management Company ensures offering of investments into the Sub-Fund.

**Service Agreement** – the Service Agreement entered between the Management Company and the Investor governing the terms and conditions for provision of services related to the subscription, issuance and redemption of securities issued by investment funds managed and / or administered by the Management Company on the basis of which the Management Company *inter alia* maintains the asset account for the Investor.

**Subscription Agreement** – the Agreement on subscription, issuance and redemption of investment shares entered between the Investor and the Fund, represented by the Management Company, acting as its statutory body, or other similar agreement governing the rights and obligations of the Investor and the Fund in relation to the issuance and redemption of Investment Shares..

**Management Company Agreements** – any agreement concluded between the Fund and the Management Company under which the Management Company carry out management and / or administration of the Fund.

**Articles of Association** – the up-to-date Articles of Association of the Fund deposited in the Collection of Deeds maintained by the relevant Registry Court.

**Statute** – this Statute of the Sub-Fund, which contains information about the investment

další informace nezbytné pro investory k přesnému a správnému posouzení investice.

**Účet Podfondu** – bankovní účet Fondu zřízený a vedený Depozitářem pro účely shromažďování peněžních prostředků od Investorů do Podfondu.

**Úvodní upisovací období** – má význam uvedený v článku 12.12.

**Valná hromada** – valná hromada Fondu.

**Vyhláška** – vyhláška č. 58/2006 Sb., o způsobu vedení samostatné evidence investičních nástrojů a evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů.

**Zakladatel** – každý akcionář Fondu, který je vlastníkem zakladatelských akcií Fondu.

**ZISIF** – zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění.

**ZOK** – zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění.

**ZPKT** – zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

method of the Sub-Fund and other information necessary for investors to accurately and correctly assess the investment.

**Sub-Fund Account** – a bank account of the Fund established and maintained by the Depository for the purpose of collecting funds from Investors in the Sub-Fund.

**Initial Subscription Period** – has the meaning given to it under Article 12.12 of the Statute.

**General Meeting** – general meeting of the Fund.

**Decree** – Decree No. 58/2006 Coll., on the manner of keeping separate records of financial instruments and records based on separate records of financial instruments.

**Founder** – any shareholder of the Fund who is the owner of the founder shares of the Fund.

**ICIF** – Act No. 240/2013 Coll., on Investment Companies and Investment Funds, as amended.

**BCA** – Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations, as amended.

**CMA** – Act No. 256/2004 Coll., on Capital Market Undertakings, as amended.

## 2. ÚDAJE O FONDU A PODFONDU

### 2.1 ÚDAJE O FONDU

#### 2.1.1 OBCHODNÍ FIRMA A SÍDLO

Julius Meinl Investment SICAV, a.s., se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 216 19 115, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. B28878.

#### 2.1.2 ZKRÁCENÝ NÁZEV

JMI SICAV

#### 2.1.3 ZÁPIS DO SEZNAMU INVESTIČNÍCH FONDŮ S PRÁVNÍ OSOBNOSTÍ

Fond je zapsán v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF.

### 2.2 ÚDAJE O PODFONDU

#### 2.2.1 NÁZEV PODFONDU

The Julius Sub-Fund 2024

#### 2.2.2 ZKRÁCENÝ NÁZEV

TJSF 2024

#### 2.2.3 VYTVOŘENÍ PODFONDU

Podfond byl vytvořen rozhodnutím Investiční společnosti jakožto jediného člena představenstva Fondu, který zároveň vypracoval tento Statut, který byl následně v souladu se stanovami Fondu schválen Dozorčí radou. Údaje o Podfondu byly zapsány do seznamu investičních fondů vedeného ČNB podle § 597 ZISIF dne 7.6.2024.

#### 2.2.4 DOBA, NA KTEROU JE PODFOND VYTVOŘEN NEBO ZALOŽEN

Podfond je vytvořen na dobu neurčitou.

#### 2.2.5 ZAČLENĚNÍ PODFONDU

## 2. DETAILS OF THE FUND AND THE SUB-FUND

### 2.1 INFORMATION ABOUT THE FUND

#### 2.1.1 COMPANY NAME AND REGISTERED OFFICE

Julius Meinl Investment SICAV, a.s. with its registered office at Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Prague 1, ID No. 216 19 115, a company registered in the Commercial Register maintained by Municipal Court in Prague, File No. B28878.

#### 2.1.2 SHORT NAME

JMI SICAV

#### 2.1.3 REGISTRATION IN THE LIST OF INVESTMENT FUNDS WITH LEGAL PERSONALITY

The fund is registered in the list of investment funds with legal personality maintained by the CNB pursuant to Section 597(a) of ICIF.

### 2.2 INFORMATION ABOUT THE SUB-FUND

#### 2.2.1 NAME OF THE SUB-FUND

The Julius Sub-Fund 2024

#### 2.2.2 SHORT NAME

TJSF 2024

#### 2.2.3 CREATION OF THE SUB-FUND

The Sub-Fund was created by a decision of the Management Company acting as the sole member of the Fund's management board, which also prepared this Statute, that was subsequently approved by the Supervisory Board in accordance with the Fund's articles of association. The Sub-Fund' details were registered in the list of investment funds maintained by the CNB pursuant to Section 597 of ICIF on 7.6.2024.

#### 2.2.4 THE PERIOD FOR WHICH THE SUB-FUND IS CREATED OR ESTABLISHED

The Sub-Fund is created for an indefinite period of time.

#### 2.2.5 INCORPORATION OF THE SUB-FUND

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Podfond je podfondem fondu kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více Kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto Kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

The Sub-Fund is an accounting and asset segregated part of the Fund's assets in accordance with Section 165(1) of the ICIF. The Sub-Fund is a sub-fund of the qualified investors fund which, within the meaning of Section 95(1) of ICIF, collects funds or things the value of which can be expressed in monetary terms (valuables) from more than one Qualified Investors by issuing participating securities and makes joint investments of the collected funds or valuables on the basis of a specified investment strategy for the benefit of such Qualified Investors and further manages such assets.

### 2.3 ÚDAJE O OSOBĚ HLAVNÍHO PODPŮRCE FONDU

Fond nemá hlavního podpůrce.

### 2.3 INFORMATION ON THE PERSON OF THE PRIME BROKER OF THE FUND

The Fund does not have a prime broker.

### 2.4 ÚDAJE O DÁLKOVÉM PŘÍSTUPU

Informace uveřejňované způsobem umožňujícím dálkový přístup, jsou uveřejňovány prostřednictvím Internetových stránek.

### 2.4 REMOTE ACCESS DATA

Information published in a manner allowing remote access is published via the Website.

### 2.5 UPOZORNĚNÍ INVESTORŮM

Zápis Podfondu do seznamu vedeného ČNB ani výkon dohledu ČNB není zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Podfondu a nemůže vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Investiční společností, depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

### 2.5 NOTICE TO INVESTORS

The registration of the Sub-Fund in the CNB's list, or the supervision by the CNB does not guarantee the return on investment or the performance of the Sub-Fund and cannot exclude the possibility of a breach of legal obligations or the Statute by the Management Company, investment fund depository or any other person and do not guarantee that any damage caused by such a breach will be compensated.

Jednotlivá ustanovení statutu Fondu jsou aplikovatelná na Podfond, pokud z tohoto Statutu nevyplývá něco jiného. V případě, že je konkrétní záležitost upravena v tomto Statutu a statutu Fondu odlišně, použije se u ustanovení uvedené v tomto Statutu.

The individual provisions of the Fund's statute are applicable to the Sub-Fund unless otherwise stated in this Statute. In the event that a particular matter is regulated differently in this Statute and the Fund's statute, the provisions set out in this Statute shall prevail.

## 3. ÚDAJE O OSOBĚ AUDITORA PODFONDU

Grant Thornton Audit s.r.o., se sídlem Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO: 080 61 017, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. C 312316.

## 3. INFORMATION ON THE SUB-FUND'S AUDITOR

Grant Thornton Audit s.r.o., with registered office at Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Prague 4, ID No. 080 61 017, a company registered in the Commercial Register

Činnost Auditora ve vztahu k Podfondu je následující:

- a) ověření účetní závěrky Podfondu podle § 187 ZISIF; a
- b) výrok k souladu výroční zprávy Podfondu s jeho účetní závěrkou podle § 292 ZISIF.

#### 4. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

##### 4.1 ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVÁNÍ A ADMINISTRACI FONDU

Fond je nesamosprávným investičním fondem ve smyslu ustanovení § 9 odst. 1 ZISIF.

Podfond je obhospodařován a administrován Investiční společností – CODYA investiční společnost, a.s, se sídlem Lidická 1879/48, Brno-Černá Pole, PSČ 602 00, IČO: 06876897, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, pod sp. zn. B 7923.

Investiční společnost je jediným členem představenstva Fondu ve smyslu § 9 odst. 1 a 2 ZISIF. Jediný člen představenstva je v souladu se Stanovami jmenován a odvoláván Dozorčí radou.

Povolení k činnosti bylo Investiční společnosti uděleno rozhodnutím ČNB ze dne 8. července 2021, sp. zn. S-Sp-2020/00275/CNB/571, č. j. 2021/071231/CNB/570, které nabylo právní moci dne 13.července 2021.

Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB v souladu s § 596 písm. a) ZISIF.

Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit ve smyslu § 16 ZISIF.

##### 4.2 ČINNOSTI VYKONÁVANÉ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTÍ VE VZTAHU K PODFONDU

maintained by the Municipal Court in Prague, File No. C 312316.

The activities of the Auditor in relation to the Sub-Fund are as follows:

- a) the verification of the financial statements of the Sub-Fund pursuant to Section 187 of ICIF; and
- b) an opinion on the consistency of the Sub-Fund's annual report with its financial statements pursuant to Section 292 of ICIF.

#### 4. INFORMATION ON THE MANAGEMENT COMPANY

##### 4.1 INFORMATION ON THE MANAGEMENT AND ADMINISTRATION OF THE FUND

The Fund is an externally managed investment fund within the meaning of Section 9 (1) of ICIF.

The Sub-Fund is managed and administered by the Management Company – CODYA investiční společnost, a.s., with its registered office at Lidická 1879/48, Brno-Černá Pole, PSČ 602 00, ID No. 06876897, a company registered in the Commercial Register maintained by the Regional Court in Brno, File No. B 7923.

The Management Company is the only member of the Fund's management board in accordance with Section 9(1) and (2) of ICIF. The only member of the Fund's management board in accordance with the Articles of Associations appointed and withdrawn by the Supervisory Board.

The licence of an investment company was granted to the Management Company by the decision of the CNB of 8 July 2021, File No. S-Sp-2020/00275/CNB/571, Ref. No.2021/071231/CNB/570, which came into legal force on 13.července 2021.

The Management Company is registered in the list of investment companies maintained by the CNB pursuant to Section 596(a) of ICIF.

The Management company is entitled to exceed the relevant threshold within the sense of Sec. 16 (1) of ICIF.

##### 4.2 ACTIVITIES OF THE MANAGEMENT COMPANY IN RELATION TO THE SUB-FUND



Investiční společnost vykonává ve vztahu k Podfondu tyto činnosti:

- a) obhospodařování Podfondu, konkrétně:
  - i. správu Majetku Podfondu, včetně investování na účet Podfondu; a
  - ii. řízení rizik spojených s investováním; a
- b) administraci Podfondu, konkrétně:
  - i. vedení účetnictví Podfondu;
  - ii. poskytování právních služeb;
  - iii. compliance a vnitřní audit;
  - iv. vyřizování stížností a reklamací Investorů;
  - v. oceňování Majetku a dluhů Podfondu;
  - vi. výpočet aktuální hodnoty Investičních akcií;
  - vii. zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním;
  - viii. vedení seznamu vlastníků Investičních akcií vydávaných k Podfondu;
  - ix. rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Podfondu;
  - x. zajišťování vydávání, výměny a odkupování Investičních akcií vydávaných k Podfondu;
  - xi. vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Podfondu;
  - xii. vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací Podfondu nebo srovnatelného dokumentu podle práva cizího státu a provádění jeho změn;
  - xiii. vyhotovení propagačních sdělení Podfondu;
  - xiv. uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a

The Management Company performs the following activities in relation to the Sub-Fund:

- a) management of the Sub-Fund, namely:
  - i. managing the Assets of the Sub-Fund, including investing on behalf of the Sub-Fund;
  - ii. managing the risks associated with investing;
- b) administration of the Sub-Fund, in particular:
  - i. keeping the Sub-Fund's accounting records;
  - ii. provision of legal services;
  - iii. compliance and internal audit;
  - iv. handling complaints and claims of the Investors;
  - v. valuation of the Assets of the Sub-Fund and its debts
  - vi. calculation of the current value of the Investment Shares;
  - vii. ensuring compliance with obligations relating to taxes, fees or other similar monetary payments;
  - viii. maintaining a list of owners of Investment Shares issued to the Sub-Fund;
  - ix. allocation and payment of the revenues from the Assets of the Sub-Fund;
  - x. ensuring the issuance, exchange and redemption of Investment Shares issued to the Sub-Fund;
  - xi. preparation and updating of the Sub-Fund's annual report;
  - xii. preparation and updating of the Sub-Fund's Key Information Document or a comparable document under the law of a foreign country and making of amendments thereto;
  - xiii. preparation of the Sub-Fund's promotional communication;
  - xiv. publication, disclosure and provision of information and

	dokumentů Investorům a jiným osobám;		documents to Investors and other persons;
xv.	oznamování údajů a poskytování dokumentů zejména ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu;	xv.	reporting data and providing documents, in particular to the CNB or to the supervisory authority of another Member State;
xvi.	rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Podfondu;	xvi.	distribution and payment of monetary performance in connection with the dissolution of the Sub-Fund;
xvii.	vedení evidence o vydávání a odkupování Investičních akcií;	xvii.	keeping records of the issuance and redemption of Investment Shares;
xviii.	nabízení investic do Podfondu.	xviii.	offering investments in the Sub-Fund.

Tyto činnosti vykonává Investiční společnost v plném rozsahu sama nebo jejich výkon svěřil jiné osobě. Podrobnosti o svěřeni některých činností upravuje článek 5 Statutu.

The Management Company performs these activities in their entirety itself or has delegated their performance to another person. Details of the delegation of certain activities are regulated in Article 5 of the Statute.

Investiční společnost má nárok na odměnu, která je podrobněji popsána v článku 13.3.1.

The Management Company shall be entitled to the fee which is described in more detail under Article 13.3.1.

## **5. ÚDAJE O POVĚŘENÍ JINÉHO VÝKONEM JEDNOTLIVÉ ČINNOSTI**

## **5. INFORMATION ON THE DELEGATION OF THE PERFORMANCE OF AN INDIVIDUAL ACTIVITY TO ANOTHER PERSON**

### **5.1 SVĚŘENÍ OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

### **5.1 DELEGATING MANAGEMENT**

Investiční společnost nesvěřila obhospodařování Podfondu jiné osobě.

The Management Company has not delegated the management of the Sub-Fund to another person.

Investiční společnost může využít externích odborných poradců pro poskytování poradenství, včetně:

The Management Company may use external professional advisers to provide advice, including:

- a) přípravy průzkumu a analýzy trhu;
- b) identifikace investičních příležitostí;
- c) provádění due diligence investičních příležitostí;
- d) přípravy investičních doporučení;
- e) přípravy doporučení k odprodeji.

- a) preparation of market research and analysis;
- b) identifying investment opportunities;
- c) performing due diligence on investment opportunities;
- d) preparation of investment recommendations;
- e) preparation of divestment recommendations.

Externí odborní poradci však nemohou být Investiční společností pověřeni výkonem

However, external advisors cannot be authorized by the Management Company to

jakékoli činnosti, která zahrnuje obhospodařování Fondu, resp. Podfondu.

## 5.2 SVĚŘENÍ VÝKONU NĚKTERÝCH ČINNOSTÍ

Investiční společnost nesvěřila výkon činností ve spojení s obhospodařováním Fondu (a Podfondu) třetím stranám.

Investiční společnost do budoucna nevyklučuje další svěření činností, které jsou obvykle součástí obhospodařování třetí osobě za podmínek stanovených zákonem. Investiční společnost v takovém případě zajistí, že:

- může kontrolovat a svými příkazy ovlivňovat výkon takových činností uvedenými společnostmi;
- je oprávněna s okamžitou účinností vypovědět smlouvy, na jejichž základě došlo ke svěření uvedených činností, pokud je to v zájmu Investorů;
- svěřením výkonu těchto činností zůstává nedotčena odpovědnost Investiční společnosti nahradit újmu vzniklou porušením jejich povinností jako obhospodařovatele Fondu, které plynou ze Statutu, statutu Podfondu, ZISIF a dalších právních předpisů.

Specializované činnosti v rámci administrace Podfondu, které mohou poskytovat třetí osoby, jsou např. právní služby, nabízení investic do Podfondu nebo činnosti související s hospodařením s hodnotami v Majetku Podfondu, například výkon poradenské činnosti týkající se struktury kapitálu Tyto činnosti budou poskytovat osoby v souladu s požadavky odborné péče pro konkrétní jednotlivou věc a tyto specializované služby budou hrazeny z Majetku Podfondu v souladu se statutem Podfondu.

## 6. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI

### 6.1 ÚDAJE O OSOBĚ DEPOZITÁŘE

Depozitářem Podfondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se

perform any activity that involves management of the Fund or Sub-Fund.

## 5.2 DELEGATING THE PERFORMANCE OF CERTAIN ACTIVITIES

The Management Company has not delegated performance of activities related to the management of the Fund (and Sub-Fund) to third-parties.

The Management Company does not exclude further delegation of activities which are usually part of the management to a third party in the future under the conditions provided for by law. In such a case, the Management Company will ensure that:

- it may control and influence performance of these activities by the relevant companies by its instructions;
- it may terminate the contracts under which these activities have been delegated with immediate effect if such termination is in the interests of Investors;
- delegation of these activities shall not affect the Management Company's liability to compensate Investors for damages resulting from the breach of its obligations as the Fund's manager and administrator under the Statute, ICIF and other legal regulations.

Specialised activities in the management or administration of the Sub-Fund that may be provided by third parties include legal services, offering investments in the Sub-Fund or activities related to the management of the Assets of the Sub-Fund, such as the advising on capital structure. These activities will be provided by persons in accordance with the requirements of professional care for the specific case and these specialised services will be paid for from the Assets of the Sub-Fund in accordance with the Sub-Fund's Statute.

## 6. INFORMATION ON THE DEPOSITORY

### 6.1 DETAILS OF THE PERSON OF THE DEPOSITORY

The Depository of the Sub-Fund is UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.,

sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO 649 48 242, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B, vložka 3608.

Depozitář je zapsán do seznamu depozitářů investičních fondů vedeného ČNB.

## 6.2 ČINNOST DEPOZITÁŘE

Depozitář Podfondu na základě písemné smlouvy zajišťuje zejména opatrování, úschovu a evidenci Majetku Podfondu, plní povinnosti depozitáře ve vztahu k vedení peněžních prostředků a kontrolní povinnosti, tak jak vyplývají ze ZISIF a depozitářské smlouvy.

V rámci své činnosti Depozitář Podfondu zajišťuje zejména:

- a) má v opatrování zastupitelné investiční nástroje v majetku Podfondu jejich evidováním na vlastnickém účtu, který Depozitář vede pro Podfond v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, v samostatné evidenci investičních nástrojů, v evidenci na ně navazující nebo v obdobné evidenci vedené podle práva cizího státu;
- b) má v úschově investiční nástroje nebo Majetek Podfondu, jehož povaha to umožňuje;
- c) zajišťuje evidenci o Majetku Podfondu, jehož povaha to umožňuje;
- d) zajišťuje evidenci o Majetku Podfondu, který drží nebo je oprávněn držet případný hlavní podpůrce fondu;
- e) zřizuje nebo vede peněžní účty na jméno Podfondu nebo peněžní účty na jméno investiční společnosti zřízené ve prospěch Podfondu, nebo peněžní účty na svoje jméno zřízené ve prospěch tohoto Podfondu; v takovém případě Depozitář Podfondu zajišťuje, aby na takovém účtu nebyly vedeny jeho peněžní prostředky;

with registered office at Prague 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092, ID No. 64948242, a company registered in the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, File No. B 3608.

The Depository is registered in the list of investment fund depositories maintained by the CNB.

## 6.2 ACTIVITIES OF THE DEPOSITORY

The Depository of the Sub-Fund shall, on the basis of a written agreement, ensure the custody, safekeeping and keeping records of the Assets of the Sub-Fund, perform the depository's duties in relation to the maintenance of funds and control duties as they arise from the ICIF and the depository agreement.

Within the scope of its activities, the Depository of the Sub-Fund ensures in particular:

- a) has custody of fungible financial instruments held by the Sub-Fund by keeping records of them in the ownership account that the Depository maintains for the Sub-Fund in the central evidence of book-entry securities, in a separate evidence of financial instruments, in the follow-up evidence to these evidences or in a similar evidence maintained under the laws of a foreign state;
- b) has custody of financial instruments or the Assets of the Sub-Fund, the nature of which allows it;
- c) keeps records of the Assets of the Sub-Fund, the nature of which allows it;
- d) maintains records of the Assets of the Sub-Fund held or authorised to be held by the potential prime broker of the Fund, if any;
- e) establishes or maintains monetary accounts in the name of the Sub-Fund or monetary accounts in the name of the Management Company established for the benefit of the Sub-Fund or monetary accounts in its own name established for the benefit of the Sub-Fund, in which case the Depository of the Sub-Fund shall

- |  |  |
|--|--|
| <p>f) eviduje všechny peněžní účty zřízené pro tento Podfond a kontroluje pohyb peněžních prostředků tohoto Podfondu na těchto účtech;</p> <p>g) provádí příkazy Investiční společnosti v souladu se Statutem a v souladu s depozitářskou smlouvou;</p> <p>h) kontroluje, zda v souladu se ZISIF, Statutem a ujednáními depozitářské smlouvy:</p> <p>i. byly vydávány a odkupovány všechny Investiční akcie;</p> <p>ii. byla vypočtena aktuální hodnota jedné Investiční akcie;</p> <p>iii. byl oceňován Majetek a dluhy Podfondu;</p> <p>iv. byla vyplácena protiplnění z obchodů s Majetkem Podfondu v obvyklých lhůtách;</p> <p>v. jsou používány výnosy plynoucí pro Podfond a;</p> <p>vi. je Majetek Podfondu nabýván a zcizován.</p> | <p>ensure that its funds are not held in such account;</p> <p>f) keep records of all monetary accounts established for the Sub-Fund and controls the movement of the Sub-Fund's money in these accounts;</p> <p>g) carry out the orders of the Management Company in accordance with the Statute and in accordance with the depository agreement;</p> <p>h) controls that in compliance with the ICIF, the Statute and the provisions of the depository agreement:</p> <p>i. all Investment Shares were issued and redeemed;</p> <p>ii. the current value of a single Investment Share was calculated;</p> <p>iii. the the Assets of the Sub-Fund and its debts were valued;</p> <p>iv. consideration from transactions with the Assets of the Sub-Fund was paid within the usual time limits;</p> <p>v. the revenues accruing to Sub-Fund are used;</p> <p>vi. the Assets of the Sub-Fund are acquired and disposed of.</p> |
|--|--|

### 6.3 ODPOVĚDNOST DEPOZITÁŘE

Mezi odpovědnosti Depozitáře patří zejména:

- a) Depozitář odpovídá za opatrování investičních nástrojů v majetku Podfondu, za úschovu Majetku Podfondu a za evidenci tohoto majetku. Odpovědnost Depozitáře není dotčena, pověřil-li Depozitář jiného výkonem těchto činností. Odpovědnost Investiční společnosti za škodu vzniklou při obhospodařování a administraci fondu tím není dotčena;
- b) v případě, že Depozitář deleguje některou z jím ve vztahu k Podfondu vykonávaných činností na jiného, vyzoomí o tom Investiční společnost, která zajistí uvedení údajů o takové

### 6.3 RESPONSIBILITY OF THE DEPOSITORY

The Depository's responsibilities include, but are not limited to:

- a) The Depository shall be responsible for the custody of the financial instruments held by the Sub-Fund, for the safekeeping of the Assets of the Sub-Fund and for keeping records of such assets. The Depository's responsibility is not affected if the Depository has delegated the performance of these activities to another person. The liability of the Management Company for damages incurred in the management and administration of the Sub-Fund shall not be affected;
- b) If the Depository delegates any of its activities in relation to the Sub-Fund to another person, it shall notify the Management Company, who shall

jiné osobě ve Statutu;

- c) Depozitář Podfondu, který Fondu, Podfondu, popř. Investorovi způsobí újmu porušením své povinnosti stanovené nebo sjednané pro výkon jeho činnosti jako depozitáře, je povinen ji nahradit. Povinnosti k náhradě se Depozitář zproští jen, prokáže-li, že újmu nezavinil ani z nedbalosti;
- d) dojde-li ke ztrátě investičních nástrojů, které má Depozitář v opatrování nebo úschově, Depozitář nahradí Podfondu bez zbytečného odkladu újmu z toho vzniklou; přitom nerozhoduje, zda Depozitář pověřil výkonem některé činnosti jiného. Povinnosti k náhradě se Depozitář Podfondu zproští jen, prokáže-li, že tato ztráta byla způsobena mimořádnou nepředvídatelnou a nepřekonatelnou překážkou vzniklou nezávisle na jeho vůli.

#### 6.4 ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÝM DEPOZITÁŘ SVĚŘIL ÚSCHOVU NEBO KONTROLU STAVU MAJETKU FONDU

Depozitář Podfondu může pověřit výkonem opatrování, úschovy nebo evidence Majetku Podfondu jinou osobu. Podíl Majetku Podfondu, jehož opatrování, úschova nebo evidence může být delegována na jiné osoby, může dosáhnout až 100 % Majetku Podfondu.

Výkon opatrování, úschovy nebo evidence části Majetku Podfondu v současnosti není svěřen jiné osobě.

### 7. ÚDAJE O INVESTIČNÍ STRATEGII

#### 7.1 INVESTIČNÍ CÍL A STRATEGIE PODFONDU

Investičním cílem Podfondu je ve dlouhodobém horizontu dosáhnout zhodnocení svěřených prostředků prostřednictvím nabývání prioritních akcií a dalších investičních nástrojů vydávaných

ensure that the details of such other person are included in the Statute;

- c) The Depository of the Sub-Fund who causes damage to the Fund, the Sub-Fund or an Investor by breaching its duty established or agreed for the performance of its activities as a depository shall be obliged to compensate for it. The obligation to compensate shall be waived only if the Depository proves that it did not cause the damage even negligently;
- d) If the financial instruments held by the Depository in custody or safekeeping are lost, the Depository shall compensate the Sub-Fund for the resulting damage without undue delay; regardless whether the Depository has delegated the performance of any activity to another person. The Depository of the Sub-Fund shall only be released from the obligation to compensate the damage if it proves that the loss was caused by an extraordinary, unforeseeable and insurmountable obstacle created beyond its control.

#### 6.4 INFORMATION ON PERSONS TO WHOM THE DEPOSITORY DELEGATED CUSTODY OR CONTROL OF THE FUND'S ASSETS

The Depository of the Sub-Fund may delegate the custody, safekeeping or keeping records of the Assets of the Sub-Fund to another person. The proportion of assets for which custody, safekeeping or keeping records may be delegated to other persons may reach up to 100 % of the Assets of the Sub-Fund.

The custody, safekeeping or record keeping of a part of the Assets of the Sub-Fund is not currently delegated to any other person.

### 7. INFORMATION ON THE INVESTMENT STRATEGY

#### 7.1 INVESTMENT OBJECTIVE AND STRATEGY OF THE SUB-FUND

The investment objective of the Sub-Fund is to achieve long-term appreciation of the funds entrusted to it by acquisition of preference shares or other financial instruments issued by companies with

obchodními společnostmi personálně propojenými se Zakladatelem působícími v oblasti pohostinství.

Investiční strategií k dosažení investičního cíle je výběr aktiv a způsob investování Podfondu. Investice budou primárně realizovány prostřednictvím účasti v podobě nabývání prioritních akcií ve společnosti Julius Meinl Living PLC, se sídlem Birkirkara, Brewery Street, Verdala Business Centre, LM Complex, Maltská republika, reg. číslo: C76799 („**JML PLC**“), nebo prostřednictvím nabývání jiných investičních nástrojů emitovaných společnostmi JML PLC nebo některou její dceřinou společností („**Skupina JML**“). Vzhledem k tomu, že Podfond bude průběžně nabývat mimo jiné prioritní akcie třídy C („**C akcie**“) emitované JML PLC, jsou základní parametry C akcií popsány níže:

C akcie jsou prioritní akcie bez hlasovacího práva, s možností zpětného odkupu, s nominální hodnotou 0,001 EUR každá. JML PLC bude C akcie vydávat za cenu odpovídající jejich čisté účetní hodnotě (jak bude podle potřeby určena představenstvem JML PLC s odkazem na účetní standardy aplikované při přípravě v tom okamžiku nejnovější auditované účetní závěrky JML PLC) Preferenční prvek C akcií se týká likvidace, zrušení nebo zániku JML PLC, kdy C akcie budou mít přednost před akciemi A a akciemi B, pokud jde o výplatu prvních 0,001 EUR na akcii akcionářům (poté budou mít tyto akcie stejné pořadí jako akcie A a akcie B, pokud jde o jakoukoli další platbu). C akcie mají stejné pořadí jako akcie A a akcie B, pokud jde o další výplaty (včetně dividend), ale na rozdíl od akcií A a akcií B s nimi nejsou spojena žádná hlasovací práva na valných hromadách JML PLC. Čistá účetní hodnota akcií A a akcií B a C akcií bude stejná.

Při dodržení určitých standardních registračních požadavků uvedených ve stanovách JML PLC jsou C akcie volně převoditelné.

C akcie jsou odkupitelné na základě rozhodnutí JML PLC za cenu odpovídající jejich čisté účetní hodnotě (jak bude podle potřeby určena představenstvem JML PLC s odkazem na účetní standardy aplikované při přípravě v tom okamžiku nejnovější

personal links to the Founder operating within the hospitality sector.

The investment strategy to achieve the investment objective is the selection of assets and the method of investing the Sub-Fund. Investments will be primarily carried out through participation in the form of acquisition of preference shares in Julius Meinl Living PLC, with its registered office at Birkirkara, Brewery Street, Verdala Business Centre, LM Complex, Malta, Reg. No.: C76799 („**JML PLC**“) or through the acquisition of other financial instruments issued by JML PLC or one of its subsidiaries ("**JML Group**"). Because the Sub-Fund will on regular basis acquire *inter alia* C Class preference shares ("**C Shares**") issued by JML PLC, principal parameters of the C Shares are described below:

The C Shares are non-voting, redeemable preference shares with a nominal value of EUR 0.001 each. JML PLC will issue the C shares at a price equivalent to their net asset value (as determined from time to time by JML PLC's board of directors by reference to the accounting principles adopted in the preparation of the then most recent audited financial statements of JML PLC).

The preferential element of the C Shares relates to a liquidation, dissolution or winding up of JML PLC, where the C Shares will rank ahead of the A and B Shares in respect of the first €0.001 per share of any payment to shareholders (and will thereafter rank equally with the A and B Shares in respect of any further payment). The C Shares rank equally with the A and B Shares in respect of other distributions (including dividends) but, unlike the A and B Shares, carry no voting rights at general meetings of JML PLC. The net asset value of the A, B and C Shares will be the same.

Subject to certain, market-standard registration requirements set out in the JML PLC's articles of association, the C Shares are freely transferable.

The C Shares are redeemable at the option of the JML PLC at a price equivalent to their net asset value (as determined from time to time by JML PLC's board of directors by reference to the accounting principles adopted in the preparation of the then most

auditované účetní závěrky JML PLC). Navíc po pátém výročí data, kdy JML PLC poprvé vydala C akcie, může kterýkoli držitel C akcií požádat JML PLC o odkoupení některých nebo všech C akcií tohoto držitele za jejich čistou účetní hodnotu. JML PLC pak bude mít až rok na to, aby rozhodla, zda takové žádosti vyhoví, či nikoli. V rozsahu, v jakém nebyly C akcie odkoupeny dříve, mohou být odkoupeny společností JML PLC dne, resp. ke dni 31. prosince 2099.

V případě, že společnost JML PLC nabídne jakékoli akcie jiným svým akcionářům a/nebo jejich přidruženým společnostem za nižší hodnotu, než je jejich čistá účetní hodnota, držitelé C akcií budou mít přednostní právo upsat za stejnou cenu, svůj poměrný podíl ve formě dalších C akcií, a v návaznosti na poskytnutí nouzového kapitálového financování JML PLC vydáním akcií za cenu nižší, než je jejich čistá účetní hodnota, budou mít právo upsat dodatečný počet C akcií za stejných podmínek jako byly stanoveny pro nouzové financování, tak aby (v případě upsání) byl obnoven předchozí procentuální podíl tohoto držitele na základním kapitálu JML PLC.

Ačkoli před likvidací, zrušením nebo zánikem JML PLC mají akcie A, akcie B a C akcie stejné pořadí s ohledem na dividendy a jiné výplaty, pokud na konci účetního období nárůst čisté účetní hodnoty C akcií během tohoto účetního období přesáhne 8 %, držitelé akcií A jsou oprávněni upsat (v jejich nominální hodnotě 1 EUR za akcii) další akcie B v hodnotě rovnající se 20 % nárůstu hodnoty C akcií o více než 8 % a JML PLC, pokud je to povoleno a možné, financuje upisovací cenu B akcií ve výši 1 EUR ve prospěch držitele/držitelů akcií A. Zjednodušeně řečeno, jakýkoli výnos z C akcií přesahující 8 % v kterémkoli účetním období bude rozdělen v poměru 20:80 mezi držitele/více držitelů akcií A B (20 %) a držitele C akcií (80 %). Jakékoli změny práv spojených s C akciemi vyžadují samostatnou schůzi držitelů C akcií a souhlas alespoň 75 % (dle hodnoty) těch z nich, kteří se schůzce účastní a hlasují na ní.

Popis klíčových parametrů C akcií vychází z korporátních dokumentů JML PLC platných ke dni vydání tohoto Statutu a může se v

recent audited financial statements of JML PLC). In addition, following the fifth anniversary of the date on which C Shares are first issued by JML PLC, any holder of C Shares may request that JML PLC redeem some or all of that holder's C Shares at their net asset value. JML PLC will then have up to a year to decide whether or not to accede to such request. To the extent not previously redeemed, the C Shares may be redeemed by JML PLC on or by 31 December 2099.

In the event that any shares are offered by JML PLC to other pre-existing shareholders and/or their affiliates at less than their net asset value, the holders of the C Shares shall have a pre-emptive right to subscribe, at the same price, their pro rata share in the form of additional C Shares and, following the provision of emergency equity funding to the JML PLC by an issue of shares at less than their net asset value, shall have a right to subscribe, on the same terms as the emergency funding, such number of additional C Shares as will (if subscribed) restore that holder's previous percentage equity interest in JML PLC.

Although, prior to a liquidation, dissolution or winding up of JML PLC, the A, B and C Shares rank equally in respect of dividends and other distributions, if at the end of a financial year the increase in the net asset value of the C Shares during that financial year exceeds 8%, the holder(s) of the A Shares shall be entitled to subscribe (at their nominal value of EUR 1 each) for additional B Shares equal in value to 20% of the growth in the value of C Shares in excess of 8%, and JML PLC, if permitted and authorized to do so, shall fund the EUR 1 per B Share subscription price on behalf of the holder(s) of the A Shares. In short, any return on the C Shares in excess of 8% in any financial year shall be split 20:80 between the holder(s) of the A Shares (20%) and the holders of the C Shares (80%). Any changes to the rights attaching to the C Shares would require a separate class meeting of the holders of C Shares and the consent of at least 75% (by value) of those attending and voting at the same.

The description of the key parameters of the C shares is based on the corporate documents of JML PLC valid as of the date



budoucnu změnit. Podfond může C akcie zpeněžit i jiným způsobem, než prostřednictvím odkupu.

Do jmění Podfondu mohou být nabyty pouze majetkové hodnoty uvedené v článku 7.2 Statutu.

Podfond je oprávněn majetkové hodnoty, které mohou být nabyty do jmění Podfondu, pořizovat, zhodnocovat, zatěžovat a prodávat. Podfond je rovněž oprávněn majetkové hodnoty, které mohou být nabyty do jmění Podfondu, pořizovat s využitím zápůjček a úvěrů a provádět jiné nakládání s těmito majetkovými hodnotami.

Ke změně investiční strategie Podfondu je nezbytný souhlas Dozorčí rady.

Rozhodování o investicích do majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění Podfondu, činí výhradně Investiční společnost a vychází při něm z investiční strategie Podfondu. Podkladem pro rozhodnutí Investiční společnosti je podrobná analýza ekonomické výhodnosti zamýšlené investice s ohledem na její výkonnost a rizika a dále případně právní, účetní, daňové a další analýzy a stanovisko Investičního výboru. Investiční společnost však není stanoviskem Investičního výboru vázána.

## 7.2 VYMEZENÍ DRUHŮ VĚCÍ, KTERÉ MOHOU BÝT NABYTY DO JMĚNÍ PODFONDU

Podfond investuje více než 90 % hodnoty svého Majetku v souladu s ust. § 17b) písm. c) zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmu, v platném znění, a splňuje tak definici základního investičního fondu dle tohoto zákona.

Druhy věcí, které mohou být nabyty do portfolia Podfondu:

- a) akcie nebo obdobné cenné papíry představující podíl na obchodní společnosti ze Skupiny JML;
- b) jiné formy účasti v obchodních společnostech ze Skupiny JML;

of issuance of this Statute and may be changed in the future. The Sub-Fund can divest the C Shares also by other means than their redemption.

The Sub-Fund is entitled to acquire only assets listed in Article 7.2 of the Statute.

The Sub-Fund is entitled to acquire, appreciate, encumber and sell the assets that may be acquired by the Sub-Fund. The Sub-Fund is also authorised to acquire assets by using of proceeds from credit facilities and loans and to make other disposals of such assets.

A change in the investment strategy of the Sub-Fund requires the approval of the Supervisory Board.

Decisions on investments in assets that may be acquired into the Sub-Fund's assets are made solely by the Management Company and are based on the investment strategy of the Sub-Fund. The Management Company's decision is based on a detailed analysis of the economic profitability of the proposed investment with respect to its performance and risks, as well as legal, accounting, tax and other analyses, as appropriate, and the opinion of the Investment Committee. However, the Management Company is not bound by the opinion of the Investment Committee.

## 7.2 DEFINITION OF THE TYPES OF ASSETS THAT MAY BE ACQUIRED IN THE SUB-FUND'S PORTFOLIO

The Sub-Fund invests more than 90% of the Assets of the Sub-Fund's in accordance with Section 17b)(c) of the Act No. 586/1992 Coll., on Income Tax, as amended, and thus meets the definition of a basic investment fund under this act.

Types of items that may be acquired in the portfolio of the Sub-Fund:

- a) shares or similar securities representing an equity participation in a business corporation within JML Group;
- b) other types of equity participation in a business corporations within JML Group;

- |  |   |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>c) dluhopisy nebo obdobné cenné papíry vydané obchodní společností ze Skupiny JML;</li> <li>d) pohledávky za obchodními společnostmi ze Skupiny JML;</li> <li>e) úvěry obchodním společnostem ze Skupiny JML;</li> <li>f) různé druhy dluhopisů, směnek nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky vydané právníckými osobami včetně obdobných zahraničních cenných papírů;</li> <li>g) bankovní vklady;</li> <li>h) finanční deriváty (obzvláště swapy a forwardy);</li> <li>i) nástroje peněžního trhu.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>c) bonds or similar securities issued by a business corporation within JML Group;</li> <li>d) receivables against business corporations within JML Group;</li> <li>e) loans to business corporations within JML Group;</li> <li>f) various types of bonds, promissory notes or similar securities representing the right to repay the debt issued by legal persons, including similar foreign securities;</li> <li>g) bank deposits;</li> <li>h) financial derivatives (especially swaps and forwards);</li> <li>i) money market instruments.</li> </ul> |
|--|---|

### 7.3 KOPÍROVÁNÍ INDEXU

Podfond nezamýšlí při své činnosti kopírovat ani sledovat žádný index ani nezamýšlí při své činnosti sledovat žádný jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark).

### 7.3 COPYING THE INDEX

The Sub-Fund does not intend to replicate or track any index in its operations, nor does it intend to track any other financial quantitative indicator (benchmark) in its operations.

### 7.4 KONCENTRACE PODFONDU

Vzhledem ke koncentraci investiční strategie, kdy Podfond investuje do C akcií vydávaných společností JML PLC, nebo jiných finančních nástrojů emitovaných JML PLC nebo jiným členem Skupiny JML a jeho hospodářské výsledky jsou tak závislé na hospodářských výsledcích Skupiny JML, může takové investování představovat zvýšené riziko, a to i přesto, že Podfond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy. Jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Podfondu v článku 8.2 Statutu. Podfond nemá stanovenou strategickou alokaci aktiv. Podfond může v mezích stanovených Statutem alokovat investice v rámci jednotlivých druhů majetkových hodnot, které mohou být nabyty Podfondem ve smyslu článku 7.2 Statutu, Úpravy portfolia Podfondu neprobíhají v předem pevně stanovených intervalech ani dle předem pevně stanovených pravidel.

### 7.4 CONCENTRATION OF THE SUB-FUND

Due to the concentration of the investment strategy, when the Sub-Fund invests in C Shares issued by JML Plc or other financial instrument issued by JML PLC or other member of the JML Group and its performance is, therefore, dependent on the performance of the JML Group, such investment may represent increased risk, even though the Sub-Fund invests in accordance with the principles set out in the Statute and applicable legislation. Individual risks associated with those investments are set out in the Sub-Fund's risk profile in Article 8.2 of the Statute. The Sub-Fund does not have a strategic asset allocation policy. The Fund may, within the limits set out in this Statute allocate investments within the different types of assets which the Sub-Fund is allowed to acquire in accordance with Article 7.2 of the Statute. Changes of the Sub-Fund's portfolio are not made at predetermined intervals or according to predetermined rules.

### 7.5 ZAJIŠTĚNÍ A ZÁRUKY

Návratnost investice do Investičních akcií, její části nebo výnos z této investice nejsou

### 7.5 SECURITY AND GUARANTEES

The return on an investment in the Investment Shares, or any part thereof, or

zajištěny ani zaručeny. Podfond není zajištěným ani zaručeným fondem. Fond ani třetí osoby neposkytují Investorům jakékoliv záruky za výkonnost Podfondu.

#### 7.6 MOŽNOSTI A LIMITY VYUŽITÍ PŘIJATÉHO ÚVĚRU NEBO ZÁPŮJČKY NA ÚČET PODFONDU

Podfond může získat úvěr nebo zápůjčku za podmínek odpovídajících standardu na trhu a pouze ve spojitosti s investičními aktivitami Podfondu. Celková expozice Fondu ze všech úvěrů a půjček nesmí překročit 100 % hodnoty Fondového kapitálu Podfondu.

Podfond může ze svého Majetku poskytnout zajištění přijatých úvěrů či zápůjček s ohledem na běžnou tržní praxi v daném místě a čase nikoli zjevně nepřiměřené (za zjevně nepřiměřené lze např. považovat situaci, kdy bez zvláštního důvodu nominální hodnota zajištění významně 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 účasti na obchodních společnostech aktuálně vlastněných či vlastněných v budoucnu, nebo vydávat směnky. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovými investičními cíli a investiční strategií Podfondu.

#### 7.7 MOŽNOSTI A LIMITY POUŽITÍ MAJETKU PODFONDU K POSKYTNUTÍ ÚVĚRU, ZÁPŮJČKY, ČI ODKUPU POHLEDÁVEK

Podfond může poskytnout úvěr nebo zápůjčku nebo odkoupit pohledávku za třetí stranou, pouze pokud souvisejí s obhospodařováním Podfondu a splňují podmínky tohoto článku 7.7 Statutu.

the return on such investment is neither assured nor guaranteed. The Sub-Fund is not a secured or a guaranteed fund. Neither the Fund nor any third party do provides any guarantee for the performance of the Sub-Fund to Investors.

#### 7.6 POSSIBILITIES AND LIMITS FOR THE USE OF A CREDIT FACILITY OR LOAN ON THE SUB-FUND'S ACCOUNT

The Sub-Fund may obtain a credit facility (in Czech *úvěr*) or loan (in Czech *zápůjčka*) under terms and conditions consistent with market standard and in relation to the investment activities of the Sub-Fund. The total exposure of the Fund from all credit facility and loans shall not exceed 100 % of the value of the Sub-Fund Capital.

The Sub-Fund may provide security using the Assets of the Sub-Fund to secure credit facilities or loans obtained by the Sub-Fund, if it is not clearly inadequate in the light of the normal market practice at the relevant time and place (for instance a situation where, without a special reason, the nominal value of the security significantly exceeds the nominal value of the received credit facility or loan can be considered clearly inadequate). In such a case, the Sub-Fund may be subject to various sub-contractual restrictions, but only on the condition that such transaction is overall economically advantageous to the Sub-Fund. To secure the credit facility or loan received, the Sub-Fund is entitled, in accordance with the relevant provisions of the Statute, inter alia, to pledge shares in business corporations currently owned or to be owned in the future or to issue promissory notes. The provision of security must be consistent with the overall investment objectives and investment strategy of the Sub-Fund. The provision of security must be consistent with the overall investment objectives and investment strategy of the Sub-Fund.

#### 7.7 POSSIBILITIES AND LIMITS OF USING THE ASSETS OF THE SUB-FUND FOR GRANTING A CREDIT FACILITY OR LOAN OR PURCHASING RECEIVABLES

A Sub-Fund can grant credit facility or loan or purchase receivable against third-party only if they are related to the management of the Sub-Fund and comply with the terms of this Article 7.7 of the Statute.

Podfond může poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do maximální souhrnné výše 99 % hodnoty Majetku Podfondu. Úvěry nebo zápůjčky budou Podfondem poskytovány pouze obchodním společnostem ve které má Podfond podíl nebo plánuje v budoucnu podíl získat. Podfond bude poskytovat úvěry nebo zápůjčky za podmínek odpovídajících tržním standardům a se splatností nepřesahující: (i) 30 let, pokud celková hodnota takových úvěrů nebo zápůjček nepřesáhne 20 % hodnoty Majetku Podfondu a (ii) 10 let v ostatních případech.

Podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z Majetku Podfondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.) zaručujícího řádné splacení úvěru nebo zápůjčky.

Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována obchodní společnosti, ve které má Podfond rozhodující vliv, nemusí Podfond požadovat po této obchodní společnosti zajištění takového úvěru nebo zápůjčky s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládající a ovládané osoby.

Podfond může odkoupit pohledávku vůči obchodní společnosti za stejných podmínek jako v případě poskytování úvěrů nebo zápůjček.

Podfond může smluvně podřídit vlastní pohledávky za obchodními společnostmi pohledávkám jiného věřitele.

#### 7.8 POSKYTNUTÍ DARU, ZAJIŠTĚNÍ DLUHU JINÉ OSOBY NEBO ÚHRADA DLUHU NESOUVISEJÍCÍHO S INVESTIČNÍMI AKTIVITAMI PODFONDU

Majetek Podfondu nelze použít k poskytnutí daru.

Majetek Podfondu nelze použít k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s obhospodařováním Podfondu.

#### 7.9 PRAVIDLA PRO VÝPOČET CELKOVÉ EXPOZICE FONDU A LIMITY CELKOVÉ EXPOZICE

Investiční společnost stanoví úroveň pákového efektu v souladu s článkem 6 až 11 nařízení Komise č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu

The Sub-Fund may grant credit facilities and loans up to an aggregate maximum amount of 99 % of the value of the Assets of the Sub-Fund. Credit facilities or loans can be granted only to a business corporation in which the Sub-Fund has a share or plan to acquire a share in the future. Credit facilities or loans will be granted by the Sub-Fund under terms and conditions consistent with market standards and with the maturity not exceeding: (i) 30 years if the aggregate value of such credit facilities or loans does not exceed 20% of the value of the Assets of the Sub-Fund and (ii) 10 years in other cases.

A condition for granting a credit facility or loan from the Assets of the Sub-Fund will be the provision of adequate security (e.g. a pledge, promissory note, guarantee statement, etc.) securing the proper repayment of the credit facility or loan.

If the credit facility or loan is granted to a business corporation in which the Sub-Fund has a decisive influence, the Sub-Fund may not require such business corporation to provide security for such credit facility or loan because of the existence of a controlling and controlled person relationship.

The Sub-Fund can purchase a receivable against a business corporation under the same conditions as regarding granting of credit facilities or loans

The Sub-Fund may contractually subordinate its own receivables against a business corporation to the receivables of another creditor.

#### 7.8 DONATIONS, SECURING THE DEBT OF ANOTHER PERSON OR PAYING A DEBT UNRELATED TO THE INVESTMENT ACTIVITY OF THE SUB-FUND

Assets of the Sub-Fund may not be used to make a donation.

Assets of the Sub-Fund may not be used to secure a debt of another person or to pay a debt that is not related to the management of the Sub-Fund.

#### 7.9 RULES FOR CALCULATING THE FUND'S TOTAL EXPOSURE AND LIMITS ON TOTAL EXPOSURE

The Management Company shall determine the level of leverage in accordance with Articles 6 to 11 of Commission Delegated Regulation (EU) No 231/2013

a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled. Celková expozice Podfondu je počítána závazkovou metodou a metodou hrubé hodnoty aktiv.

Limit celkové expozice Podfondu vůči pákovému efektu vypočtené jak metodou hrubé hodnoty aktiv, tak standardní závazkovou metodou, je stanoven na 100 % hodnoty Fondového kapitálu Podfondu.

## 7.10 INVESTIČNÍ LIMITY

### 7.10.1 INVESTIČNÍ LIMITY

Investiční společnost má vytvořen vnitřní kontrolní systém, který monitoruje dodržování všech limitů stanovených Statutem. Obdobně monitoruje dodržování limitů i depozitář Podfondu. Pro účely výpočtu investičních limitů a jiných limitů se použije Majetek Podfondu. Investiční limity, které musí Podfond dodržovat pro majetkové hodnoty nabyté do jmění Podfondu jsou následující, avšak nemusejí být dodrženy po dobu prvních 12 měsíců od vzniku Podfondu:

Druh majetkové hodnoty nabyté do Podfondu	Min. % podíl na celkové hodnotě Majetku Podfondu	Max. % podíl na celkové hodnotě Majetku Podfondu
Podíly v obchodních společnostech (včetně podílů representovaných cennými papíry) ze Skupiny JML	0 %	99 %
Dluhopisy vydané obchodními společnostmi ze Skupiny JML	0 %	99 %
Pohledávky za obchodními společnostmi ze Skupiny JML	0 %	99 %

supplementing Directive 2011/61/EU of the European Parliament and of the Council with regard to exemptions, general operating conditions, depositaries, leverage, transparency and supervision. The total exposure of the Sub-Fund is calculated using the commitment method and the gross asset value method.

The limit of the Sub-Fund's total leverage exposure calculated using both the gross asset value method and the standard commitment method is set at 100 % of the value of the Sub-Fund Capital.

## 7.10 INVESTMENT LIMITS

### 7.10.1 INVESTMENT LIMITS

The Management Company has established an internal control system that monitors compliance with all limits set out in the Statute. Similarly, the Sub-Fund's depositary monitors compliance with the limits. For the purposes of calculating investment limits and other limits, the Assets of the Sub-Fund shall be used. The investment limits to be observed by the Sub-Fund for assets acquired into the Sub-Fund's portfolio are as follows; the limits does not need to be complied with for the first 12 months following the Sub-Funds creation:

Type of asset acquired into the Sub-Fund's	Min. % share of the total value of the Assets of the Sub-Fund	Max. % share of the total value of the Assets of the Sub-Fund
Shares in business corporations (including shares represented by securities) within JML Group	0 %	99%
Bonds issued by business corporations within JML Group	0 %	99%
Receivables against business corporations within JML Group	0 %	99%

Úvěry obchodním společnostem ze Skupiny JML	0 %	99 %
Různé druhy dluhopisů, směnek nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky vydané právními osobami včetně obdobných zahraničních cenných papírů	0 %	99%
Bankovní vklady	1 %	10 %
Finanční deriváty	0 %	99 %
Nástroje peněžního trhu	0 %	99 %

Bez ohledu na stanovený minimální procentní podíl bankovních vkladů na celkové hodnotě Majetku Podfondu dle tabulky výše, bude výše bankovních vkladů v Majetku Podfondu odpovídat minimálně ekvivalentu (i) 2.000.000 CZK (po dobu prvních 5 let od založení Podfondu a (ii) 4.000.000 CZK (následně). Podfond není povinen dodržovat minimální požadavek na výši bankovních vkladů uvedený v předchozí větě po dobu prvních 12 měsíců od vzniku Podfondu. Investiční společnost pro Podfond připravila pohotovostní plán řízení likvidity pro případ, kdy by byla ohrožena likvidita Podfondu. Maximální procento bankovních vkladů uvedené v tabulce výše není nutné dodržet a v Majetku Podfondu mohou být v nezbytném rozsahu drženy bankovní vklady překračující uvedené procento v případech, kdy je vyšší likvidní rezerva nutná pro (i) zajištění odkupů Investičních akcií, (ii) realizaci transakce s Majetkem Podfondu, (iii) udržování minimální likvidní rezervy (jak je stanovena v první větě tohoto odstavce), (iv) realizace výplaty vlastního kapitálu ve prospěch vlastníků Investičních akcií, a (v) v dalších případech, kdy to vyžadují zájmy Investorů.

Informace o případných opatřeních přijatých k řízení nedostatečné likvidity Podfondu, případně informace o podílu Majetku

Loans granted to business corporations within JML Group	0 %	99%
Various types of bonds, promissory notes or similar securities representing a right to repayment of the debt issued by legal persons, including similar foreign securities	0 %	99%
Bank deposits	1 %	10 %
Financial derivatives	0 %	99 %
Money market instruments	0 %	99 %

Irrespective of the minimum percentage of bank deposits in the total value of the Assets of the Sub-Fund as set out in the table above, the amount of bank deposits in the Assets of the Sub-Fund assets shall be at least the equivalent of (i) 2,000,000 CZK (in the first 5 years after creation of the Sub-Fund) and (ii) CZK 4,000,000 (later). The Sub-Fund is not obliged to comply with the minimum requirement for the amount of bank deposits stated in the previous sentence for the first 12 months from the Sub-fund's creation. The Management Company has prepared a contingency liquidity management plan for the Sub-Fund should the risk of substantial deterioration of Sub-Fund's liquidity position arise. The maximum percentage of bank deposits determined in the table above does not need to be complied with and, to the necessary extent, bank deposits exceeding the specified percentage may be held in the Assets of the Subfund in cases where a higher liquidity reserve is necessary for (i) ensuring the redemption of the Investment Shares, (ii) realization of transaction with the Assets of the Sub-Fund, (iii) maintaining a minimum liquidity reserve (as determined in the first sentence of this paragraph), (iv) realization of equity payment in favour of owners of Investment Shares, and (v) in other cases when required in accordance with the Investors' interests.

Information on any measures taken to manage the Sub-Fund's insufficient liquidity, or information on the proportion of the Assets

Podfondu, který podléhá zvláštním opatřením v důsledku jeho nízké likvidity, Podfond zveřejní na Internetových stránkách.

of the Sub-Fund subject to special measures due to their low liquidity, will be published by the Website.

#### 7.11 CHARAKTERISTIKA TYPICKÉHO INVESTORA

Investice do Podfondu je určena pro kvalifikované investory ve smyslu § 272 ZISIF. Investice do Podfondu je určena pro investory, kteří jsou si vědomi toho, že očekávaný výnos z investice do Podfondu je spojen s vyšší mírou rizika a kteří jsou zároveň rizika spojená s investicí do Podfondu schopni vyhodnotit a nést.

#### 7.11 CHARACTERISTICS OF A TYPICAL INVESTOR

The investment in the Sub-Fund is intended for Qualified investors within the meaning of Section 272 of ICIF. An investment in the Sub-Fund is intended for investors who are aware that the expected revenue from an investment in the Sub-Fund involves a higher level of risk and who are also able to bear and evaluate the risks associated with an investment in the Sub-Fund.

Doporučený investiční horizont Podfondu je minimálně 5 let. Investice do Podfondu je tedy vhodná pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál nejméně na tuto dobu.

The recommended investment horizon of the Sub-Fund is at least 5 years. Investments in the Sub-Fund are suitable for investors who can afford to defer their invested capital for at least this period.

#### 7.12 ÚDAJE O TECHNIKÁCH K OBHOSPODAŘOVÁNÍ PODFONDU A MOŽNOSTI A LIMITY JEJICH POUŽÍVÁNÍ

Techniky, které může Investiční společnost použít pro účely obhospodařování portfolia Podfondu jsou finanční deriváty. Tyto techniky může Investiční společnost používat pouze v případě, že jsou splněny následující podmínky:

#### 7.12 DETAILS OF TECHNIQUES FOR MANAGING THE SUB-FUND AND THE POSSIBILITIES AND LIMITS OF THEIR USE

The techniques that the Management Company may use for the purpose of managing the Sub-Fund's portfolio are financial derivatives. These techniques may only be used by the Management Company if the following conditions are met:

- a) vztahují se k majetkovým hodnotám, který Podfond může nabývat do svého majetku podle článku 7.2 Statutu;
- b) jsou použity výhradně za účelem efektivního obhospodařování Podfondu a za účelem snížení rizika souvisejícího s investováním na účet Podfondu, snížení nákladů souvisejících s investováním na účet Podfondu, nebo získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem Podfondu;
- c) použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená Nařízením vlády, určená tímto Statutem a investiční strategií Podfondu; a
- d) dluhy Podfondu vyplývající z použití těchto technik jsou vždy plně kryty

- a) they relate to the assets that the Sub-Fund may acquire according to Article 7.2 of the Statute;
- b) they are used solely for the efficient management of the Sub-Fund and to reduce the risk associated with investing for the account of the Sub-Fund, to reduce the costs associated with investing for the account of the Sub-Fund, or to raise additional capital or earn additional revenue if the risk taken is consistent with the risk profile of the Sub-Fund.
- c) the use of such techniques does not circumvent the rules set out in Government Regulation, determined by this Statute and the investment strategy of the Sub-Fund; and
- d) the debts of the Sub-Fund arising from the use of these techniques are

Majetkem Podfondu.

Na účet Podfondu lze sjednat finanční derivát přijatý i nepřijatý k obchodování na regulovaném trhu členského státu. Na účet Podfondu lze sjednat finanční derivát přijatý k obchodování na regulovaném trhu členského státu, je-li hodnotou, k níž se vztahuje hodnota tohoto derivátu pouze:

- a) majetková hodnota, kterou lze podle investiční strategie Podfondu nabýt do jmění Podfondu;
- b) úroková míra, měnový kurz nebo měna, nebo;
- c) finanční index, který je dostatečně diverzifikován, dostatečně reprezentativní a veřejně přístupný.

Na účet Podfondu lze sjednat finanční derivát nepřijatý k obchodování na regulovaném trhu členského státu, jestliže:

- a) se hodnota tohoto derivátu vztahuje pouze k hodnotám uvedeným v § 12 písm. a) až c) Nařízení vlády;
- b) se tento derivát oceňuje spolehlivě a ověřitelně každý pracovní den;
- c) může obhospodařovatel Podfondu tento derivát z vlastního podnětu kdykoliv postoupit nebo vypovědět anebo jinak ukončit za částku, které lze dosáhnout mezi smluvními stranami za podmínek, které nejsou pro žádnou ze stran významně nerovnovážné, nebo může za tuto částku uzavřít nový derivát, kterým kompenzuje podkladová aktiva tohoto derivátu postupem stanoveným v § 37 Nařízení vlády, a;
- d) je tento derivát sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení vlády, která podléhá dohledu ČNB, orgánu dohledu jiného členského státu nebo orgánu dohledu jiného státu

Aniž je tím dotčena možnost sjednání jiného typu finančního derivátu, dá se při

always fully covered by the Assets of the Sub-Fund.

A financial derivative, whether admitted or not to trading on a regulated market of a Member State, may be negotiated on behalf of the Sub-Fund. A financial derivative admitted to trading on a regulated market of a Member State may be negotiated for the account of the Sub-Fund if the value to which the value of the derivative relates is only:

- a) the property value that can be acquired into the Sub-Fund's asset according to the investment strategy of the Sub-Fund;
- b) an interest rate, exchange rate or currency; or;
- c) a financial index that is sufficiently diversified, sufficiently representative and publicly available.

A financial derivative not admitted to trading on a regulated market of a Member State may be negotiated on behalf of the Sub-Fund if:

- a) the value of the derivative relates only to the values listed in Section 12(a) to (c) of the Government Regulation;
- b) the derivative is valued reliably and verifiably on each business day;
- c) the Sub-Fund Manager may, on its own initiative, assign or terminate or otherwise end that derivative at any time for an amount that is achievable between the parties on terms that are not materially unfair to either party, or may enter into a new derivative for that amount that offsets the underlying assets of that derivative in accordance with the procedure set out in section 37 of the Government Regulation, and;
- d) the derivative is negotiated with an eligible counterparty within the meaning of Section 6(3) of the Government Regulation that is subject to the supervision of the CNB, the supervisory authority of another Member State or the supervisory authority of another country.

Without prejudice to the possibility to conclude another type of financial derivative,



obhospodařování Podfondu očekávat využívání následujících finančních derivátů:

- a) měnové swapy;
- b) měnové forwardy;
- c) úrokové swapy;
- d) opce;
- e) futures.

Podfond nebude uzavírat žádné derivátové obchody za účelem spekulace. V souvislosti s používáním finančních derivátů může být z Majetku Podfondu poskytováno odpovídající zajištění.

Vzhledem k tomu, že Podfond může omezeně investovat do finančních derivátů a využívat při provádění investic pákový efekt (přijaté půjčky a úvěry) v souladu se Statutem, je stanoven limit celkové expozice Podfondu uvedený v článku 7.9.

Pro snížení rizika z použití finančních derivátů Podfond dodržuje následující pravidla:

- a) má-li být finanční derivát vypořádan ze strany Podfondu dodáním podkladového aktiva, drží Podfond předmětné podkladové aktivum k okamžiku sjednání a po celou dobu trvání smluvního vztahu odpovídajícího tomuto finančnímu derivátu v majetku Podfondu;
- b) má-li být finanční derivát vypořádan ze strany Podfondu dodáním peněžních prostředků, drží Podfond v majetku Podfondu k okamžiku sjednání a po celou dobu trvání smluvního vztahu odpovídajícího tomuto finančnímu derivátu peněžní prostředky nebo jiné aktivum v hodnotě odpovídající vypořádací ceně předmětného finančního derivátu;
- c) zajistí, aby podkladové aktivum finančního derivátu odpovídalo investiční strategii a rizikovému profilu Podfondu.

Úroveň pákového efektu vyplývajícího z derivátů nepřekročí 100 % hodnoty Fondového kapitálu Podfondu.

the following financial derivatives are expected to be used in the management of the Sub-Fund:

- a) currency swaps;
- b) currency forwards;
- c) interest rate swaps;
- d) options;
- e) futures.

The Sub-Fund will not enter into any derivative transactions for the purpose of speculation. In connection with the use of financial derivatives, adequate security may be provided from the Assets of the Sub-Fund.

As the Sub-Fund may make limited investments in financial derivatives and use leverage (credit facilities and loans) in making investments in accordance with the Statutes, there is a limit on the Sub-Fund's total exposure referred under Article 7.9.

To mitigate the risk from the use of financial derivatives, the Sub-Fund complies with the following rules:

- a) if a financial derivative is to be settled by the Sub-Fund by delivery of the underlying asset, the Sub-Fund shall hold the underlying asset in the Sub-Fund's possession at the time of negotiation and for the duration of the contractual relationship corresponding to the financial derivative;
- b) if the financial derivative is to be settled by the Sub-Fund by delivery of cash, the Sub-Fund shall hold in the Sub-Fund's possession, at the time of negotiation and for the duration of the contractual relationship corresponding to the financial derivative, cash or another asset with a value corresponding to the settlement price of the financial derivative in question;
- c) ensure that the underlying asset of the financial derivative is consistent with the investment strategy and risk profile of the Sub-Fund.

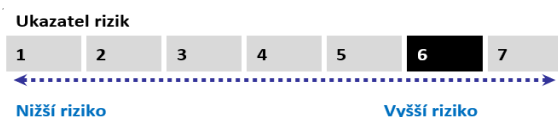
The level of leverage arising from derivatives will not exceed 100 % of the value of the Sub-Fund Capital.

Na účet Podfondu nebudou prováděny nekryté prodeje, tedy prodeje majetkových hodnot, které nemá ve svém majetku nebo které má na čas přenechány.

## 8. ÚDAJE O RIZIKOVÉM PROFILU

### 8.1 RIZIKOVÝ PROFIL PODFONDU

Rizikový profil Podfondu vychází z poměru rizika a výnosů a je vyjádřen níže uvedeným souhrnným ukazatelem rizik. Souhrnný ukazatel rizik Podfondu je zveřejňován ve frekvencích stanovených právními předpisy. Aktuální hodnota souhrnného ukazatele rizik je uvedena v klíčových informacích pro investory (KIID) na internetových stránkách www.codyainvest.cz.



Investiční společnost upozorňuje Investory, že hodnota investice do Podfondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena, stejně tak jako není zaručeno dosažení stanovených cílů. 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. Podfond bude usilovat o dosažení investičního cíle způsobem investování Majetku Podfondu. Způsob investování Majetku Podfondu neposkytuje dostatečnou záruku dosažení výnosu ani při dosažení doporučeného investičního horizontu.

Stávající a potenciální investoři by měli zvážit zejména rizika popsána v článku 8.2 Statutu.

### 8.2 POPIS PODSTATNÝCH RIZIK VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO PODFONDU

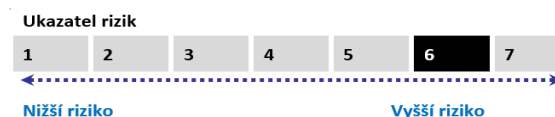
Investiční společnost upozorňuje Investory, že níže popsána rizika nepředstavují vyčerpávající výčet všech možných rizik, která by měl potenciální Investor zohlednit

No uncovered sales, i.e. sales of assets not owned or temporarily held by the Sub-Fund, will be made on behalf of the Sub-Fund.

## 8. INFORMATION ON RISK PROFILE

### 8.1 RISK PROFILE OF THE SUB-FUND

The risk profile of the Sub-Fund is based on the risk-return ratio and is expressed by the synthetic risk indicator below. The synthetic risk indicator of the Sub-Fund is published at the frequencies prescribed by applicable legislation. The current value of the synthetic risk indicator is set out in the key investor information document (KIID) on the website www.codyainvest.cz.



The Management Company warns Investors that the value of an investment in the Sub-Fund may go down as well as up and the return on the amount originally invested is not guaranteed, nor is the achievement of the stated objectives. The performance of the Sub-Fund achieved in previous periods does not guarantee the same or better performance in the future. An investment in the Sub-Fund is intended to provide a revenue when held for the long term and is therefore not suitable for short-term speculation. The Sub-Fund will seek to achieve its investment objective by investing the Assets in the Sub-Fund. The method of assets investing does not provide a sufficient guarantee of achieving a return even if the recommended investment horizon is reached.

Stávající a potenciální investoři by měli zvážit zejména rizika popsána v článku 8.2 Statutu.

### 8.2 DESCRIPTION OF MATERIAL RISKS ARISING FROM AN INVESTMENT IN THE SUB-FUND

The Management Company informs Investors that the risks described below do not represent an exhaustive list of all possible risks that a potential Investor should

před investováním do Investičních akcií, protože Podfond může být vystaven také dalším rizikům, která nejsou v současnosti známa a které není možné předem identifikovat a popsat.

Z investice do Podfondu vyplývají zejména následující podstatná rizika:

#### **Riziko vyplývající z investiční strategie Podfondu**

Investiční strategie Podfondu spočívá v investování do prioritních akcií a dalších investičních nástrojů vydávaných obchodními společnostmi personálně propojenými se Zakladatelem i působícími v oblasti pohostinství a jsou s ní spojena především následující rizika (spočívající v investování do akcií a případně dalších typů investičních nástrojů):

- a) Riziko nedostatečného právního titulu pro vznik vlastnického práva k akciím a dalším investičním nástrojům. Přestože bude Podfond ve spolupráci se svými právními poradci vždy posuzovat, zda řádně nabyde právní titul k akciím a dalším investičním nástrojům, nelze zcela vyloučit, že právní titul bude mít vady a tak Podfondu vznikne ztráta.
- b) Riziko nepříznivé změny právního prostředí, která může vést ke ztrátám na straně Podfondu. Je možné, že bude přijata nová legislativa, která by vlastníkům akcií a dalším investičním nástrojům ukládala nové povinnosti, ztěžovala nabytí těchto aktiv, příp. zvyšovala související náklady, což může ve svém důsledku vést k omezení důsledného provádění investiční strategie Podfondu, zvýšeným nákladům na straně Podfondu a zhoršení hospodářských výsledků Podfondu.
- c) Riziko ztráty při prodeji investice, zapříčiněné nesprávným odhadem možnosti zhodnocení investice, nebo poklesem tržní hodnoty v důsledku nepříznivého tržního vývoje.
- d) Riziko nízké likvidity spojené s investováním do akcií a dalších

consider before investing in the Investment Shares, as the Sub-Fund may also be exposed to other risks that are not currently known and which cannot be identified and described in advance.

An investment in the Sub-Fund entails in particular the following material risks:

#### **Risk arising from the Sub-Fund's investment strategy**

The investment strategy of the Sub-Fund consists in investing in preference shares and other financial instruments issued by companies personally related to the Founder and operating in the hospitality industry, and is primarily associated with the following risks (consisting of investing in shares and possibly other types of investment instruments):

- a) Risk of insufficient legal title to the shares and other investment instruments. Although the Sub-Fund, in cooperation with its legal advisors, will always assess whether it has properly acquired legal title to the shares and other investment instruments, it cannot be excluded that any legal title will be defective and the Sub-Fund and the Sub-Fund will incur a loss.
- b) The risk of an adverse change in the legal environment which may lead to losses on the part of the Sub-Fund. It is possible that new legislation will be adopted and will impose new obligations on owners of shares and other investment instruments, make it more difficult to acquire such assets or will increase the related costs, or may result in limitations on the consistent implementation of the Sub-Fund's investment strategy, increased costs for the Sub-Fund and deterioration of the Sub-Fund's economic results".
- c) The risk of loss incurred in the course of the sale of investments caused by incorrect estimation of the possibility of appreciation of the investments or by the decline in market value resulting from adverse market developments.
- d) The risk of low liquidity related to investment in shares and other

investičních nástrojů, jež může negativně ovlivnit výnosnost investice, jelikož průtahy v prodejním procesu, či nesprávné načasování prodeje mohou mít negativní dopad na hospodářské výsledky Podfondu. Riziko likvidity je spojeno i s investicí do C akcií, které JML PLC odkupuje na základě vlastního uvážení a žádosti Podfondu o jejich odkoupení (tato žádost může být podána po pátém výročí data, kdy JML PLC C akcie vydala poprvé), nemusí vyhovět.

- e) Riziko vypořádání spočívající v možnosti, že protistrana transakce nesplní řádně a včas své závazky vyplývající z uzavřené smlouvy. Toto riziko může být do určité míry limitováno výběrem protistran a využitím zajišťovacích a utvrzovacích instrumentů.

#### **Koncentrační riziko**

Riziko vyplývá z koncentrace investiční činnosti Podfondu na nabývání prioritních akcií a dalších finančních nástrojů vydávaných obchodními společnostmi personálně propojenými se Zakladatelem působícími v oblasti pohostinství včetně C akcií vydaných společností JML PLC, což vyvolává systematické riziko, které může výrazně ovlivnit vývoj hodnoty Majetku Podfondu v případě negativního ekonomického vývoje těchto společností.

Z tohoto důvodu může být Podfond nepřímo vystaven rovněž rizikům, kterým je vystavena JML PLC, resp. Skupina JML a které na straně Skupiny JML mohou vést k finančním ztrátám. Vzhledem k tomu, že Skupina JML se zaměřuje na oblast pohostinství – prostřednictvím dceřiných společností tedy vlastní a zároveň provozuje ubytovací zařízení – jsou pro ni kromě rizik, která jsou obecně spojena s investováním do účastí v jiných obchodních společnostech a která jsou uvedena v předchozí části statutu (Riziko vyplývající

investment instruments may negatively affect the profitability of the investment since delays in the sales process or adverse timing of the sale may lead to reduction in the sale price and may therefore result in a negative impact on the economic results of the Sub-Fund. Liquidity risk is also associated with investing in the C Shares, which are redeemed by JML PLC at its own discretion, and the Sub-Fund's request for their redemption (this request can be submitted following the fifth anniversary of the date on which C Shares are first issued by JML PLC ) may not be granted.

- e) Settlement risk consisting of the possibility that the counterparty to a transaction may not properly and timely meet its obligations arising from the contract concluded. This risk may be partially limited by the prudent selection of counterparties and the use of hedging and collateralisation instruments.

#### **Concentration risk**

This risk arises from the concentration of the Sub-Fund's investment activities in the acquisition of preference shares and other financial instruments issued by business corporations personally related to the Founder operating in the hospitality industry including C shares issued by JML PLC, which may give rise to a systematic risk that may significantly affect the development of the value of the Assets of the Sub-Fund in the event of the negative economic development of those entities.

For this reason, the Sub-Fund may also be indirectly exposed to risks to which the JML PLC and JML Group is exposed, and which may lead to financial losses on the side of the JML Group. Given that the JML Group is focused on the hospitality sector – through its subsidiaries, it both owns and operates accommodation facilities - the following risks are particularly relevant to the JML Group, in addition to those risks generally associated with investing in shares in other companies, as set out in the previous section of the Statutes (Risks arising from the Sub-Fund's investment strategy):

z investiční strategie Podfondu) relevantní zejména níže uvedená rizika:

- |   |  |
|---|--|
| a) Riziko nedostatečného právního titulu k nemovitostem: i přes spolupráci s renomovanými právními poradci nelze na úrovni dceřiných nemovitostních společností vyloučit riziko vad právního titulu pro vznik vlastnického práva k nemovitostem v jejich majetku, což může vést ke ztrátám Skupiny JML;   | a) Risk of insufficient legal title to real estate: despite the cooperation with reputable legal advisors, the risk of defects in the legal title to real estate owned by the real estate subsidiaries cannot be excluded at the level of the real estate subsidiaries, which may lead to losses for the JML Group;  |
| b) Riziko nepříznivé změny právního prostředí: dceřiným nemovitostním společnostem mohou být změnou regulace uloženy nové povinnosti, může jim být ztíženo nabývání nemovitostí, jejich provoz, nebo může dojít ke zvýšení nákladů souvisejících s nabytím, držbou nebo provozem nemovitostí, což může ve svém důsledku vést k omezení důsledného provádění investiční strategie Skupiny JML, zvýšení souvisejících nákladů a zhoršení jejich hospodářských výsledků; | b) Risk of adverse change in the regulatory environment: the real estate subsidiaries may be subject to changes in regulation imposing new obligations, making it more difficult to acquire or operate real estate properties, or increasing costs related to acquisition, holding or operation of the real estate properties, which may in result in limitations on the consistent implementation of the JML Group's investment strategy, increased costs for JML Group' and deterioration of its economic results; |
| c) Riziko neobsazenosti ubytovacích zařízení: v důsledku špatného odhadu parametrů a charakteristik ubytovacích zařízení v portfoliu Skupiny JML může být výnos z provozu těchto zařízení nižší než Skupina JML očekávala, a tím pádem mohou být i horší hospodářské výsledky Skupiny JML;  | c) Riska of vacancy of the accommodation facilities: due to the poor estimation of the parameters and characteristics of the accommodation facilities in the JML Group's portfolio, the operating income from these facilities may be lower than the JML Group expected and, consequently, the JML Group's economic results may be worse;  |
| d) Operační riziko: riziko ztráty vzniklé při provozní činnosti (např. provozování ubytovacího zařízení) v souvislosti s činností společností ze Skupiny JML včetně rizika nesouladu s právními předpisy a selhání managementu;   | d) Operational risk: The risk of loss incurred in the course of operating activities (e. g. operation of hospitality facility) in connection with activities of companies in JML Group including the risk of non-compliance with applicable legislation or management failure;   |
| e) Riziko ztráty při prodeji nemovitosti, zapříčiněné nesprávným odhadem možnosti zhodnocení této investice, nebo poklesem tržní hodnoty v důsledku nepříznivého tržního vývoje;  | e) The risk of loss incurred in the course of the sale of investments caused by incorrect estimation of the possibility of appreciation of the investments or by the decline in market value resulting from adverse market developments;   |
| f) Riziko nízké likvidity spojené s investováním do nemovitostí, jež může negativně ovlivnit výnosnost investice, jelikož průtahy v prodejním procesu, či nesprávné načasování  | f) The risk of low liquidity related to investments in real estate which may negatively affect the profitability of the investment since delays in the sales process or adverse timing of the sale   |

prodeje mohou mít negativní dopad na hospodářské výsledky Skupiny JML;

- g) Riziko stavebních vad, kdy se hodnota majetku vlastněného nemovitostními společnostmi ze Skupiny JML může snížit v důsledku stavebních vad těchto nemovitostí;
- h) Riziko poškození majetku nemovitostních společností ze Skupiny JML, k němuž může dojít v důsledku živelní pohromy či jakékoli jiné nepředvídatelné události, což může mít za následek snížení jejich hodnoty, hodnoty příjmů z jejich provozu, či vyvolání dodatečných nákladů souvisejících s jejich opravou či nahrazením.

#### **Tržní riziko**

Riziko spočívá v riziku ztráty hodnoty investice při změně tržních cen vyplývající z vlivu vývoje trhu na hodnotu aktiv v Majetku Podfondu. Tržnímu riziku jsou vystaveny obecně všechny investice v obchodních korporacích, nemovitosti, cenné papíry, zaknihované cenné papíry, i všechna ostatní aktiva, která mohou být nabyta do majetku Podfondu.

#### **Riziko selhání protistrany**

Riziko spočívá v tom, že subjekty, které mají dluhy vůči Podfondu (např. dlužníci z úvěru či zápůjček, či dlužníci z investičních nástrojů apod.) svůj dluh nesplatí řádně a včas. Investiční společnost snižuje toto riziko zejména vhodným výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními.

#### **Měnové riziko**

Část portfolia Podfondu může spočívat v investicích v zahraničních měnách. Kromě kolísání hodnoty (tržní ceny) investice v příslušné zahraniční měně ovlivňuje výši Majetku Podfondu rovněž kolísání měnových kurzů příslušných zahraničních měn vůči české koruně. Pro účely efektivní správy Podfondu může Podfond používat

may lead to reduction in the sale price and may therefore result in a negative impact on the JML Group's economic results;

- g) The risk of construction defects, where the value of properties owned by real estate companies in the JML Group may decrease due to construction defects in those properties;
- h) The risk of damage to the assets owned by the real estate companies in the JML Group, which may be caused by a natural disaster or any other unforeseen event and may result in a reduction in their value, the value of the income from their operations, or may lead to additional costs related to their repair or replacement.

#### **Market risk**

The risk consists in the risk of loss of value of the investment in case of a change in market prices resulting from the influence of market developments on the value of assets held by the Sub-Fund. In general, all investments in business corporations, real estate, securities, book-entry securities and all other assets that may be acquired by the Sub-Fund are exposed to market risk.

#### **Counterparty default risk**

The risk lies in the fact that the entities that have debts towards the Sub-Fund (e.g. borrowers from credit facilities or loans or borrowers from investment instruments, etc.) will not repay their debts properly and on time. The Management Company mitigates this risk by, in particular, the appropriate selection of counterparties and issuers with regard to their creditworthiness, setting limits on the amount of exposure to individual counterparties and issuers and appropriate contractual arrangements.

#### **Currency risk**

A part of the Sub-Fund's portfolio may consist of investments denominated in foreign currencies. In addition to fluctuations in the value (market price) of an investment in the relevant foreign currency, the value of the Assets of the Sub-Fund is also affected by fluctuations in the exchange rates of the relevant foreign currencies against the

finanční deriváty (měnové swapy, měnové forwardy, opce a futures). Měnové riziko z kolísání měn je rozprostřeno mezi držitele všech tříd Investičních akcií v poměru odpovídajícímu aktuální struktuře Majetku Podfondu v daných měnách, tj. Investor může být vystaven měnovému riziku.

### **Riziko nedostatečné likvidity**

Riziko spočívá v nemožnosti prodat aktivum v Majetku Podfondu v požadovaném okamžiku, popřípadě v požadovaném okamžiku získat za aktivum v Majetku Podfondu přiměřenou cenu. Materializace rizika nedostatečné likvidity by v krajním případě mohla vést až k pozastavení odkupování Investičních akcií.

### **Operační riziko**

Operační riziko spočívá v riziku ztráty způsobené nedostatky či selháními vnitřních procesů Investiční společnosti nebo třetích osob, selháním lidského faktoru nebo vlivem nepředvídatelné vnější události. Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Investiční společnosti, a třetích osob. Součástí tohoto rizika je i riziko ztráty Majetku Podfondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování třetí osobou, které může být zapříčiněno např. úpadkem, nebo nedbalostním či úmyslným jednáním této třetí osoby.

### **Riziko právní formy**

Podfond v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově odděluje část jmění Fondu. Nelze zcela vyloučit riziko pokusu nepřipustného zásahu třetích osob do Majetku Podfondu v souvislosti s plněním závazků z majetku Fondu, a to zejména v případě exekuční či insolvenční situace Fondu, resp. jeho majetku.

### **Riziko právních vad**

Hodnota Majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad u nabytých aktiv, tedy např. v důsledku existence zástavního

Czech koruna. For the purpose of efficient management of the Sub-Fund, the Sub-Fund may use financial derivatives (currency swaps, currency forwards, options and futures). Currency risk from currency fluctuations is spread among the holders of all classes of Investment Shares in the proportion corresponding to the current structure of the Assets of the Sub-fund in the respective currencies, i.e. the Investor may be exposed to currency risk

### **Risk of insufficient liquidity**

The risk consists in the impossibility to sell the asset held by the Sub-Fund at the required time or to obtain a reasonable price for the asset held by the Sub-Fund at the required time. The materialization of the risk of insufficient liquidity could, in the extreme case, lead to the suspension of redemption of the Investment Shares.

### **Operational risk**

Operational risk consists of the risk of loss caused by deficiencies or failures in the internal processes of the Management Company or third parties, human error or the impact of an unforeseeable external event. This risk is mitigated by maintaining adequate management and control systems of the Management Company and third parties. This risk also includes the risk of loss of the Assets of the Sub-Fund entrusted to the custody or other care of a third party, which may be caused, for example, by the insolvency or negligent or intentional conduct of that third party.

### **Legal form risk**

In accordance with Section 165(1) of the ICIF, the Sub-Fund represents a separate accounting and asset part of the Fund's assets. The risk of an attempted unacceptable interference by third parties with the Assets of the Sub-Fund in connection with the performance of obligations from the assets of the Fund cannot be entirely excluded, especially in the event of an enforcement or insolvency situation of the Fund or its assets.

### **Risk of legal defects**

The value of the Assets of the Sub-Fund may decrease as a result of legal defects of assets acquired, e.g. as a result of the

práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, předkupního práva, či jiného zatížení nebo vady, která může snížit hodnotu aktiva v Majetku Podfondu.

**Riziko spojené s využitím cizího kapitálu (riziko spojené s využitím pákového efektu)**

Riziko spojené s využitím cizího kapitálu spočívá v tom, že Podfond je při využití cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů (tedy fakticky při využití pákového efektu) vystaven zesílenému vlivu vývoje tržních cen aktiv v Majetku Podfondu na hodnotu Investičních akcií. Využití cizího kapitálu tak potenciálně umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty. Vzhledem k tomu, že úhrada prostředků investovaných Podfondem bude zpravidla podřízena plnému uhrazení závazků vůči financující bance, vlastní prostředky by Podfondu nebyly vráceny před tímto uhrazením. V případě krajně nepříznivého vývoje, zahrnujícím též možnou insolvenční příslušné společnosti, do níž Podfond investoval, tak nemusí být vlastní investice Podfondu vrácena v původní výši nebo může dojít i k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků Podfondu, přičemž výše dluhů Podfondu vůči třetím stranám zůstává nezměněna. Taková situace může mít za následek zhoršení hospodářských výsledků Podfondu a snížení hodnoty Investičních akcií.

**Riziko derivátů** zahrnuje všechna rizika podkladových aktiv, a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity, riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Finanční deriváty se vyznačují tzv. pákovým efektem. Spočívají v používání zejména měnových swapů a forwardů za účelem snížení měnových rizik souvisejících s investicemi Podfondu. Rizika plynoucí z těchto derivátů jsou omezena především výběrem protistran obchodu a maximálním limitem expozice. V případě selhání protistrany obchodu či negativního vývoje podkladového aktiva hrozí Podfondu snížení hodnoty jeho Majetku.

existence of a third party lien, easement, lease, pre-emption right or other encumbrance or defect that may reduce the value of the assets in the Assets of the Sub-Fund.

**Risk associated with the use of external capital (leverage risk)**

The risk associated with the use of external capital is that the Sub-Fund is exposed to an amplified effect of the development of the market prices of assets in the Sub-Fund's portfolio when using external capital to fund investments and achieve investment objectives (i.e., in effect using leverage). Therefore, the use of external capital may result in higher profits but also in higher losses. As the payment of funds invested by the Sub-Fund will generally be subject to the full payment of the obligations to the financing bank, the Sub-Fund's own funds would not be repaid prior to such payment. Thus, in the event of extremely adverse developments, including the possible insolvency of the company in which the Sub-Fund invested, the Sub-Fund's own investment may not be returned in its original amount or may be lost completely while amount of Sub-Fund's debts towards third parties remains unchanged. Such situation may result in deterioration of Sub-Fund's economic results and in decrease of the value of Investment Shares.

**Derivatives risk** includes all the risks of the underlying assets, plus some additional risks such as issuer credit risk, liquidity risk, settlement risk and the risk of non-linear dependence on the price of the underlying asset. Financial derivatives are characterised by so-called leverage. They consist mainly of the use of currency swaps and forwards to reduce the currency risks associated with the Sub-Fund's investments. The risks arising from these derivatives are limited mainly by the choice of counterparties to the trade and by a maximum exposure limit. In the event of a default of the counterparty to the trade or a negative development of the underlying asset, the Sub-Fund risks a reduction in the value of the Assets of the Sub-Fund.



### **Riziko zrušení Podfondu nebo Fondu**

Existuje riziko, že Podfond, nebo samotný Fond, může být zrušen v souladu s článkem 12.15 Statutu, z důvodů stanovených v ZISIF nebo i z jiných důvodů. Z důvodů stanovených v ZISIF může být Podfond / Fond zrušen např. pokud Fond nemá po dobu delší než 3 měsíce depozitáře nebo pokud do jednoho roku ode dne zápisu Fondu do obchodního rejstříku celkový fondový kapitál nedosáhne výše 1.250.000 EUR. Podfond, či Fond samotný může být zrušen např. také z rozhodnutí soudu, z důvodu likvidace nebo přeměny Podfondu / Fondu atd. S ohledem na tuto možnost nemá Investor zaručeno, že zůstane vlastníkem Investičních akcií po celou dobu trvání investičního horizontu Podfondu, což může mít negativní dopad na předpokládaný výnos investice. Tímto se Investor výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka možnosti setrvání Investora v Podfondu.

### **Riziko změny právního systému a politické a ekonomické nestability**

Podfond podléhá různým právním požadavkům, včetně požadavků daňových zákonů zemí, ve kterých působí. Pokud by došlo ke změně právních požadavků, kterým Podfond podléhá, může se takové právní prostředí značně lišit od současného stavu.

Riziko spojené s politickou, ekonomickou nebo právní nestabilitou spočívající v možném ovlivnění Fondu, resp. Podfondu změnami v mezinárodní politické situaci nebo změnami vládní politiky, změnami v daňové politice, omezeními v oblasti zahraničního investování a v repatriaci výnosů, fluktuací měnových kurzů, změnami v právním řádu či jinými změnami v České republice nebo zemi, do níž investice směřuje, a to včetně změn souvisejících se situací na úrovni Evropské unie.

### **Daňové riziko**

Riziko spočívající ve změně daňové úpravy investičních fondů či fondů kvalifikovaných investorů, které bude mít negativní dopad na Fondový kapitál Podfondu.

### **Risk of dissolution of the Sub-Fund or the Fund**

There is a risk that the Sub-Fund or the Fund itself may be dissolved in accordance with Art 12.15 of the Statute, for reasons set out in the ICIF or for other reasons. For reasons set out in the ICIF, a Sub-Fund / Fund may be dissolved, for example, if the Fund has no depository for more than 3 months or if the total fund capital does not reach EUR 1,250,000 within one year from the date of registration of the Fund into the Czech Commercial Register. The Sub-Fund or the Fund itself may also be dissolved, e.g. by court decision, due to liquidation or merger or other transformation of the Sub-Fund / Fund, etc. In view of this possibility, the Investor has no guarantee to remain an owner of the Investment Shares for the entire duration of the Sub-Fund's investment horizon, which may have a negative impact on the expected revenue from the investment. The Investor is hereby expressly informed that there is no guarantee and no assurance is given as to the Investor's ability to remain the Investor of the Sub-Fund.

### **Risk of change in the legal system and political and economic instability**

The Sub-Fund is subject to various legal requirements, including the requirements of the tax laws of the countries in which it operates. If the legal requirements to which the Sub-Fund is subject were to change, such legal environment may differ significantly from the current situation.

The risk associated with political, economic or legal instability consisting in the possible impact on the Fund or the Sub-Fund of changes in the international political situation or changes in government policy, changes in tax policy, restrictions on foreign investment and repatriation of proceeds, fluctuations in exchange rates, changes in the legal system or other changes in the Czech Republic or the country to which the investment is directed, including changes related to the situation at the level of the European Union.

### **Tax risk**

Risk consisting in a change in the tax treatment of investment funds or qualified investor funds that will have a negative impact on the Sub-Fund Capital.

### **Riziko změny investiční strategie Podfondu**

Statut Fondu i Podfondu může být měněn a aktualizován Investiční společností (se souhlasem Dozorčí rady). Změny investiční strategie mohou vést ke změně rizikového profilu Podfondu. V případě, že dojde ke změně statutu spočívající v zásadní změně investiční strategie Podfondu, nebude mít Investor možnost požádat o odkup Investičních akcií za podmínek platných před příslušnou změnou statutu bez srážky (výstupního poplatku).

### **Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií**

Riziko spočívající v oprávnění Investiční společnosti dočasně pozastavit odkup Investičních akcií, jejichž aktuální hodnota se může v období pozastavení odkupu změnit.

### **Úrokové riziko**

Podfond může přijímat a poskytovat úvěry a zápůjčky, přičemž úroková sazba u těchto úvěrů a zápůjček může být stanovena s pohyblivou úrokovou sazbou, Podfond tak může být vystaven úrokovému riziku. S poklesem úrokových sazeb tak hrozí, že úrokové výnosy z poskytnutého úvěru či zápůjčky budou nižší, než bylo původně očekáváno, a naopak úrokové náklady spojené s přijatými úvěry a zápůjčkami budou vyšší, než bylo původně kalkulováno.

### **Riziko chybného ocenění**

Riziko plynoucí z toho, že hodnota vybraných investičních instrumentů je stanovena znalcem. V důsledku chybného ocenění může dojít na základě znaleckého přecenění, které probíhá alespoň jedenkrát ročně, nebo v důsledku chybného výpočtu provedeného Investiční společností k podhodnocení či nadhodnocení hodnoty Majetku, což má vliv i na hodnotu Investičních akcií. Ačkoli se bude postupovat s maximální odbornou péčí, stanovení hodnoty představuje rizikový faktor, v důsledku zvolení konzervativního nebo naopak optimistického přístupu.

### **Risk of change in the investment strategy of the Sub-Fund**

The Statutes of the Fund and the Sub-Fund may be amended and updated by the Management Company provided the Supervisory Board has given its prior written consent to such amendments or updates. Changes to the investment strategy may lead to a change in the risk profile of the Sub-Fund. In the event that there is a change in the Statute consisting of a fundamental change in the investment strategy of the Sub-Fund, the Investor is not entitled to request redemption of Investment Shares without deductions (exit fee) under the conditions valid before the relevant change in the Statute.

### **Risk of suspension of redemption of Investment Shares**

The risk consisting in the Management Company's right to temporarily suspend the redemption of Investment Shares whose current value may change during the suspension period.

### **Interest rate risk**

The Sub-Fund may accept and grant credit facilities and loans, and the interest rate on such credit facilities and loans may be set as a floating rate and the Sub-Fund may be exposed to interest rate risk. Thus, as interest rates fall, there is a risk that the interest income on the credit facility or loan granted will be lower than originally expected and, conversely, the interest costs associated with the credit facilities and loans received will be higher than originally expected.

### **Risk of wrong valuation**

The risk arising from the fact that the value of selected investment instruments is determined by an expert. As a result of a wrong valuation, the value of the Assets of the Sub-Fund may be undervalued or overvalued on the basis of an expert revaluation, which takes place at least once a year, or as a result of an erroneous calculation made by the Management Company, which also affects the value of the Investment Shares. Although the utmost professional care will be exercised, the determination of the value represents a risk

factor as a result of taking a conservative or, on the contrary, optimistic approach.

### **Riziko nestálé hodnoty Investičních akcií**

V důsledku skladby Majetku Podfondu a způsobu jeho obhospodařování může být hodnota Investičních akcií 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.

### **ESG rizika**

Jedná se o rizika týkající se udržitelnosti, tj. události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

Za ESG rizika jsou považována zejména:

Environmentální rizika souvisejí se zmírňováním dopadů změny klimatu, adaptací na změnu klimatu a přechodem na nízkouhlíkové hospodářství, ochranou biologické rozmanitosti, řízením zdrojů a likvidací odpadů.

Sociální rizika, související s pracovními a bezpečnostními podmínkami a dodržováním uznávaných pracovních norem, dodržováním lidských práv a bezpečností výroby.

Rizika správy a řízení, související s náležitou péčí řídicích orgánů společností, s opatřeními proti korupci a s dodržováním příslušných zákonů a předpisů.

Při řízení ESG rizik jsou využívány kvantitativní i kvalitativní metody identifikace, monitoringu a řízení ESG rizik z hlediska jejich významnosti. Více informací naleznete v Politice začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do procesů investičního rozhodování na internetových stránkách [www.codyainvest.cz](http://www.codyainvest.cz).

### **Risk of volatile value of Investment Shares**

Due to the composition of the Assets of the Sub-Fund and the manner in which they are managed, the value of the Investment Shares may be volatile. Individual assets acquired to the Assets of the Sub-Fund are always subject to market and credit risks and a certain degree of market volatility (fluctuation). The above factors may affect the volatility of the current value of the Investment Shares.

### **ESG risks**

These are sustainability-related risks, i.e. an environmental, social or governance event or situation as defined in the Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector, which, if they to occur, could have an actual or potential material adverse impact on the value of the investment.

In particular, the following are considered ESG risks:

Environmental risks related to climate change mitigation, climate change adaptation and the transition to a low-carbon economy, biodiversity conservation, resource management and waste disposal.

Social risks related to working and safety conditions and compliance with recognised labour standards, respect for human rights and production safety.

Governance risks related to the due diligence of corporate governance bodies, anti-corruption measures and compliance with relevant laws and regulations.

ESG risk management uses both quantitative and qualitative methods to identify, monitor and manage ESG risks in terms of their materiality. For more information, please refer to the Policy on Integration of Sustainability Risks into Investment Decisions at [www.codyainvest.cz](http://www.codyainvest.cz).

Podkladové investice Podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

The underlying investments of the Sub-Fund do not take into account EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

## 9. INFORMACE O HISTORICKÉ VÝKONNOSTI

Výpočet historické výkonnosti vychází z hodnoty Fondového kapitálu Podfondu, v případě tříd Investičních akcií pak v alokaci tohoto Fondového kapitálu Podfondu na jednotlivé třídy Investičních akcií.

Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů.

Vzhledem k tomu, že se jedná o nově založený Podfond, nejsou k dispozici dostatečné údaje, které by Investorům poskytly užitečný obraz o historické výkonnosti Podfondu. Konkrétní informace o historické výkonnosti Podfondu budou k dispozici na tomto místě v průběhu roku 2025.

Údaje o historické výkonnosti Podfondu (jsou-li k dispozici) budou poskytnuty všem Investorům do Podfondu rovněž na Kontaktním místě a na Internetových stránkách.

## 10. ZPŮSOB INVESTOVÁNÍ PODFONU

Investiční rozhodnutí o akvizici majetkové hodnoty uvedené v článku 7.2 do portfolia Podfondu, rozhodování o využití nebo poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, nebo poskytnutí zajištění podle článku 7.6 až 7.8 a použití technik obhospodařování Podfondu podle článku 7.12 (společně jako "**Investiční rozhodnutí**") činí výhradně Investiční společnost a vychází při něm z investiční strategie Podfondu. Pokladem pro Investiční rozhodnutí je analýza ekonomické výhodnosti zamýšlené investice, stanovisko Investičního výboru případně investiční, daňové, účetní, právní či jiné analýzy.

Investiční výbor má tři (3) členy a je poradním orgánem Investiční společnosti. Členy Investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo Fondu na návrh

## 9. INFORMATION ON HISTORICAL PERFORMANCE

The calculation of historical performance is based on the value of the Sub-Fund's Capital and, in the case of classes of Investment Shares, the allocation of the Sub-Fund's Capital to each class of Investment Shares.

Past performance is not a reliable indicator of future returns.

As this is a newly established Sub-Fund, there are insufficient data available to provide Investors with a useful picture of the historical performance of the Sub-Fund. Specific information on the historical performance of the Sub-Fund will be available here during 2025.

Information on the historical performance of the Sub-Fund (where available) will also be provided to all Investors in the Sub-Fund at the Contact Point and on the Website.

## 10. METHOD OF INVESTMENT OF THE SUB-FUND

Investment decisions regarding the acquisition of assets listed in Article 7.2 into the Sub-Fund's portfolio, decision on using or granting a credit facility or loan or provision of security as referred in Article 7.6 to 7.8 and use of techniques for managing of the Sub-Fund as referred in Article 7.12 (together referred as "**Investment Decisions**") are made solely by the Management Company and are based on the investment strategy of the Sub-Fund. The basis for the Investment Decision is an analysis of the economic viability of the intended investment, the opinion of the Investment Committee and, where applicable, investment, tax, accounting, legal or other analyses.

The Investment Committee has three (3) members and is an advisory body of the Management Company. The members of the Investment Committee are appointed

Zakladatelů a předsedy představenstva Investiční společnosti. Dva (2) členy Investičního výboru navrhnou společně Zakladatelé, kteří mají většinu zakladatelských akcií Fondu, a jednoho (1) člena navrhuje předseda představenstva Investiční společnosti. Investiční společnost bez zbytečného odkladu poskytne informace o složení Investičního výboru a jeho změnách všem Akcionářům.

Investiční výbor hlasuje o stanoviscích k návrhům Investičních rozhodnutí předložených Investiční společností a jednotlivými členy Investičního výboru.

Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech hlasů. Pokud s tím všichni členové Investičního výboru souhlasí, může se schůze Investičního výboru konat i s využitím prostředků komunikace na dálku, kdy je umožněno hlasování o stanovisku per rollam ve formě emailové zprávy.

Investiční výbor vydává stanovisko ke každému jednotlivému Investičnímu rozhodnutí, které bude realizováno po posledním zasedání Investičního výboru. Stanovisko investičního výboru může být kladné nebo záporné. Bez předchozího stanoviska Investičního výboru není Investiční společnost oprávněna Investiční rozhodnutí uskutečnit, není-li v tomto Statutu uvedeno jinak. Investiční výbor je povinen bezodkladně stanovisko na žádost Investiční společnosti vydat.

Investiční výbor může také přijmout obecné stanovisko o investici do konkrétního aktiva nebo do určitého typu aktiv; v takovém případě Investiční společnost nemusí před investicí do příslušného aktiva, resp. typu aktiv získat předchozí stanovisko Investičního výboru, ledaže hodnota investice překročí určený poměr k celkové hodnotě Majetku Podfondu (byl-li stanoven). Investiční výbor může dále rozhodnout o ceně a/nebo časovém intervalu, ve kterém může Podfond získat nebo prodat konkrétní aktivum / určitý typ aktiv, nebo o poměru alokace investic do konkrétního aktiva / daného typu aktiv k celkové hodnotě aktiv

and removed by the Fund's management board upon the proposal of the Founders and the chairman of the management board of the Management Company. Two (2) members of the Investment Committee are proposed jointly by the Founders holding a majority of the founder shares of the Fund and one (1) member is proposed by the chairman of the management board of the Management Company. The Management Company will provide information on the composition of the Investment Committee and its changes to all Shareholders without undue delay.

The Investment Committee shall vote on the opinions on proposals on Investment Decision submitted by the Management Company and the individual members of the Investment Committee.

The Investment Committee shall decide on its opinion by a simple majority of all votes. If all the members of the Investment Committee agree, the Investment Committee may also meet by means of remote communication, whereby a per rollam vote on the opinion is allowed in the form of an email message.

The Investment Committee shall issue an opinion on each Investment Decision to be made after the last Investment Committee meeting. The opinion of the Investment Committee may be affirmative or negative. The Management Company shall not be entitled to make any Investment Decision without the prior opinion of the Investment Committee, unless specified otherwise in this Statute. The Investment Committee shall promptly issue an opinion at the request of the Management Company.

The Investment Committee may also adopt a general opinion on investment into a particular asset or into a given type of asset; in such case the Management Company does not need the Investment Committee's prior opinion before investment into the relevant asset or given type of asset unless the value of the investment exceeds the defined proportion to the total value of the Assets of the Sub-Fund (if determined). The Investment Committee may further decide on the price and/or time interval in which the Sub-Fund may acquire or sell a particular asset / given type of asset or on the proportion of the allocation of investment into

Podfondu. Investiční výbor může rovněž schválit přijetí nebo poskytnutí úvěrů nebo zápůjček nebo poskytnutí zajištění ve vztahu k určitým subjektům, až do stanovených částek a/nebo za stanovených podmínek; v takových případech Investiční společnost nepotřebuje předchozí stanovisko Investičního výboru před přijetím nebo poskytnutím takových úvěrů nebo zápůjček nebo poskytnutím zajištění, pokud jsou splněny všechny stanovené podmínky schválené Investičním výborem.

Investiční společnost není stanoviskem Investičního výboru vázána a rozhodnutí o jednotlivé investici záleží plně na její úvaze, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, statut Fondu, tento Statut nebo porušena povinnost Investiční společnosti jednat s odbornou péčí. Pokud bude zamýšlená investice v souladu s obecně závaznými právními předpisy, statutem Fondu a tímto Statutem, Investiční společnost zajistí realizaci dané investice.

a particular asset / a given type of asset to the total value of the Assets of the Sub-Fund. The Investment Committee may also approve using or granting of credit facilities or loans or providing security in respect of certain entities, up to specified amounts and / or under specified conditions; in such cases the Management Company does not need the Investment Committee's prior opinion before using or granting of such credit facilities or loans or providing security, if all the specified conditions approved by the Investment Committee are met.

The Management Company is not bound by the opinion of the Investment Committee and decision on an individual investment lies at its full discretion, provided that this does not violate applicable law, the Fund's Statute, this Statute or the Management Company's duty of professional care. If the intended investment complies with the applicable law, the Fund's Statute and this Statute, the Management Company shall ensure the implementation of the investment.

## **11. ZÁSADY PRO HOSPODAŘENÍ PODFONDU A ÚDAJE O VÝPLATĚ PODÍLŮ NA ZISKU NEBO VÝNOSECH PODFONDU**

### **11.1 VYTVOŘENÍ PODFONDU**

Podfond vznikl v souladu s článkem 8 (1) Stanov.

### **11.2 ÚČETNÍ OBDOBÍ**

Prvním účetním obdobím Podfondu je období od vzniku Podfondu do 31. prosince 2024.

V následujících letech je účetním obdobím Podfondu vždy období od 1. ledna do 31. prosince.

### **11.3 PŮSOBNOST KE SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PODFONDU**

Schválení účetní závěrky Podfondu náleží do působnosti Valné hromady.

### **11.4 PRAVIDLA A LHŮTY PRO OCEŇOVÁNÍ MAJETKU A DLUHŮ**

Majetek a dluhy Podfondu se oceňují reálnou hodnotou ke Dni ocenění v souladu se ZISIF a dalšími právními předpisy.

## **11. PRINCIPLES FOR THE MANAGEMENT OF THE SUB-FUND AND INFORMATION ON THE PAYMENT OF PROFIT SHARE OR REVENUE OF THE SUB-FUND**

### **11.1 CREATION OF THE SUB-FUND**

The Sub-Fund was established in accordance with Article 8 (1) of the Articles of Association.

### **11.2 ACCOUNTING PERIOD**

The first accounting period of the Sub-Fund is the period from the creation of the Sub-Fund to 31 December 2024.

In subsequent years, the accounting period of the Sub-Fund is always the period from 1 January to 31 December.

### **11.3 AUTHORITY TO APPROVE THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE SUB-FUND**

The approval of the Sub-Fund's financial statements is the responsibility of the General Meeting.

### **11.4 RULES AND DEADLINES FOR VALUATION OF ASSETS AND DEBTS**

The assets and debts of the Sub-Fund are valued at fair value (in Czech *reálná hodnota*) at the Valuation Date in

Oceňování Majetku Podfondu zajišťuje Investiční společnost. Detailní postupy pro oceňování Majetku a dluhů Podfondu jsou stanoveny interními předpisy Investiční společnosti.

Investiční společnost účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, dluhů a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření Podfondu odděleně od předmětu účetnictví svého a ostatních jím obhospodařovaných podfondů a v rozsahu potřebném pro stanovení hodnoty Fondového kapitálu Podfondu připadajícího na Investiční akcie.

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

Oceňování hodnoty účastí v obchodních společnostech bude probíhat minimálně jedenkrát ročně.

#### 11.5 PRAVIDLA PRO ALOKOVÁNÍ NÁKLADŮ

Všechny náklady a poplatky přiřaditelné Podfondu budou alokovány přímo k Podfondu.

Všechny poplatky a náklady, které nelze přímo přiřadit k Podfondu, budou rozděleny rovnoměrně do podfondů Fondu v poměru k jejich fondovému kapitálu.

#### 11.6 ZPŮSOB POUŽITÍ ZISKU NEBO VÝNOSŮ Z HOSPODAŘENÍ PODFONDU A VÝPLATA VLASTNÍCH ZDROJŮ

Hospodářský výsledek Podfondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z činností vykonávaných Podfondem a náklady na zajištění činnosti Podfondu. Hospodářský výsledek může mít podobu zisku nebo ztráty.

Výnosy z Majetku Podfondu se použijí ke krytí nákladů (v rozsahu ve kterém nemohou být pokryty z vlastních zdrojů Podfondu), nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo Stanovy jinak. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad

accordance with the ICIF and related legislation. The valuation of the Assets of Sub-Fund is carried out by the Management Company. Detailed procedures for valuation of the Assets of the Sub-Fund and its debts are set out in the Management Company's internal regulations.

The Management Company accounts for the state and movement of assets, debts and other liabilities, as well as for the costs and revenues and the economic result of the Sub-Fund separately from the subject matter of its own accounting and accounting other sub-funds managed by the Management Company and to the extent necessary to determine the value of the Sub-Fund's Capital attributable to Investment Shares.

When converting the value of the Sub-Fund's assets denominated in foreign currency, the exchange rate of the CNB for foreign exchange market published by the CNB and valid on the day on which the conversion is carried out shall be used.

Valuations of participations in business corporations will be conducted at least once a year.

#### 11.5 COST ALLOCATION RULES

All expenses and fees attributable to the Sub-Fund will be allocated directly to the Sub-Fund.

All fees and expenses that are not directly attributable to the Sub-Fund will be allocated equally to the sub-funds of the Fund in proportion to their respective sub-fund capital.

#### 11.6 METHOD OF USE OF PROFIT OR REVENUE FROM THE ECONOMY OF THE SUB-FUND AND DISBURSEMENT OF OWN RESOURCES

The economic result of the Sub-Fund is the difference between the revenues from the activities carried out by the Sub-Fund and the costs of the Sub-Fund's activities. The economic result can have a form of profit or loss.

Revenues from the Assets of the Sub-Fund shall be used to cover costs (to the extent that the costs cannot be covered from the Sub-Fund's equity), unless otherwise provided by applicable law or the Articles of Association. If the economy of the Sub-Fund for the accounting period ends with a profit

náklady Podfondu), nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale k reinvesticím směřujícím ke zvýšení hodnoty Majetku Podfondu a ke zvýšení hodnoty podílů jednotlivých Investorů. Pokud hospodaření Podfondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy Podfondu), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Podfondu. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z minulých let.

Rozhodne-li o tom Valná hromada a budou-li splněny podmínky ZOK, může být ve prospěch vlastníků Investičních akcií třídy Z vyplacena část Fondového kapitálu Podfondu připadajícího na tuto třídu Investičních akcií včetně zisku připadajícího na tuto třídu Investičních akcií.

## 12. ÚDAJE O CENNÝCH PAPIRECH VYDÁVANÝCH PODFONDEM

### 12.1 DRUH INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Fond vydává Investiční akcie jako zaknihované cenné papíry na jméno. Investiční akcie jsou vydávány jako kusové akcie. Všechny třídy Investičních akcií mají reinvestiční charakter; tím není dotčena možnost výplaty Fondového kapitálu ve prospěch Investiční třídy Z.

Fond vydává k Podfondu tři třídy Investičních akcií:

- a) Investiční akcie A, jejichž hodnota je určena v CZK (dále jen „IAA“);
- b) Investiční akcie B, jejichž hodnota je určena v EUR (dále jen „IAB“); a
- c) Investiční akcie Z, jejichž hodnota je určena v CZK (dále jen „IAZ“).

Pokud Statut výslovně nestanoví jinak, ustanovení Statutu se použijí stejným způsobem na všechny třídy Investičních akcií vydaných k Podfondu.

IAA představují podíl Investora na části Fondového kapitálu Podfondu připadající na IAA (dále jen „**FK IAA**“).

(excess of revenues over the Sub-Fund's costs), the profit does not have to be used for payment of profit share but for reinvestment aimed at increasing the value of the Assets of the Sub-Fund and increasing the value of the share of individual Investors. If the economy of the Sub-Fund for an accounting period ends in a loss (excess of costs over the Sub-Fund's revenues), the loss incurred will be covered from the sources of the Sub-Fund. Retained earnings from previous years shall be used in priority to cover the loss.

If the General Meeting so decides and if the conditions under the BCA are met, the part of the Sub-Fund's capital attributable to that class of Investment Shares may be paid to the holders of the Z Class Investment Shares.

## 12. INFORMATION ON SECURITIES ISSUED BY THE SUB-FUND

### 12.1 TYPE OF INVESTMENT SHARES

The Fund issues Investment Shares as book-entry securities in name registered form. Investment Shares are issued as no par value shares (in Czech *kusové akcie*). All classes of Investment Shares are reinvestment shares; this does not affect the ability to make distributions of Fund capital to investment class Z.

The Fund issues three classes of Investment Shares to the Sub-Fund:

- a) Investment shares A where the value is determined in CZK (hereinafter referred to as "IAA");
- b) Investment shares B where the value is determined in EUR (hereinafter referred to as "IAB"); and
- c) Investment shares where the value is determined in CZK (hereinafter referred to as "IAZ").

Unless the Statute expressly state otherwise, the provisions of the Statute shall apply in the same manner to all classes of Investment Shares issued to the Sub-Fund.

IAA represent the Investor's share of the part of the Sub-Fund's Capital attributable to IAA (hereinafter referred to as "**FK IAA**").



IAB představují podíl Investora na části Fondového kapitálu Podfondu připadající na IAB (dále jen „**FK IAB**“).

IAZ představují podíl Investora na části Fondového kapitálu Podfondu připadající na IAZ (dále jen „**FK IAZ**“). IAZ lze vydat pouze Zakladateli.

## 12.2 TŘÍDY INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Rozdělení Fondového kapitálu Podfondu mezi 3 třídy Investičních akcií (IAA, IAB a IAZ) je založeno na výkonnosti portfolia tvořícího Majetek Podfondu v průběhu Rozhodného období.

Pro výpočet hodnoty Investiční akcie a jejího zhodnocení musí být Fondový kapitál Podfondu rozdělen na tři části odpovídající FK IAA, FK IAB a FK IAZ. Jednotlivé části Fondového kapitálu Podfondu jsou vedeny odděleně. Změna Fondového kapitálu Podfondu (zejména výsledek hospodaření Podfondu a přecenění Majetku Podfondu) za příslušné období bude rozdělena podobně.

Zároveň platí, že pouze třída IAZ (i) nese náklady na distribuci Podfondu (s výjimkou Přírážky za distribuci, kterou nesou všechny třídy Investičních akcií) a zároveň jí náleží plnění od třetích stran, které takové náklady kompenzují a (ii) pouze tato třída Investičních akcií nese náklady na marketing a propagaci Podfondu, (iii) třídě IAZ náleží právo na realokaci 1 % p.a. z celkové hodnoty FK IAA a FK IAB, přičemž realokace bude probíhat na měsíční bázi podle hodnoty FK IAA a FK IAB k poslednímu dni každého Rozhodného období a (iv) třídě IAZ náleží právo na realokaci vstupních poplatků hrazených Investory upisujícími třídy IAA a IAB. V případě, že by FK IAZ nepostačoval k úhradě nákladů uvedených pod bodem (i) a (ii), budou tyto náklady účtovány k tíži FK IAA a FK IAB.

Změny ve Fondovém kapitálu Podfondu lze dosáhnout několika způsoby (včetně úpisů nových Investičních akcií, odkupů již vydaných Investičních akcií a přecenění Majetku Podfondu). Všechny tyto změny je

IAB represent the Investor's share of the part of the Sub-Fund's Capital attributable to IAB (hereinafter referred to as "**FK IAB**").

IAZ represent the Investor's share of the part of the Sub-Fund's Capital attributable to IAZ (hereinafter referred to as "**FK IAZ**"). IAZ can be only issued to the Founder.

## 12.2 RULES FOR CALCULATING THE VALUE OF THE FUND'S CAPITAL FOR EACH CLASS OF INVESTMENT SHARES

The distribution of the Sub-Fund's Capital among the 3 classes of Investment Shares (IAA, IAB and IAZ) is based on the performance of the portfolio forming the Assets of the Sub-Fund over the Relevant Period.

To calculate the value of an Investment Share and its appreciation, the Sub-Fund's Capital must be divided into three parts corresponding to FK IAA, FK IAB and FK IAZ. The divided parts of the Sub-Fund's Capital are recorded separately. The change in the Sub-Fund's Capital (in particular the result of the Sub-Fund economy and the revaluation of the Assets of the Sub-Fund) for the Relevant Period shall be similarly divided.

At the same time, only the IAZ class (i) bears the costs of the Sub-Fund's distribution (with the exemption of the Charge for Distribution that is born by all classes of Investment Shares) and at the same time is entitled to receive payments from third parties that compensate such costs and (ii) only this class of Investment Shares bears the costs of marketing and promotion of the Sub-fund, (iii) the IAZ class is entitled to a reallocation of 1 % p.a. of the total value of the FK IAA and FK IAB, with the reallocation taking place on a monthly basis according to the value of the FK IAA and FK IAB as at the last day of each Relevant Period and (iv) the IAZ class is entitled to a reallocation of entry fees paid by Investors subscribing IAA and IAB classes. In the event that the FK IAZ is not sufficient to cover the costs referred under point (i) and (ii), those costs will be charged to the FK IAA a FK IAB.

The change in the Sub-Fund's Capital can be achieved in several ways (including subscriptions for new Investment Shares, redemptions of already issued Investment Shares and revaluation of the Assets of the

proto nutné vzít v úvahu pro správné stanovení hodnoty Investičních akcií.

Pro účely tohoto článku 12.2 Statutu jsou definovány pojmy uvedené níže:

- a) **Rozhodné období t** – aktuální Rozhodné období, na jehož konci je Fondový kapitál Podfondu přerozdělován.
- b) **Rozhodné období t-1** – Rozhodné období předcházející Rozhodnému období t.
- c) **FK<sub>IAA t</sub>** – část Fondového kapitálu Podfondu připadající na IAA na konci Rozhodného období t.
- d) **FK<sub>IAA t-1</sub>** – část Fondového kapitálu Podfondu připadající na IAA na konci Rozhodného období t-1.
- e) **FK<sub>IAB t</sub>** – část Fondového kapitálu Podfondu připadající na IAB na konci Rozhodného období t.
- f) **FK<sub>IAB t-1</sub>** – část Fondového kapitálu Podfondu připadající na IAB na konci Rozhodného období t-1.
- g) **FK<sub>IAZ t</sub>** – část Fondového kapitálu Podfondu připadající na IAZ na konci Rozhodného období t.
- h) **FK<sub>IAZ t-1</sub>** – část Fondového kapitálu Podfondu připadající na IAZ na konci Rozhodného období t-1.
- i) **VH+OR<sub>t</sub>** - Součet výsledku hospodaření Podfondu v Rozhodném období t po zdanění a změn oceňovacích rozdílů aktiv zúčtovaných v Rozhodném období t do vlastního kapitálu Podfondu.
- j) **UVH + Or<sub>t</sub>** - VH+Or<sub>t</sub> po odečtení RF<sub>IAZ t</sub>.
- k) **RF<sub>IAZ t</sub>** – Redistribuční faktor, který se uplatní ve vztahu k IAZ pro Rozhodné období t, přičemž platí, že:

$$RF_{IAZ t} = \frac{(0,01 \times (FK_{IAA t} + FK_{IAB t}) \times ACT)}{365} - P_t + K_t + VP_t$$

Sub-Fund). Therefore, all these changes must be taken into account for the correct determination of the Investment Shares' values.

For the purposes of this Article 12.2 of the Statute, the following terms are defined:

- a) **Relevant Period t** – The current Relevant Period at the end of which the Sub-Fund's Capital is redistributed.
- b) **Relevant period t-1** – Relevant period preceding the Relevant Period t.
- c) **FK<sub>IAA t</sub>** – The part of the Sub-Fund's Capital attributable to IAA at the end of Relevant Period t.
- d) **FK<sub>IAA t-1</sub>** – The part of the Sub-Fund's Capital attributable to the IAA at the end of Relevant Period t-1.
- e) **FK<sub>IAB t</sub>** – The part of the Sub-Fund's Capital attributable to IAB at the end of the Relevant Period t.
- f) **FK<sub>IAB t-1</sub>** – The part of the Sub-Fund's Capital attributable to IAB at the end of the Relevant Period t-1.
- g) **FK<sub>IAZ t</sub>** – The part of the Sub-Fund's Fund Capital attributable to IAZ at the end of the Relevant Period t.
- h) **FK<sub>IAZ t-1</sub>** – The part of the Sub-Fund's Fund Capital attributable to IAZ at the end of the Relevant Period t-1.
- i) **VH+OR<sub>t</sub>** - The sum of the Sub-Fund's economic result in the Relevant Period t after tax and the changes in the valuation differences of assets recognised in the Relevant Period t in the Sub-Fund's equity.
- j) **UVH + Or<sub>t</sub>** – VH+Or<sub>t</sub> reduced by the RF<sub>IAZ t</sub>.
- k) **RF<sub>IAZ t</sub>** – Redistribution factor applicable to IAZ in the Relevant period t, whereby:

$$RF_{IAZ t} = \frac{(0,01 \times (FK_{IAA t} + FK_{IAB t}) \times ACT)}{365} - P_t + K_t + VP_t$$

- l) kdy ACT je počet dní v Rozhodném období t.
- m)  $P_t$  – celková částka (i) závazku k úhradě nákladů na marketing a propagaci ve smyslu článku 13.3.5g) (bude-li to relevantní) a (ii) závazku k úhradě poplatků za distribuci ve smyslu článku 13.3.3, resp. 13.3.5 (e) (s výjimkou Přirážky za distribuci), které Podfondu vznikly v Rozhodném období t.
- n)  $K_t$  – celková částka poskytnutá třetí stranou Fondu jako kompenzace poplatků za distribuci ve smyslu článku 13.3.3, resp. 13.3.5 (e) (s výjimkou Přirážky za distribuci), a (bude-li to relevantní) nákladů ve smyslu článku 13.3.5(g), v Rozhodném období t.
- o)  $VP_t$  – celková částka vstupních poplatků uhrazených Investory upisujícími třídy IAA a IAB do Majetku Podfondu v Rozhodném období.
- p)  $Y_{IAA}$  – Výnos připadající na IAA v Rozhodném období t, přičemž platí, že:

$$Y_{IAA} = \frac{UVH + Or_t \times FK_{IAA\ t-1}}{FK_{IAA\ t-1} + FK_{IAB\ t-1} + FK_{IAZ\ t-1}}$$

- q)  $Y_{IAB}$  – Výnos připadající na IAB v Rozhodném období t, přičemž platí, že:

$$Y_{IAB} = \frac{UVH + Or_t \times FK_{IAB\ t-1}}{FK_{IAA\ t-1} + FK_{IAB\ t-1} + FK_{IAZ\ t-1}}$$

- r)  $Y_{IAZ}$  – Výnos připadající na IAZ v Rozhodném období t, přičemž platí, že:

$$Y_{IAZ} = \left( \frac{UVH + Or_t \times FK_{IAZ\ t-1}}{FK_{IAA\ t-1} + FK_{IAB\ t-1} + FK_{IAZ\ t-1}} \right) + RF_{IAZ\ t}$$

Při dodržení výše uvedených vztahů následně pro velikost  $FK_{IAA\ t}$ ,  $FK_{IAB\ t}$  a  $FK_{IAZ\ t}$  k poslednímu dni Rozhodného období t platí následující pravidla:

- l) whereas ACT is the number of days in Relevant Period t.
- m)  $P_t$  – the amount of (i) the liability for payment of marketing and promotion costs within the sense of Article 13.3.5(g) (if relevant) (ii) the liability for payment of any distribution fees within the sense of Article 13.3.3, resp. 13.3.5 h) (with the exemption of the Charge for Distribution) incurred in the Relevant Period t by the Sub-Fund.
- n)  $K_t$  – the amount provided by third party for compensation of the distribution fees within the sense of Article 13.3.3, resp. 13.3.5(e) (with the exemption of the Charge for Distribution), (if relevant) costs within the meaning of article 13.3.5(g), provided for the Relevant Period t.
- o)  $VP_t$  – the total amount of entry fees paid by Investors subscribing classes IAA and IAB to the assets of the Assets of the Sub-Fund in the Relevant Period.
- p)  $Y_{IAA}$  – Revenue attributable to IAA in Relevant Period t, whereby:

$$Y_{IAA} = \frac{UVH + Or_t \times FK_{IAA\ t-1}}{FK_{IAA\ t-1} + FK_{IAB\ t-1} + FK_{IAZ\ t-1}}$$

- q)  $Y_{IAB}$  – Revenue attributable to IAB in Relevant Period t, whereby:

$$Y_{IAB} = \frac{UVH + Or_t \times FK_{IAB\ t-1}}{FK_{IAA\ t-1} + FK_{IAB\ t-1} + FK_{IAZ\ t-1}}$$

- r)  $Y_{IAZ}$  – Revenue attributable to IAZ in Relevant Period t, whereby:

$$Y_{IAZ} = \left( \frac{UVH + Or_t \times FK_{IAZ\ t-1}}{FK_{IAA\ t-1} + FK_{IAB\ t-1} + FK_{IAZ\ t-1}} \right) + RF_{IAZ\ t}$$

Subject to the above relations, the following rules subsequently apply to the size of  $FK_{IAA\ t}$ ,  $FK_{IAB\ t}$  and  $FK_{IAZ\ t}$  as of the last day of the Relevant Period t:

Hodnota  $FK_{IAA,t}$  bude odpovídat hodnotě  $FK_{IAA,t-1}$ :

(+)  $Y_{IAA}$  (Výnos připadající na IAA v Rozhodném období t);

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v Rozhodném období t vydány IAA, po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků;

(-) částka závazku, který vznikl v Rozhodném období t Podfondu vůči vlastníkům IAA z titulu žádosti o odkup těchto Investičních akcií před odečtením případných výstupních srážek a poplatků;

(-) celková částka závazku odpovídající hrubé dividendě IAA nebo jiných kapitálových zdrojů vyplacených ve prospěch vlastníků IAA, který vznikl v Rozhodného období t.

Hodnota  $FK_{IAB,t}$  bude odpovídat hodnotě  $FK_{IAB,t-1}$ :

(+)  $Y_{IAB}$  (Výnos připadající na IAB v Rozhodném období t);

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v Rozhodném období t vydány IAB, po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků;

(-) částka závazku, který vznikl v Rozhodném období t Podfondu vůči vlastníkům IAB z titulu žádosti o odkup těchto Investičních akcií před odečtením případných výstupních srážek a poplatků;

(-) celková částka závazku odpovídající hrubé dividendě IAB nebo jiných kapitálových zdrojů vyplacených ve prospěch vlastníků IAB, který vznikl v Rozhodného období t.

Hodnota  $FK_{IAZ,t}$  bude odpovídat hodnotě  $FK_{IAZ,t-1}$ :

(+)  $Y_{IAZ}$  (Výnos připadající na IAZ v Rozhodném období t);

(+) souhrn peněžních prostředků, za něž byly v Rozhodném období t vydány IAZ, po odečtení případných vstupních přírážek a poplatků;

(-) částka závazku, který vznikl v Rozhodném období t Podfondu vůči vlastníkům IAZ z titulu žádosti o odkup těchto Investičních akcií před odečtením případných výstupních srážek a poplatků;

(-) celková částka závazku odpovídající hrubé dividendě IAZ nebo jiných kapitálových zdrojů vyplacených ve prospěch vlastníků IAZ, který vznikl v Rozhodného období t.

The value of  $FK_{IAA,t}$  will amount to the value of  $FK_{IAA,t-1}$ :

(+)  $Y_{IAA}$  (Revenue attributable to IAA in Relevant Period t)

(+) the aggregate amount of cash for which IAA were issued in the Relevant Period t, after deduction of any entry surcharges and fees;

(-) the amount of the liability incurred in the Relevant Period t by the Sub-Fund to the IAA owners in respect of the redemption request for these Investment Shares before deduction of any exit deductions and fees;

(-) the total amount of the liability corresponding to the gross IAA dividends or other capital funds paid in favour of the IAA owners incurred in the Relevant Period t.

The value of  $FK_{IAB,t}$  will amount to the value of  $FK_{IAB,t-1}$ :

(+)  $Y_{IAB}$  (Revenue attributable to IAB in Relevant Period t)

(+) the aggregate amount of cash for which IAB were issued in the Relevant Period t, after deduction of any entry surcharges and fees;

(-) the amount of the liability incurred in the Relevant Period t by the Sub-Fund to the IAB owners in respect of the redemption request for these Investment Shares before deduction of any exit deductions and fees;

(-) the total amount of the liability corresponding to the gross IAB dividends or other capital funds paid in favour of the IAB owners incurred in the Relevant Period t.

The value of  $FK_{IAZ,t}$  will amount to the value of  $FK_{IAZ,t-1}$ :

(+)  $Y_{IAZ}$  (Revenue attributable to IAZ in Relevant Period t)

(+) the aggregate amount of cash for which IAZ were issued in the Relevant Period t, after deduction of any entry surcharges and fees;

(-) the amount of the liability incurred in the Relevant Period t by the Sub-Fund to the IAZ owners in respect of the redemption request for these Investment Shares before deduction of any exit deductions and fees;

(-) the total amount of the liability corresponding to the gross IAZ dividends or other capital funds paid in favour of the IAZ owners incurred in the Relevant Period t.

Aktuální hodnota IAA pro Rozhodné období  $t$  se určí podílem  $FK_{IAA\ t}$  a počtu vydaných IAA ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota IAA.

Aktuální hodnota IAB pro Rozhodné období  $t$  se určí podílem  $FK_{IAB\ t}$  a počtu vydaných IAB ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota IAB.

Aktuální hodnota IAZ pro Rozhodné období  $t$  se určí podílem  $FK_{IAZ\ t}$  počtu vydaných IAZ ke dni, pro který je stanovována aktuální hodnota IAZ.

Aktuální hodnota Investičních akcií se stanovuje pro každé Rozhodné období ke Dni ocenění.

V prvním Rozhodném období, tedy prvním kalendářním měsíci bezprostředně následujícím po Úvodním upisovacím období, jsou pro účely výpočtu hodnoty Investičních akcií:

- a) Pro účely výpočtu hodnoty IAA jsou definice  $FK_{IAA\ t-1}$  nahrazeny definicí  $\sum$  peněžních prostředků a hodnoty oceněných nepeněžitých vkladů, které byly v Úvodním upisovacím období získány úpisem IAA;
- b) Pro účely výpočtu hodnoty IAB jsou definice  $FK_{IAB\ t-1}$  nahrazeny definicí  $\sum$  peněžních prostředků a hodnoty oceněných nepeněžitých vkladů, které byly v Úvodním upisovacím období získány úpisem IAB; a
- c) Pro účely výpočtu hodnoty IAZ jsou definice  $FK_{IAZ\ t-1}$  nahrazeny definicí  $\sum$  peněžních prostředků a hodnoty oceněných nepeněžitých vkladů, které byly v Úvodním upisovacím období získány úpisem IAZ.

### 12.3 PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA EVROPSKÉM REGULOVANÉM TRHU NEBO MNOHOSTRANNÉM OBCHODNÍM SYSTÉMU

Investiční akcie nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu ani v mnohostranném obchodním systému ani není prostřednictvím některého z těchto trhů uveřejňována cena Investičních akcií.

### 12.4 JMENOVITÁ HODNOTA INVESTIČNÍ AKCIE

The current value of IAA for Relevant Period  $t$  is determined by the ratio of the  $FK_{IAA\ t}$  to the number of IAA issued on the date for which the current value of IAA is determined.

The current value of IAB for the Relevant Period  $t$  is determined by the ratio of  $FK_{IAB\ t}$  and the number of issued IAB as of the date for which the current value of IAB is determined.

The current IAZ value for Relevant Period  $t$  is determined by the ratio of the  $FK_{IAZ\ t}$  to the number of IAZ issued on the date for which the current IAZ value is determined.

The current value of the Investment Shares is determined each Relevant Period on the Valuation Date.

For the purposes of calculating the value of the Investment Shares in the first Relevant Period, i.e. the first calendar month immediately following the Initial Subscription Period:

- a) For the purposes of calculating the value of the IAA the terms  $FK_{IAA\ t-1}$  are replaced by the term  $\sum$  cash and the value of the valued non-cash contributions raised by the IAA subscription during the Initial Subscription Period;
- b) For the purposes of calculating the value of the IAB Investment Shares, the terms  $FK_{IAB\ t-1}$  are replaced by the term  $\sum$  cash and the value of valued non-cash contributions, which were raised in the Initial Subscription Period through the subscription of IAB; and
- c) For the purposes of calculating the value of the IAZ, the terms and  $FK_{IAZ\ t-1}$  are replaced by the term  $\sum$  cash and the value of the valued non-cash contributions which were raised in the Initial Subscription Period through the subscription of IAZ.

### 12.3 ADMISSION TO TRADING ON A EUROPEAN REGULATED MARKET OR MULTILATERAL TRADING FACILITY

The Investment Shares are not admitted to trading on a European regulated market or multilateral trading facility, nor is the price of the Investment Shares published through any of these markets.

### 12.4 NOMINAL VALUE OF THE INVESTMENT SHARE

- Investiční akcie nemají jmenovitou hodnotu.
- 12.5 MĚNA INVESTIČNÍCH AKCIÍ
- Hodnota Investičních akcií je uváděna v českých korunách (CZK) pro třídy IAA a IAZ nebo v eurech (EUR) pro třídu IAB.
- 12.6 IDENTIFIKAČNÍ OZNAČENÍ
- Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci Investičních akcií nebo akcií (ISIN) bylo Investičním akciím přiděleno:
- CZ0008052529 pro IAA;
  - CZ0008052537 pro IAB; a
  - CZ0008052545 pro IAZ.

- 12.7 VELIKOST INVESTICE
- Vzhledem k tomu, že se jedná o fond kvalifikovaných investorů, vhodnost investice do Podfondu pro potenciální investory se neposuzuje; tím není dotčeno ustanovení § 272 odst. 1 písm. i) bod 2. ZISIF. Investiční společnost pouze posoudí, zda potenciální investor splňuje podmínky ustanovení § 272 ZISIF, a v případě potenciálního investora podle ustanovení § 272 odst. 1 písm. h) nebo i) bod 1. ZISIF předloží takovému potenciálnímu investorovi samostatné prohlášení, ve kterém tento investor stvrdí svým podpisem, že si je vědom všech rizik, které pro něho z této investice vyplývají.
- Minimální hodnota vstupní investice Kvalifikovaného investora do Investičních akcií musí odpovídat částce:
- minimálně ekvivalent 1.000.000 CZK (jeden milion korun českých) v případě, že jsou splněny podmínky § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 ZISIF;
  - minimálně ekvivalentu částky 125.000 EUR (sto dvacet pět tisíc euro) v případě, že jsou splněny podmínky § 272 odst. 1 písm. i) bod 1 ZISIF. Kurzem rozhodným pro účely přepočtu ekvivalentu je měnový kurz EUR/CZK vyhlášený ČNB ke dni připsání peněžní částky na účet Podfondu v případě úpisu Investičních akcií a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu Investičních akcií.

- The Investment Shares have no nominal value.
- 12.5 CURRENCY OF INVESTMENT SHARES
- The value of the Investment Shares is quoted in Czech crowns (CZK) for IAA and IAZ or in Euros (EUR) for IAB .
- 12.6 IDENTIFICATION SIGN
- An International Share Identification Number (ISIN) has been assigned to the Investment Shares:
- CZ0008052529 for IAA;
  - CZ0008052537 for IAB; and
  - CZ0008052545 for IAZ.

- 12.7 SIZE OF INVESTMENT
- As this is a qualified investor fund, the suitability of an investment in the Sub-Fund for potential investors is not assessed; this is without prejudice to the provisions of Section 272(1)(i)(2) of the ICIF. The Management Company shall only assess whether the potential investor meets the conditions of the provisions of Section 272 of the ICIF and, in the case of a potential investor pursuant to Section 272(1)(h) or (i)(1) of the ICIF, shall provide such potential investor with a separate declaration in which such investor confirms by his signature that he is aware of all the risks arising for him from such investment.
- The minimum value of a Qualified Investor's initial investment in Investment Shares must be:
- at least the equivalent of CZK 1,000,000,- (one million Czech crowns) if the conditions of Section 272 (1) (i) (2) of the ICIF are met;
  - at least the equivalent of EUR 125,000,- (one hundred and twenty-five thousand euro) if the conditions of Section 272(1)(i)(1) of the ICIF are met. The exchange rate applicable for the purposes of conversion of the equivalent shall be the EUR/CZK exchange rate published by the CNB on the date of crediting the amount of money to the Sub-Fund's account in the case of subscription of Investment Shares and on the date of the

- c) Minimálně ekvivalent částky 100.000 CZK, pokud se investor považuje za kvalifikovaného investora z jiných důvodů než z důvodu uvedeného § 272 odst. 1 písm. i) ZISIF;

Každá následující investice stejného Investora dle předchozího odstavce činí minimálně 100.000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně. Hodnota investice Investora nesmí v důsledku jeho jednání klesnout pod stanovenou minimální výši investice, pokud nedojde k prodeji všech Investičních akcií v držení Investora. Zároveň musí být dodrženo ustanovení dle § 272 odst. 5 ZISIF. Částky nedosahující minimální požadované výše budou vráceny na bankovní účet Investora. Investice jsou povoleny pouze v měnách tříd příslušných Investičních akcií.

#### 12.8 EVIDENCE INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Investiční společnost vede seznam vlastníků Investičních akcií; seznam vlastníků Investičních akcií nebude nahrazen evidencí zaknihovaných cenných papírů ve smyslu § 264 odst. 1 ZOK.

Vzhledem k tomu, že jsou Investiční akcie vydávány jako zaknihované cenné papíry, jsou evidovány v samostatné evidenci investičních nástrojů vedené Investiční společností na majetkových účtech vlastníků nebo majetkových účtech zákazníků.

Účet zákazníků může být na základě příslušné smlouvy zřízen pouze osobě oprávněné vést navazující evidenci k samostatné evidenci investičních nástrojů vedené Investiční společností. Účet vlastníka může zřídit Investiční společnost nebo osoba vedoucí navazující evidenci k samostatné evidenci investičních nástrojů vedené Investiční společností na základě příslušné smlouvy s vlastníkem. Samostatná evidence investičních nástrojů a navazující evidence k této evidenci jsou vedeny v souladu s § 93 ZPKT a Vyhlášky.

realisation of the transaction in the case of transfer of Investment Shares.

- c) At least the equivalent of CZK 100,000 if the investor is considered a qualified investor for reasons other than those referred to in Section 272(1)(i) of the ICIF;

Each subsequent investment by the same Investor according to the previous paragraph shall be at least CZK 100,000 or equivalent in another currency. The value of the Investor's investment may not fall below the specified minimum investment amount as a result of the Investor's actions, unless all of the Investment shares held by the Investor are sold. At the same time, the provisions of Section 272(5) of the ICIF must be complied with. Amounts below the minimum required amount will be returned to the Investor's bank account. Investments are only permitted in the currencies of the classes of the relevant Investment Shares.

#### 12.8 EVIDENCE OF INVESTMENT SHARES

The Management Company shall maintain a list of the owners of the Investment Shares; the list of owners of the Investment Shares shall not be replaced by the evidence of book-entry securities within the meaning of Section 264 (1) of BCA.

As Investment Shares are issued as book-entry securities, these are also recorded in the separate evidence of financial instruments maintained by the Management Company in the owners' or customers' asset accounts.

A customer asset account may only be set up on the basis of the relevant contract for a person authorised to keep the follow-up evidence to the separate evidence of financial instruments maintained by Management Company. An owner asset account may be established by the Management Company or the person maintaining the follow-up evidence to the separate evidence of financial instruments maintained by the Management Company under the relevant agreement with the owner. The separate evidence of financial instruments and the follow-up evidence to this evidence shall be kept in accordance with Section 93 of the CMA and the Decree.

Investoři nenesou náklady spojené s registrací nebo zrušením registrace Investičních akcií na příslušném majetkovém účtu.

#### 12.9 PŘEVOD INVESTIČNÍCH AKCIÍ A ZŘÍZENÍ ZÁSTAVNÍHO PRÁVA K INVESTIČNÍM AKCIÍM

Investiční akcie je převoditelná smlouvou o koupi akcií a zápisem do příslušné evidence finančních nástrojů. Smluvní převod Investičních akcií však může být proveden pouze za podmínek stanovených ZISIF (tj. nabyvatel musí splňovat požadavky uvedené v článku 12.7 Statutu).

Převod Investiční akcie je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka Investiční akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence finančních nástrojů podle ZPKT.

Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho Investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.

V případě přechodu vlastnického práva k Investičním akciím je jeho nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Investiční společnost o předmětné změně vlastníka, přičemž taková osoba nemusí být kvalifikovaným investorem.

Ve vztahu ke zřízení zástavního práva k Investičním akciím se uplatní shodné podmínky jako v případě převodu Investiční akcie.

#### 12.10 PRÁVA SPOJENÁ S INVESTIČNÍMI AKCIEMI

Investoři mají veškerá práva spojená s Investičními akciemi, které jim uděluje ZOK, s výjimkou hlasovacího práva, nestanoví-li Stanovy, statut Fondu, Statut nebo ZISIF jinak.

Investor má právo na odkoupení svých Investičních akcií za podmínek stanovených ZISIF a Statutem na účet Podfondu. Investiční akcie odkoupením zanikají.

Investors will not bear the costs related to registration or deregistration of Investment Shares in the relevant asset account.

#### 12.9 TRANSFER OF INVESTMENT SHARES AND ESTABLISHMENT OF A PLEDGE OVER INVESTMENT SHARES

An Investment Share is transferable by means of a share purchase agreement and registration in the relevant evidence of financial instruments. However, the contractual acquisition of Investment Shares may only be made pursuant to the conditions of ICIF (i.e. the transferee must comply with the minimum investment requirement referred under Article 12.7 of the Statute).

The transfer of Investment Shares shall be effective against the Fund at the moment the change of the owner of the Investment Share is evidenced to the Fund by a statement from the owner asset account or by the delivery or receipt of the statement from the relevant evidence of financial instrument pursuant to the CMA.

On the death or dissolution of an Investor, the Investment Shares held by the Investor pass to the Investor's heirs or legal successors.

In the event of a transfer of ownership of Investment Shares, the purchaser is obliged to inform the Management Company of the change of ownership without undue delay, whereby such person must be a qualified investor.

For establishment of pledge over Investment Shares same conditions as in the case of the transfer of Investment Shares apply.

#### 12.10 RIGHTS ATTACHED TO INVESTMENT SHARES

Investors have all the rights attached to the Investment Shares conferred by the BCA, except for the right to vote, unless otherwise provided in the Articles of Association, the Statute of the Fund, the Statute or the ICIF.

The Investor has the right for redemption of his Investment Shares on the terms and conditions set out in the ICIF and the Statute for the account of the Sub-Fund. The Investment Shares shall be cancelled upon redemption.



Vlastníci Investičních akcií mají zejména:

- a) právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie ke Dni ocenění Podfondu;
- b) právo na odkoupení Investičních akcií na účet Podfondu za podmínek stanovených ZISIF a Statutem;
- c) právo na podíl na zisku Podfondu, schválený Valnou hromadou k rozdělení;
- d) právo hlasovat na Valné hromadě v případech, kdy takové právo stanoví ZISIF nebo ZOK;
- e) právo požadovat a dostat na Valné hromadě vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a Podfondu;
- f) právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Investiční akcie předkupní právo k Investičním akciím jiného Investora za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
- g) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Podfondu s likvidací;
- h) právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu, poslední výroční zprávy a zprávy o hospodaření.

Investoři nejsou oprávněni požadovat rozdělení Majetku Podfondu ani zrušení Podfondu.

Podfond Investorům neposkytuje žádné zvláštní výhody.

Změny Statutu, které znamenají negativní zásah do práv spojených s Investičními akciemi, může Investiční společnost provést pouze s předchozím písemným souhlasem Dozorcí rady a po schválení Valnou hromadou s tím, že o přijetí rozhodnutí jsou oprávněni hlasovat pouze Investoři vlastníci Investiční akcie příslušné třídy. K přijetí rozhodnutí Valné hromady se vyžaduje

Owners of Investment Shares have in particular:

- a) the right to be informed of the current value of the Investment Share as of Valuation Date of the Sub-Fund;
- b) the right for redemption of Investment Shares for the account of the Sub-Fund under the conditions set out in the ICIF and the Statute;
- c) the right to a share of the Sub-Fund's profit, approved by the General Meeting for distribution;
- d) the right to vote at the General Meeting in cases when such right is set in the ICIF or in the BCA;
- e) the right to request and receive explanations at the General Meeting on matters relating to the Fund and the Sub-Fund;
- f) the right to exercise, in the event of an order for enforcement of the decision to sell (in Czech *nařízení výkonu rozhodnutí prodejem*) an Investment Share or in the event of an execution order (in Czech *exekuční příkaz*) to sell an Investment Share, a preemptive right to the Investment Shares of another Investor under the terms of Section 283(1) of ICIF;
- g) the right to a share in the liquidation balance upon the dissolution of the Sub-Fund with liquidation;
- h) the right to be provided free of charge with the current version of the Statute, the latest annual report and the economic report.

Investors are not entitled to request the distribution of the Assets of the Sub-Fund or the dissolution of the Sub-Fund.

The Sub-Fund does not provide any special benefits to Investors.

Changes resulting in a detrimental effect to the rights associated with the Investment Shares can only be made by the Management Company with the prior written approval of the Supervisory Board and with the consent of the General Meeting, provided that only Investors holding Investment Shares of the relevant class are entitled to vote on the adoption of the resolution. The approval of  $\frac{3}{4}$  of the

souhlas  $\frac{3}{4}$  přítomných Investorů oprávněných k hlasování.

#### 12.11 AKTUÁLNÍ HODNOTA INVESTIČNÍCH AKCIÍ PODFONU A JEJÍ UVEŘEJNĚNÍ

Aktuální hodnota Investiční akcie je stanovována z Fondového kapitálu Podfondu připadajícího na příslušnou třídu Investičních akcií pro příslušné Rozhodné období ke Dni ocenění podle pravidel uvedených v článku 12.2 Statutu. Pokud není Den ocenění pracovním dnem, stanoví se aktuální hodnota Fondového kapitálu podle údajů k poslednímu předcházejícímu pracovnímu dni.

Aktuální hodnota Investiční akcie se zaokrouhluje na 4 desetinná místa dolů.

Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena do 10 pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné Rozhodné období. Aktuální hodnota Investiční akcie je vyhlášena uveřejněním na Internetových stránkách.

Hodnota Fondového kapitálu Podfondu připadající na jednotlivé třídy Investičních akcií je stanovena na základě alokačního poměru stanoveného pro jednotlivé třídy vypočteného k příslušnému Dni ocenění; podrobněji jsou pravidla pro alokaci Fondového kapitálu Podfondu ve prospěch jednotlivých tříd Investičních akcií popsána v části 12.2 tohoto Statutu. Aktuální hodnota Investičních akcií se v souladu s § 191 odst. 5 resp. § 190 odst. 5 ZISIF vypočítává bez sestavení účetní závěrky.

Vzhledem k tomu, že Podfond, může vydávat Investiční akcie více tříd, je aktuální hodnota Investičních akcií vypočítávána v souladu s ust. § 191 odst. 4 ZISIF samostatně pro každou třídu Investičních akcií, a to tak, že bude vypočítávána Fondový kapitál Podfondu, připadající na každou třídu Investičních akcií.

Při výpočtu aktuální hodnoty Investiční akcie je zohledňováno časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve Statutu, jako je např. úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná

Investors present and entitled to vote is required to pass a resolution at the General Meeting.

#### 12.11 CURRENT VALUE OF THE SUB-FUND'S INVESTMENT SHARES AND ITS PUBLICATION

The current value of an Investment Share is determined from the Sub-Fund's Capital attributable to the relevant Investment Share class for the Relevant Period on the Valuation Date in accordance with the rules set in Article 12.2 of the Statute. If the Valuation Day is not a business day, the current value of the Fund Capital shall be determined by reference to the last preceding business day.

The current value of the Investment Share is rounded down to 4 decimal places.

The current value of an Investment Share is announced within 10 business days of its determination for the Relevant Period. The current value of an Investment Share is announced by publication on the Website.

The value of the Sub-Fund's Capital attributable to each class of Investment Shares is determined on the basis of the allocation ratio established for each class calculated at the relevant Valuation Date; the rules for the allocation of the Sub-Fund's Capital to each class of Investment Shares are described in more detail in section 12.2 of these Statutes. The current value of the Investment Shares is calculated in accordance with Section 191(5) and Section 190(5) of the ICIF without preparation of financial statements.

As the Sub-Fund may issue Investment Shares of more than one class, the current value of the Investment Shares will be calculated separately for each class of Investment Shares in accordance with section 191(4) of the ICIF by calculating the Sub-Fund's Capital attributable to each class of Investment Shares.

The calculation of the current Value of an Investment Share takes into account the accruals of current expenses, in particular the fees set out in the Statutes, such as management, administration, depositary and audit fees and the expected tax liability as at

daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty Investiční akcie.

V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu majetkové hodnoty v Majetku Podfondu provede Investiční společnost ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu Majetku Podfondu (dále jen jako „**mimořádné ocenění**“). Na základě mimořádného ocenění provede Investiční společnost rovněž „mimořádné stanovení aktuální hodnoty Investiční akcie“, kterou spolu s datem mimořádného ocenění bezodkladně zašle všem Investorům.

#### 12.12 POSTUPY A PODMÍNKY VYDÁVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Investiční akcie jsou vydávány v České republice.

Podmínkou emise a vydání Investičních akcií Investorovi je uzavření Smlouvy o úpisu.

Po dobu nejdéle 3 měsíců ode dne zahájení emise Investičních akcií („**Úvodní upisovací období**“ a „**Den zahájení**“)), se Investiční akcie upisují za částku 1 CZK pro třídy IAA a IAZ a 1 EUR pro třídu IAB („**Počáteční emisní kurz**“). Za Den zahájení je považován den, kdy byly vydány Investiční akcie příslušné třídy Investičních akcií poprvé. Konkrétní doba bude zveřejněna ve výzvě k úpisu Investičních akcií příslušné třídy. Úpis Investičních akcií může podléhat vstupnímu poplatku (přirážce).

Po konci Úvodního upisovacího období jsou Investiční akcie vydávány za aktuální hodnotu stanovenou vždy zpětně ke Dni ocenění za Rozhodné období, ve kterém byly připsány finanční prostředky poukázané Investorem na Účet Podfondu vedený u depozitáře Fondu, příp. umožňuje-li to ZISIF, den, kdy o vydání Investičních akcií požádala osoba, které to právní předpisy dovolují, a to formou neodvolatelného závazku k upsání Investičních akcií.

the date of calculation of the current value of an Investment Share.

In the event of a sudden change in circumstances affecting the price of the asset value in the Assets of the Sub-Fund the Management Company shall carry out a valuation reflecting the current circumstances affecting the price of the Assets of the Sub-Fund (hereinafter referred to as an "**extraordinary valuation**"). On the basis of the extraordinary valuation, the Management Company shall also carry out an "extraordinary determination of the current value of an Investment Share", which shall be promptly sent to all Investors together with the date of the extraordinary valuation.

#### 12.12 METHODS AND CONDITIONS OF THE ISSUE OF INVESTMENT SHARES

The Investment Shares are issued in the Czech Republic.

A condition of the issue and delivery of Investment Shares to the Investor is the conclusion of the Subscription Agreement.

For a maximum period of 3 months from the date of commencement of the issuance of Investment Shares has started ("**Initial Subscription Period**" and "**Commencement Day**"), Investment Shares are subscribed for the amount of CZK 1 for IAA and IAZ classes and for the amount of EUR 1 for the IAB class ("**Initial Issue Price**"). The Commencement Date is the date on which the Investment Shares of the relevant class of Investment Shares are first issued. The specific time will be disclosed in the invitation to subscribe for Investment Shares of the relevant class. Subscription for Investment Shares may be subject to an entry fee (surcharge).

After the end of the Initial Subscription Period, the Investment Shares are issued at their current value determined retrospectively as of the Valuation Date for the Relevant Period in which the funds transferred by the Investor have been credited to the Sub-Fund's Account held with the Fund's depository or, where permitted by the ICIF, the date on which the person entitled to do so under the relevant legislation has applied for the issue of Investment Shares in the form of an

Investiční akcie jsou vydávány za účelem shromáždění peněžních prostředků do Podfondu. Vydávání Investičních akcií je uskutečňováno na základě Smlouvy o úpisu, přičemž mohou existovat specifické druhy Smluv o úpisu v závislosti na distribuční síti a souvisejících podmínkách k investování. Statut nevyklučuje zavádění dalších forem nabízení, a tedy i dalších forem uzavírání Smluv o úpisu s Investory. Investiční akcie jsou vydávány a odkupovány (případně je jejich vydávání a odkupování pozastaveno) v souladu a za podmínek uvedených v ust. § 130 až § 140 ZISIF ve spojení s ust. § 163 odst. 2 až 4 ZISIF.

Investiční akcie jsou vydávány za částku odpovídající aktuální hodnotě Investiční akcie stanovenou vždy zpětně ke Dni ocenění za Rozhodné období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, kterým je den připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na účet Podfondu vedený u depozitáře Fondu, příp. umožňuje-li to ZISIF, den, kdy o vydání Investičních akcií požádala osoba, které to právní předpisy dovolují, a to formou neodvolatelného závazku k upsání Investičních akcií. Obvyklou technickou lhůtou pro vydání Investičních akcií je zpravidla 5 pracovních dnů ode dne stanovení jejich aktuální hodnoty platné pro Rozhodné období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na Účet Podfondu u depozitáře Fondu (za předpokladu splnění podmínek uvedených ve Statutu) nebo ve kterém Investiční společnost obdržela žádost o vydání Investičních akcií. V případě Investorů, kteří jsou profesionálním zákazníkem, probíhá vydávání Investičních akcií na základě žádosti o vydání Investičních akcií.

Investiční akcie jsou Investorovi vydány připsáním na jeho majetkový účet vlastníka cenných papírů, který je veden v samostatné evidenci vedené Investiční společností nebo osobou vedoucí navazující evidenci dle

irrevocable commitment to subscribe for Investment Shares.

Investment Shares are issued for the purpose of accumulating cash for the Sub-Fund. The issuance of Investment Shares is made on the basis of the Subscription Agreement, provided that there may be specific types of Subscription Agreements depending on the distribution network and related investment conditions. The Statute does not preclude the introduction of other forms of offering as well as other forms of entering into Subscription Agreements with Investors. Investment Shares are issued and redeemed (or their issue and redemption is suspended) in accordance with and under the conditions set out in Sections 130 to 140 of ICIF in conjunction with Sections 163(2) to (4) of ICIF.

The Investment Shares are issued for an amount corresponding to the current value of the Investment Share determined always retroactively as of the Valuation Date for the Relevant Period, in which is the so-called decisive date, which is the date of crediting the funds transferred by the Investor to the Sub-Fund's Account held with the Fund's depository, or, if permitted by the ICIF, the date on which the person entitled to do so under the relevant legislation has requested the issue of the Investment Shares in the form of an irrevocable commitment to subscribe for the Investment Shares. The usual technical period for the issue of Investment Shares is generally 5 business days from the date of determination of their current value applicable for the Relevant Period in which the Investor's funds were credited to the Sub-Fund's account with the Fund's depository (provided that the conditions set out in the Statute are met) or in which the Management Company received the request for the issue of Investment Shares. In the case of Investors who are professional customers, the issuance of Investment Shares takes place on the basis of a request for the issuance of Investment Shares.

Investment Shares are issued to the Investor by crediting to the Investor's owner's asset account, which is kept in a separate evidence maintained by the Management Company or a person keeping follow-up

ZPKT. O vydání Investiční akcie je Investor informován výpisem z jeho majetkového účtu vlastníka cenných papírů s uvedením data vydání Investičních akcií, počtu vydaných Investičních akcií a aktuální hodnoty Investičních akcií, za níž byly dotčené Investiční akcie vydány.

Rozhodným dnem je pracovní den, kdy došlo k připsání finančních prostředků poukázaných Investorem na Účet Podfondu vedený u depozitáře Fondu, s výjimkou případu, kdy dojde k takovému připsání finančních prostředků před nabytím účinnosti Smlouvy o úpisu, na základě které má být vydávání Investičních akcií realizováno. V takovém případě je rozhodným dnem den, kdy nabude účinnosti Smlouva o úpisu, na základě které je vydání Investičních akcií realizováno. Dojde-li k připsání peněžních prostředků ve prospěch určeného Účtu Podfondu v den, který není pracovním dnem, je rozhodným dnem nejbližší následující pracovní den. Investorům je vydán počet Investičních akcií, který odpovídá podílu investované částky a aktuální hodnoty Investiční akcie vyhlášené k rozhodnému dni (případně navýšenou o přírážku) zaokrouhlené na celé číslo dolů. V případě nepeněžitého vkladu bude počet Investičních akcií vydaných Investorovi určen jako podíl hodnoty, na kterou byl oceněn nepeněžitý vklad, a aktuální hodnoty Investiční akcie vyhlášené k rozhodnému dni (případně navýšenou o přírážku) zaokrouhlené na celé číslo dolů; za rozhodný den je v tomto případě považován den, kdy byl nepeněžitý vklad vnesen do Majetku Podfondu v souladu s pravidly ZISIF a ZOK.

Případný rozdíl mezi uhrazenou částkou a částkou odpovídající hodnotě vydaných Investičních akcií je příjmem Podfondu. V případě vydání Investičních akcií na základě žádosti o vydání Investičních akcií specifikované na konkrétní investovanou částku v měně příslušné třídy Investičních akcií, kterou Investor zamýšlí investovat, se postupuje obdobně.

evidence pursuant to the CMA. The Investor shall be informed of the issuance of Investment Shares by a statement from his owner's asset account indicating the date of issuance of the Investment Shares, the number of Investment Shares issued and the current value of the Investment Shares at which the Investment Shares in question were issued.

The decisive day shall be the business day on which the funds transferred by the Investor are credited to the account of the Sub-Fund held with the Fund's depository, except in the case where such crediting of funds occurs before the Subscription Agreement under which the issuance of Investment Shares is to be made becomes effective. In such case, the decisive date shall be the date on which the Subscription Agreement pursuant to which the issue of the Investment Shares is effected becomes effective. If funds are credited to the designated account of the Sub-Fund on a day which is not a business day, the next following business day shall be the decisive day. Investors receives the number of Investment Shares equal to the ratio of the amount invested to the current value of the Investment Share announced on the decisive date (plus a surcharge, if applicable) rounded down to the nearest whole number. In the case of a non-cash contribution, the number of Investment Shares issued to the Investor will be determined as the ratio of the non-cash contribution valuation and the current value of the Investment Share announced on the decisive date (plus a premium, if applicable), rounded down to the nearest whole number; the decisive date in this case will be the date on which the non-cash contribution was contributed to the Assets of the Sub-Fund in accordance with the rules set in the ICIF and the BCA.

Any difference between the amount paid and the amount corresponding to the value of the Investment Shares issued shall be income to the Sub-Fund. In the case of the issuance of Investment Shares on the basis of a request for issuance of Investment Shares specified for a fixed invested amount in the currency of the relevant class of Investment Shares that the Investor intends to invest, a similar procedure shall be followed.

Investiční akcie nelze vydat, dokud nejsou finanční prostředky určené na upsání Investičních akcií připsány na Účet Podfondu.

V případě osob, kterým to právní předpisy dovolují (např. profesionální zákazníci), probíhá vydávání Investičních akcií na základě žádosti o vydání Investičních akcií. Žádost o vydání Investičních akcií musí být doručena takovou osobou Společnosti v pracovní den nejpozději do 16:00. Žádost o vydání Investičních akcií podaná kdykoli později se považuje za podanou v následující pracovní den. Investiční společnost však může přijmout žádosti i po výše uvedené lhůtě téhož dne. Formálně nebo obsahově vadné žádosti o vydání Investičních akcií může Investiční společnost odmítnout. Žádost o vydání Investičních akcií je neodvolatelná a může být specifikována na konkrétní počet Investičních akcií nebo na konkrétní částku v měně příslušné třídy Investičních akcií, která je zamýšlena k investování. Finanční prostředky musí být v takovém případě připsány na Účet Podfondu vedený u depozitáře Fondu, ve lhůtě 5 pracovních dnů od podání žádosti. Částka může být zvýšena o přírůžku.

Pro udržení stability Podfondu, jeho důvěryhodnosti, pro zamezení poškození zájmů stávajících Investorů a dále s ohledem na ustanovení Zákona AML si Fond prostřednictvím Investiční společnosti vyhrazuje právo rozhodnout, se kterými zájemci uzavře smlouvu o úpisu a se kterými nikoliv. Na uzavření smlouvy o úpisu není právní nárok, Fond není povinen smlouvu o úpisu se zájemcem uzavřít.

Investor odpovídá za správnost údajů při platebním styku.

Investiční společnost si vyhrazuje právo vrátit na bankovní účet odesílatele platbu, u které se nepodaří identifikovat odesílatele. Zároveň si Investiční společnost vyhrazuje právo vrátit na bankovní účet odesílatele platbu, nebude-li mít doklad o tom, že

No Investment Shares may be issued until the funds intended for the subscription of the Investment Shares have been credited to the Sub-Fund's Account.

In the case of persons entitled to do so under the relevant legislation (e.g. professional customers), the issuance of Investment Shares takes place on the basis of a request for issuance of Investment Shares. A request for the issue of Investment Shares must be delivered by such person to the Company no later than on 4:00 p.m. on a business day. A request for issuance of Investment Shares made at any time after shall be deemed to have been made on the following business day. However, the Management Company may accept requests made after the above deadline. Requests for issuance of Investment Shares which are defective in form or substance may be rejected by the Management Company. A request for issuance of Investment Shares is irrevocable and may be specified for a determined number of Investment Shares or for a determined amount in the currency of the relevant class of Investment Shares intended to be invested in. In such case, the funds must be credited to the Sub-Fund's Account held with the Fund's depository within 5 business days of the request being made. The amount may be increased by a surcharge.

In order to maintain the stability of the Sub-Fund, its credibility, to avoid damage to the interests of existing Investors and in view of the provisions of the AML Act, the Fund, through the Management Company, reserves the right to decide with which applicants it will enter into the Subscription Agreement and with which it will not. There is no legal entitlement to enter into the Subscription Agreement and the Fund is not obliged to enter into the Subscription Agreement with any prospective Investor.

The Investor is responsible for the accuracy of the data in the payment transaction.

The Management Company reserves the right to return to the sender's bank account any payment for which the sender cannot be identified. The Management Company also reserves the right to return a payment to the sender's bank account if it does not have

odesílatel uzavřel s Fondem smlouvu o úpisu.

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 vyšší počet Investičních akcií než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude Investorovi odepsán příslušný počet Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. Byl-li Investorovi vydán nižší počet Investičních akcií než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán na základě opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, bude Investorovi připsán příslušný počet Investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty Investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % a méně opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, nebudou rozdíly v počtu vydaných Investičních akcií kompenzovány, nerozhodne-li Investiční společnost jinak.

#### 12.13 POSTUPY A PODMÍNKY ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Fond odkupuje Investiční akcie s použitím prostředků v Majetku Podfondu. Za předpokladu, že po provedeném odkupu nebudou nadále splněny podmínky kvalifikovanosti Investora dle ust. § 272 ZISIF, nebo se tak stane v důsledku jednání Investora (např. v případech, kdy Investor převede část jím držených Investičních akcií na třetí osobu), budou odkoupeny všechny Investiční akcie vydané Podfondem v majetku Investora. Odkupování Investičních akcií Podfondu se provádí pouze v měně příslušné třídy Investičních akcií. Odkupování Investičních akcií probíhá na základě žádosti Investora o odkoupení Investičních akcií podané na předepsaném formuláři, kterou Investor předkládá Investiční společnosti.

proof that the sender has entered into a Subscription Agreement with the Fund.

In the event of a retrospective adjustment to the current value of an Investment Share, the Assets of the Sub-Fund will be used to compensate for the difference in the amount of the identified differences relating to the Investment Shares issued. If a higher number of Investment Shares has been issued to the Investor than the number that should have been issued to the Investor based on the adjusted current value of the Investment Share, the Investor will be debited with the relevant number of Investment Shares in the amount of the determined difference. If the Investor has been issued a number of Investment Shares lower than the number that should have been issued to him on the basis of the adjusted current value of the Investment Share, the Investor shall be credited with the relevant number of Investment Shares in the amount of the determined difference. In the event of an adjustment to the current value of an Investment Share that represents in absolute value 0.5% or less of the adjusted current value of the Investment Share, the difference in the number of Investment Shares issued will not be compensated unless the Management Company determines otherwise.

#### 12.13 PROCEDURES AND CONDITIONS FOR THE REDEMPTION OF INVESTMENT SHARES

The Fund redeems Investment Shares using the funds in the Assets of the Sub-Fund. Provided that after the redemption is made, the Investor's qualification conditions under Section 272 of the ICIF are no longer met or this happens as a result of the Investor's actions (for instance in cases where the Investor transfers part of the Investment Shares held by him to a third party), all Investment Shares issued by the Sub-Fund and held by the Investor will be redeemed. Redemption of Investment Shares of the Sub-Fund shall be made only in the currency of the relevant class of Investment Shares. Redemption of the Investment Shares is based on the Investor's request for redemption of Investment Shares submitted on the prescribed form to the Management Company.

Investiční společnost vypořádá odkup Investičních akcií na základě žádosti Investora o odkoupení Investičních akcií, případně na základě výpovědi Smlouvy o úpisu / Smlouvy o poskytování služeb Investorem, a to nejpozději do 1 roku od posledního dne oceňovacího období, ve kterém Investiční společnost obdržela žádost o odkup / výpověď Smlouvy o úpisu / Smlouvy o poskytování služeb, pokud nedojde k pozastavení odkupování Investičních akcií.

Výplatu částky odpovídající hodnotě odkoupených Investičních akcií příp. sníženou o srážku, Investiční společnost zajistí bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený ve výpovědi Smlouvy / Smlouvy o poskytování služeb, či v žádosti o odkup Investičních akcií.

Žádost o odkoupení Investičních akcií, případně výpověď Smlouvy / Smlouvy o poskytování služeb je neodvolatelná. Formálně nebo věcně vadné nebo neurčité žádosti o odkoupení Investičních akcií a výpovědi Smlouvy / Smlouvy o poskytování služeb může Společnost odmítnout. Žádost o odkup Investičních akcií lze podat prostřednictvím poštovní zásilky s úředně ověřeným podpisem.

Investiční společnost zajistí odkoupení Investiční akcie za částku, která se rovná její hodnotě určené ke Dni ocenění pro Rozhodného období, ve kterém byla Investiční společnosti doručena žádost o odkup, příp. výpověď Smlouvy o úpisu / Smlouvy o poskytování služeb. Částka může být snížena o výstupní poplatek (srážku) platnou pro příslušnou třídu Investičních akcií, to neplatí v případě, že o odkup Investičních akcií žádá Investor, který je zároveň držitelem zakladatelských akcií Fondu. Investiční společnost uveřejňuje aktuální procento srážky v ceníku.

Žádost o odkup Investičních akcií musí být zájemcem doručena Investiční společnosti nejpozději do 16:00 hodin (poledne) Dne

The Management Company shall settle the redemption of the Investment Shares of the Sub-Fund on the basis of the Investor's request for redemption of the Investment Shares of the Sub-Fund, or on the basis of termination notice of the Subscription Agreement / Service Agreement made by the Investor, no later than within 1 year from the last day of the valuation period in which the Management Company received the request for redemption / termination notice of the Subscription Agreement / Service Agreement, unless the redemption of the Investment Shares is suspended.

Payment of the amount corresponding to the value of the redeemed Investment Shares, if any, less any deduction, shall be made by the Investment Company by wire transfer to the Investor's account specified in the termination notice of the Subscription Agreement / Service Agreement, or in the request for redemption of Investment Shares.

The request for redemption of Investment Shares or termination notice of the Subscription Agreement / Service Agreement is irrevocable. Formally or substantially defective or indefinite requests for redemption of Investment Shares and termination notices of the Subscription Agreement / Service Agreement may be rejected by the Company. A request for the redemption of Investment Shares can be made by post with a verified signature (in Czech *úředně ověřený podpis*).

The Management Company shall arrange for the redemption of the Investment Share for an amount equal to its value determined as at the Valuation Date of the Relevant Period in which the request for redemption or termination notice of the Subscription Agreement / Service Contract, was received by the Management Company. The amount may be reduced by the exit fee (deduction) applicable to the relevant class of Investment Shares; this does not apply if the redemption of Investment Shares is requested by an Investor who is also a holder of the Fund's founder shares. The Management Company publishes the current percentage of the deduction in the price list.

A request for redemption of Investment Shares must be received by the Management Company by no later than



ocenění. Žádost o odkoupení Investičních akcií podaná kdykoliv v době po uplynutí této lhůty, se považuje za žádost podanou ve lhůtě pro podání žádosti pro následující Rozhodné období.

Výstupní poplatek (srážka) je příjmem Podfondu.

Pokud Investiční společnost nemůže provést platbu odpovídající hodnotě odkoupených Investičních akcií na účet Investora z důvodu skutečností, za které Investor odpovídá (např. pokud Investor neuvede správné údaje o účtu nebo pokud Investiční společnost nebo její spolupracující úvěrová instituce nemůže provést platbu ve prospěch Investora z důvodů uvedených v AML zákoně), vyzve Investiční společnost Investora ke sdělení správných údajů o účtu nebo k jiné nápravě (pokud je to možné). Pokud Investor neposkytne správné údaje o účtu, neprovede jinou nápravu nebo není-li náprava možná, jeho právo na výplatu odpovídající hodnotě odkoupených Investičních akcií se promlčí v zákonné promlčecí lhůtě (která obecně činí 3 roky od zániku Investičních akcií).

K odkoupení Investičních akcií jsou používány prostředky z Majetku Podfondu. Odkoupením Investiční akcie zanikají a jsou odepsány z majetkového účtu Investora.

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 vrátet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře, a pokud Investor v době opravy již neovládá žádné Investiční akcie. V případě, že Investor v době opravy vlastní Investiční akcie, může být rozdíl kompenzován vrácením části peněžních prostředků za odkoupení Investiční akcie anebo zrušením odpovídající části akcií v majetku Investora. Jinak je Investor povinen vrátit příslušnou částku v hotovosti. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy aktuální hodnoty Investiční akcie došlo k tomu, že Investorovi bylo za odkoupené Investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění,

16:00 p.m. (noon) on the Valuation Date. A request to redeem Investment Shares made at any time after this deadline shall be deemed to have been made within the period for submission of request for the next Relevant Period.

The exit fee (deduction) is the income of the Sub-Fund.

If the Management Company cannot make the payment corresponding to the value of the redeemed Investment Shares to the Investor's account due to facts accountable to the Investor (for instance if the Investor fails to provide correct account details or if the Management Company or its cooperating credit institution cannot carry out the payment in favour of the Investor due to reasons specified under the AML Act), the Management Company will ask the Investor to provide correct account details or other remedy (if possible). If the Investor does not provide the correct account details, other remedy or if no remedy is possible, its right for payment corresponding to the value of the redeemed Investment Shares shall be time-barred within the statutory limitation period (that in general amounts to 3 years after the Investment Shares were terminated).

Funds from the Assets of the Sub-Fund are used to redeem the Investment Shares. Upon redemption, the Investment Shares shall be cancelled and debited from the Investor's asset account.

In the event of a retrospective adjustment to the current value of an Investment Share, the Assets of the Sub-Fund may be used to compensate the difference in the amount of the differences found in respect of the amounts for the redeemed Investment Shares. The Investor is not obliged to repay the positive difference in the amount for the redeemed Investment Shares if the difference was received in good faith and if the Investor no longer owns any Investment Shares at the time of the adjustment. If the Investor owns Investment Shares at the time of the adjustment, the difference may be compensated by the return of a portion of the cash for redemption of the Investment Shares or by cancellation of the corresponding portion of the shares held by the Investor. Otherwise, the Investor is obliged to return the respective amount in

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 % a méně opravené aktuální hodnoty Investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány, nerozhodne-li Fond jinak.

Pokud Investor v žádosti o odkup Investičních akcií uvedl konkrétní počet Investičních akcií příslušné třídy je Investorovi odkoupen jím uvedený počet Investičních akcií příslušné třídy a vyplacena částka odpovídající součinu počtu odkupovaných Investičních akcií příslušné třídy a aktuální hodnoty Investiční akcie příslušné třídy platné pro Rozhodné období, v němž Investor předložil Investiční společnosti žádost o odkup Investičních akcií (případně sníženou o výstupní poplatek) zaokrouhlené na 2 desetinná místa dolů. Pokud Investor v žádosti o odkup Investičních akcií příslušné třídy uvedl konkrétní hodnotu odkupu v měně třídy Investičních akcií, kterou chce Investor vyplatit, je Investorovi vyplacena částka odpovídající součinu počtu odkupovaných Investičních akcií příslušné třídy (vypočteného jako podílu požadované částky a aktuální hodnoty příslušné třídy Investiční akcie platné pro období, v němž Investor předložil Investiční společnosti žádost o odkup Investičních akcií, zaokrouhlené na celé číslo nahoru) a aktuální hodnoty příslušné třídy Investiční akcie platné pro období, v němž Investor předložil Investiční společnosti žádost o odkup Investičních akcií zaokrouhlená na 2 desetinná místa dolů. Vzniklý zaokrouhlovací rozdíl je vyplacen Investorovi. Minimální výše odkupovaných Investičních akcií odpovídá nejméně ekvivalentu 100.000 CZK.

cash. If, as a result of a retrospective adjustment to the current value of an Investment Share, an Investor has been underpaid for the redeemed Investment Shares, such Investor shall be compensated without undue delay by an additional payment for the redeemed Investment Shares in the amount of the difference found. In the event of an adjustment to the current value of an Investment Share that is 0.5% or less of the adjusted current value of the Investment Share, the difference will not be compensated unless the Fund determines otherwise.

If the Investor has specified a determined number of Investment Shares of the relevant class in the request for redemption of Investment Shares, the Investor shall be redeemed the number of Investment Shares of the relevant class determined by the Investor and shall be paid an amount corresponding to the multiplication of the number of Investment Shares of the relevant class to be redeemed and the current value of the Investment Shares of the relevant class applicable for the Relevant period in which the Investor submitted the request for redemption of Investment Shares to the Management Company (if applicable, less the exit fee) rounded down to 2 decimal places. If the Investor has specified in the request for redemption of Investment Shares of the relevant class the specific redemption value in the currency of the class of Investment Shares that the -Investor wishes to redeem, the Investor will be paid an amount equal to the multiplication of the number of Investment Shares of the relevant class to be redeemed (calculated as the amount requested divided by the current value of the relevant class of Investment Share applicable for the period, in which the Investor has submitted a request for redemption of Investment Shares to the Management Company, rounded up to the nearest whole number) and the current value of the relevant class of Investment Share applicable for the period in which the Investor has submitted a request for redemption of Investment Shares to the Management Company, rounded down to 2 decimal places. The resulting rounding difference is paid to the Investor. The minimum amount of Investment Shares to be

Při odkoupení Investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány Investiční akcie nejdříve investorem nabyté (FIFO metoda). Odkoupení Investičních akcií je realizováno odepsáním Investičních akcií z účtu vlastníka v samostatné evidenci cenných papírů nebo odepsáním z účtu zákazníka v samostatné evidenci cenných papírů vedené Investiční společností a účtu vlastníka v navazující evidenci, tj. dochází ke zrušení těchto Investičních akcií. Následně Investiční společnost provede finanční vypořádání odkoupení Investičních akcií. Finančním vypořádáním se pro tento účel rozumí odeslání příslušné peněžní částky na účet investora, respektive osoby vedoucí navazující evidenci.

#### 12.14 DŮVODY, PRO KTERÉ MŮŽE BÝT ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ POZASTAVENO

Investiční společnost může rozhodnout o pozastavení odkupování Investičních akcií na dobu až 2 let, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů, jako např. v případech živelních událostí, v odůvodněných případech při velmi silných turbulencích na finančních trzích, v případě problémů s likviditou aktiv Podfondu, pokud by odkupování Investičních akcií ve velké rozsahu mohlo způsobit ohrožení jeho Majetku nebo v jiných oprávněných případech. O tomto rozhodnutí Investiční společnost neprodleně informuje ČNB a zveřejní tuto informaci na Internetových stránkách. Obdobným způsobem bude zveřejněno i oznámení o obnovení odkupování Investičních akcií.

Pozastavení odkupování Investičních akcií se vztahuje i na Investiční akcie, o jejichž odkoupení Investor požádal před pozastavením odkupování Investičních akcií, nedošlo-li u nich ještě k vyplacení protiplnění, nebo během doby, na kterou bylo odkupování Investičních akcií pozastaveno.

Ode dne obnovení vydávání nebo odkupování Investičních akcií Investiční

redeemed shall be at least the equivalent of CZK 100,000.

When redeeming Investment Shares, it is always assumed that the Investment shares acquired first by the Investor are redeemed first (FIFO method). The redemption of Investment Shares is carried out by writing off the Investment Shares from the owner's account in a separate evidence or by writing off the customer's account in a separate evidence maintained by the Management Company and the owner's account in the follow-up evidence, i.e. the Investment Shares are cancelled. Subsequently, the Management Company shall make a financial settlement of the redemption of the Investment Shares. For this purpose, financial settlement means the sending of the relevant amount of money to the account of the Investor or the person keeping the follow-up evidence.

#### 12.14 REASONS FOR WHICH REDEMPTION OF INVESTMENT SHARES MAY BE SUSPENDED

The Management Company may decide to suspend redemptions of the Investment Shares for a period of up to 2 years if it is necessary to protect the rights or legally protected interests of the Investors, such as in cases of natural events, in justified cases of very strong turbulence on the financial markets, in case of liquidity problems of the Assets of the Sub-Fund, if high redemptions of Investment Shares could cause a threat to the assets or in other justified cases. The Management Company shall promptly inform the CNB of this decision and publish this information on the Website. A notice of the resumption of redemption of the Investment shares will be published in a similar manner.

Suspension of redemption of Investment Shares also applies to Investment Shares for the redemption of which the Investor requested redemption before the suspension of redemption of Investment Shares, if the payment of the consideration has not yet been made or during the period for which the redemption of Investment Shares was suspended.

As of the date of resumption of the issuance or redemption of the Investment Shares, the

společnost zajistí vydání nebo odkoupení Investičních akcií, jejichž vydávání nebo odkupování bylo pozastaveno, za hodnotu stanovenou ke dni obnovení vydávání a odkupování Investičních akcií, pokud ZISIF neurčí jinak. Tato částka může být zvýšena o přírážku nebo srážku.

Investor nemá právo na úrok z prodlení za dobu pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií, ledaže je Investiční společnost ke dni pozastavení již v prodlení s vyplacením protiplnění za odkoupení, nebo zrušila-li Česká národní banka rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií. V takovém případě uhradí úrok z prodlení Investiční společnost ze svého majetku.

#### 12.15 DOBROVOLNÉ ZRUŠENÍ PODFONDU

Investiční společnost může kdykoli rozhodnout o zrušení Podfondu.

Rozhodnutí o zrušení Podfondu podle tohoto článku 12.15 musí schválit Valná hromada, přičemž o zrušení Podfondu mohou hlasovat pouze Zakladatelé.

Na základě rozhodnutí o zrušení Podfondu a schválení Valnou hromadou Investiční společnost prodá nebo jinak převede Majetek Podfondu na jakoukoli třetí osobu nebo spřízněnou osobu (např. jiný podfond Fondu) případně požádat o odkup Majetku Podfondu třetí stranou (je-li to možné), a to vždy za předpokladu, že takový prodej proběhne za tržních podmínek (tj. za hodnotu podle posledního ocenění provedeného Investiční společností v souladu s tímto Statutem). Likvidační zůstatek bude následně rozdělen Investorům podle pravidel tohoto Statutu.

#### 13. ÚDAJE O POPLATCÍCH ÚČTOVANÝCH INVESTORŮM A NÁKLADECH HRAZENÝCH Z MAJETKU PODFONDU

Údaje o poplatcích účtovaných Investorům a nákladech hrazených z Majetku Podfondu jsou uvedeny v následující tabulce:

Management Company shall arrange for the issue or redemption of the Investment Shares, the issue or redemption of which has been suspended, at the value determined on the date of the resumption of the issue and redemption of the Investment Shares, unless otherwise determined by the ICIF. This amount may be increased by a surcharge or deduction.

The Investor shall not be entitled to default interest for the period of suspension of the issuance or redemption of the Investment Shares unless the Management Company is already in default in the payment of the redemption amount as of the date of the suspension or the Czech National Bank revokes the decision on suspension of the issuance or redemption of the Sub-Fund's Investment Shares. In such case, the Investment Company shall pay the default interest from its assets.

#### 12.15 VOLUNTARY DISSOLUTION OF THE SUB-FUND

The Management Company can decide on Sub-Fund dissolution at any time.

A decision on the Sub-Fund's dissolution under this Article 12.15 must be approved by the General Meeting, whereby only Founders are allowed to vote on the Sub-Fund's dissolution.

Upon its decision on the dissolution of the Sub-Fund and approval by the General Meeting, the Management Company shall sell or otherwise transfer the Assets of the Sub-Fund to any third party or related party (e.g. another sub-fund of the Fund), or requests redemption of the Assets of the Sub-Fund by third party (if possible), always provided that such sale is at market conditions (i. e. the value as per the latest valuation provided by the Management Company in accordance with this Statute). The liquidation balance shall be subsequently distributed to the Investors under the rules in this Statute.

#### 13. DETAILS OF FEES CHARGED TO INVESTORS AND COSTS PAID FROM THE SUB-FUND'S ASSETS

Details of the fees charged to Investors and costs paid from the Assets of the Sub-Fund are set out in the table below:

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice (jde o nejvyšší částku, která může být Investorovi účtována před uskutečněním investice, nebo před vyplacením investice)

Konkrétní výše vstupního poplatku účtovaného Podfondem je uvedena ve Smlouvě o úpisu.

Konkrétní výše výstupního poplatku je uvedena níže.

Vstupní poplatek (přirážka) je příjmem Podfondu (prostředky jsou relokovány ve prospěch třídy IAZ).

Výstupní poplatek (srážka) je příjmem Podfondu.

Vstupní a výstupní poplatek se aplikuje vždy k aktuální hodnotě Investičních akcií.

One-off fees charged before or after the investment is made (this is the maximum amount that can be charged to the Investor before the investment is made or before the investment is paid out)

The specific amount of the entry fee charged by the Sub-Fund is set out in the Subscription Agreement.

The specific amount of the exit fee is set out below.

The entry fee (surcharge) is income of the Sub-Fund (the funds are reallocated in favor of the IAZ class).

The exit fee (deduction) is income of the Sub-Fund.

The entry and exit fee is always applied to the current value of the Investment Share.

Vstupní poplatek (přirážka)	Maximálně 3 %
Výstupní poplatek (srážka)	20 % při odkupu Investičních akcií do 4 let od jejich vydání Investorovi; 0 % při odkupu Investičních akcií po 4 a více letech od jejich vydání Investorovi.

<b>Entrance fee (surcharge)</b>	a maximum of 3 %
<b>Exit fee (deduction)</b>	20% on redemption of Investment Shares within 4 years of their issue to the Investor; 0% for redemption of Investment Shares 4 or more years after their issue to the Investor

Celková nákladovost Investičních akcií:

<b>Celková nákladovost třídy IAA</b>	TER	1,75 % <sup>1</sup>
<b>Celková nákladovost třídy IAB</b>	TER	1,75 %
<b>Celková nákladovost třídy IAZ</b>	TER	0,75 %

Total Expense Ratio of Investment Shares:

<b>Total Expense Ratio IAA</b>	1,75% <sup>1</sup>
<b>Total Expense Ratio IAB</b>	1,75 %
<b>Total Expense Ratio IAZ</b>	0,75 %

<sup>1</sup> Ukazatel celkové nákladovosti příslušné třídy Investičních akcií (TER) se za předchozí účetní období rovnají poměru celkové výše nákladů příslušné třídy Investičních akcií k průměrné hodnotě Fondového kapitálu Podfondu připadajícího na příslušnou třídu Investičních akcií. Celkovou výší nákladů se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních

<sup>1</sup> The Total Expense Ratio (TER) of the relevant Investment Share class for the previous accounting period is equal to the ratio of the total expense of the relevant Investment Share class to the average value of the Sub-Fund's Capital attributable to the relevant Investment Share class. Total expense means the sum of fees and commissions, administrative expenses and

nákladů a ostatních provozních nákladů ve výkazu o nákladech, výnosech a ziscích nebo ztrátách příslušné třídy Investičních akcií, po odečtení poplatků a provizí vynaložených na operace s investičními nástroji a odečtení výnosů tyto náklady kompenzující. Průměrná hodnota Fondového kapitálu Podfondu připadající na příslušné třídy Investičních akcií se stanoví jako aritmetický průměr hodnot Fondového kapitálu Podfondu připadající na příslušnou třídu Investičních akcií k poslednímu dni každého oceňovacího období. Výše uvedený ukazatel TER pro příslušnou třídu Investičních akcií je odhad založený na předpokladu hodnoty Fondového kapitálu Podfondu ve výši 1 mlrd. Kč. Se skutečnou výší celkové nákladovosti Podfondu za kalendářní rok se investoři mohou seznámit na Internetových stránkách po ukončení účetního období Podfondu, nejpozději však do 30. června následujícího roku.

#### **Náklady hrazené z Majetku Podfondu v průběhu roku**

Náklady Podfondu (v podrobnostech popsané v článku 13.3) slouží k zajištění správy Majetku Podfondu a jak poplatky hrazené přímo Investorem, tak i náklady hrazené přímo Podfondem mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků.

#### **13.1 POPLATKY A NÁKLADY HRAZENÉ INVESTOREM**

##### **13.1.1 VSTUPNÍ POPLATEK (PŘIRÁŽKA)**

Úpis Investičních akcií může podléhat vstupnímu poplatku (přirážce). Pravidla pro vstupní poplatek jsou uvedena v tabulce v úvodní části tohoto článku 13.

#### **13.2 VÝSTUPNÍ SRÁŽKA (SRÁŽKA)**

Odkup Investičních akcií může podléhat výstupnímu poplatku (srážce). Pravidla pro výstupní poplatek jsou uvedena v tabulce v úvodní části tohoto článku 13. Investiční společnost může na základě svého uvážení prominout jednotlivému Investorovi výstupní poplatek z důvodů hodných zvláštního zřetele.

##### **13.2.1 DALŠÍ POPLATKY**

other operating expenses in the statement of expenses, revenues and profits or losses of the relevant Investment Share class, less fees and commissions incurred on transactions in investment instruments and less income offsetting such expenses. The average value of the Sub-Fund capital attributable to the relevant Investment Share classes shall be determined as the arithmetic average of the values of the Sub-Fund capital attributable to the relevant Investment Share class as at the last day of each valuation period. The above TER figure for the relevant Investment Share classes is an estimate assuming a total value of CZK 1 billion for the Sub-Fund capital. Investors can view the actual total expenses rate of the Sub-Fund for the calendar year on the Website after the end of the Sub-Fund's accounting period, but no later than 30 June of the following year.

#### **Costs charged to the Assets of the Sub-fund during the year**

The costs of the Sub-Fund (in detail described under Article 13.3) are used to ensure the management of the Assets of the Sub-Fund, and both the fees paid directly by the Investor and the costs paid directly by the Sub-Fund may reduce the appreciation of the invested funds.

#### **13.1 FEES AND COSTS PAID BY THE INVESTOR**

##### **13.1.1 ENTRANCE FEE (SURCHARGE)**

The subscription of Investment Shares may be subject to an entry fee (surcharge). Rules of the entry fee are specified in the table in the initial part of this Article 13.

#### **13.2 EXIT FEE (DEDUCTION)**

The redemption of Investment Shares may be subject to an exit fee (deduction). Rules of the exit fee are specified in the table in the initial part of this Article 13. The Management Company may, at its sole discretion, waive the exit fee for an individual Investor for reasons worthy of special consideration.

##### **13.2.1 OTHER FEES**

Poplatky, náklady a úplaty třetím osobám na úrovni Podfondu jsou souhrnem poplatků, nákladů a úplat třetím osobám hrazených Podfondem. V jednotlivých třídách Investičních akcií jsou určeny specifické náklady a poplatky, které jsou mimo jiné zohledněny při výpočtu alokačních poměrů jednotlivých tříd Investičních akcií. Investoři tyto náklady nenesou přímo, tj. tyto náklady jsou hrazeny z Majetku Podfondu. Přestože poplatky a náklady Podfondu slouží k zajištění správy Majetku Podfondu, mohou snižovat zhodnocení investovaných prostředků.

Investorům, kteří nemají uzavřenu Smlouvu o úpisu přímo se Investiční společností, může být příslušným obchodníkem s cennými papíry místo Vstupního poplatku účtován poplatek za obstarání nákupu Investičních akcií. Obchodník s cennými papíry může Investorovi účtovat i další poplatky spojené s investičními službami, které Investorovi v souvislosti s Investičními akciemi poskytuje.

Investor dále nese náklady platebního styku banky odesílatele, související s platbou ve prospěch určeného Účtu Podfondu (v případě vydání Investičních akcií), a náklady platebního styku banky příjemce, související s platbou ve prospěch běžného účtu příjemce (v případě odkupu Investičních akcií).

V případě, že by Investiční společnost obdržela v souvislosti s nákupem cenných papírů do Majetku Podfondu jakoukoli pobídku, převede Investiční společnost takovou pobídku v plné výši bez zbytečného odkladu do Majetku Podfondu.

### 13.3 POPLATKY A NÁKLADY HRAZENÉ Z MAJETKU PODFONDU

#### 13.3.1 FUNKCE INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Investiční společnost má nárok na odměnu za obhospodařování a administraci Podfondu.

- a) Za obhospodařování Podfondu náleží Investiční společnosti fixní úplata ve výši 40.000 CZK měsíčně.

Fees, costs and charges to third parties at the Sub-Fund level are the aggregate of fees, costs and charges to third parties paid by the Sub-Fund. There are specific costs and charges per Investment Share class which are, inter alia, taken into account in the calculation of the allocation ratios of each Investment Share class. Investors do not bear these costs directly, i.e. these costs are paid from the Assets of the Sub-Fund. Although the Sub-Fund's fees and costs serve to ensure the management of the Assets of the Sub-Fund, they may reduce the revenues of the invested funds.

Investors who have not entered into the Subscription Agreement directly with the Management Company may be charged a fee for arranging the purchase of the Investment Shares by the relevant investment firm. The investment firm can also charge the Investor with other fees associated with investment services provided to the Investor in connection with the Investment Shares.

The Investor shall also bear the payment costs of the sender's bank in respect of payment to the Sub-Fund's Account (in the case of the issue of Investment Shares) and the payment costs of the recipient's bank in respect of payment to the recipient's regular account (in the case of redemption of Investment Shares).

In the event that the Management Company receives any incentive in connection with the purchase of securities into the Assets of the Sub-Fund, the Management Company shall transfer such incentive in full and without undue delay to the Assets of the Sub-Fund.

### 13.3 FEES AND COSTS PAID FROM THE ASSETS OF THE SUB-FUND

#### 13.3.1 FUNCTIONS OF THE MANAGEMENT COMPANY

The Management Company is entitled to a fee for management and administration of the Sub-Fund.

- a) The Management Company is entitled to a fixed fee of CZK 40,000 per month for the management of the Sub-Fund.

b) Za administraci Podfondu náleží Společnosti úplata ve výši součtu:

fixní úplaty, která činí 120.000 CZK měsíčně za každý započatý kalendářní měsíc; a

variabilní úplaty, která činí:

0,00 % p.a. z celkové aktuální hodnoty aktiv Podfondu, nepřesahujících 500 milionů CZK;

plus

0,10 % p.a. z celkové aktuální hodnoty aktiv Podfondu, přesahujících 500 milionů CZK do hodnoty 2 miliard CZK;

plus

0,08 % p.a. z celkové aktuální hodnoty aktiv Podfondu, přesahujících 2 miliard CZK.

Variabilní odměna bude určována na základě hodnoty aktiv Podfondu k poslednímu pracovnímu dni příslušného kalendářního měsíce. Podfondu Součet fixní a variabilní úplaty za administraci Podfondu nepřesáhne 3.500.000 CZK za kalendářní rok. Nad rámec odměny uvedené v písm. a) a b) se fixní odměna za čtvrtou a každou další třídu Investičních akcií denominovanou v CZK zvyšuje o 10.000 CZK (v případě třídy v jiné měně o 14.000 CZK) měsíčně.

Odměna nezahrnuje případnou daň z přidané hodnoty (DPH).

Odměna je vyplácena z Majetku Podfondu.

Podrobnější pravidla týkající se odměny Investiční společnosti jsou obsažena ve Smlouvě s Investiční společností. Pokud dojde ke změně Smlouvy s Investiční společností, může dojít i ke změně odměny Investiční společnosti. Změna Smlouvy s Investiční společností je schvalována Dozorčí radou.

### 13.3.2 FUNKCE DEPOZITÁŘE

Za činnosti Depozitáře popsané v článku 6.2 náleží depozitáři standardní úplata ve výši 50.000 CZK měsíčně, přičemž pro počáteční období platí následující výjimka:

b) For the administration of the Sub-Fund, the Company is entitled to a fee equal to the sum of:

a fixed fee of CZK 120,000 per month for each initiated calendar month; and

the variable remuneration, which is:

00% p.a. of the total current value of the Sub-Fund's assets, not exceeding CZK 500 million;

plus

0,10% p.a. of the total current value of the Sub-Fund's assets exceeding CZK 500 million up to CZK 2 billion;

Plus

0,08% p.a. of the total current value of the Sub-Fund's assets exceeding CZK 2 billion.

The variable remuneration will be determined on the basis of the Sub-Fund's asset value as at the last business day of the relevant calendar month. The sum of fixed and variable remuneration for the administration of the Sub-Fund shall not exceed CZK 3,500,000 per calendar year. In addition to the remuneration specified in letter a) and b) the fixed remuneration for the fourth and every other class of Investment Shares denominated in CZK increases by CZK 10,000 (in the case of a class in another currency by CZK 14,000) per month.

The remuneration does not include any value added tax (VAT).

The remuneration is paid from the Assets of the Sub-Fund.

More detailed rules on fee paid to the Management Company are included in the Management Company Agreement. If the Management Company Agreement is amended, the remuneration of the Management Company may change. Change of the Management Company Agreement shall be approved by the Supervisory Board.

### 13.3.2 FUNCTIONS OF THE DEPOSITORY

For the activities of the Depository described in Article 6.2, the Depository is entitled to a standard fee of CZK 50,000 per month, with the following exception for the initial period:



0,-CZK od podpisu smlouvy s Depozitářem do úpisu první Investiční akcie; a

30.000,- CZK od měsíce, ve kterém došlo k úpisu první Investiční akcie do konce třetího následujícího měsíce.

Podrobnější pravidla pro odměňování Depozitáře jsou obsažena ve smlouvě uzavřené s Depozitářem. Pokud dojde ke změně smlouvy s Depozitářem, může se odměna Depozitáře změnit.

Odměna nezahrnuje případnou daň z přidané hodnoty (DPH).

Odměna je vyplácena z Majetku Podfondu.

### 13.3.3 NÁKLADY NA NABÍZENÍ A ZPROSTŘEDKOVÁNÍ INVESTIC DO PODFONU A NÁKLADY NA MARKETING A PROPAGACI

V souvislosti s činností Podfondu mohou vznikat také náklady zahrnující (i) náklady na marketing a propagaci stejně jako (ii) odměnu za nabízení a zprostředkování investic do Podfondu hrazenou třetí straně. Tyto náklady jsou hrazeny z Majetku Podfondu a jsou účtovány k tíži třídy Investičních akcií Z (IAZ) s výjimkou Přírážky za distribuci, která je proporcionálně účtována všem třídám Investičních akcií. Pokud z jakéhokoli důvodu výše nákladů účtovaných k tíži třídy Investičních akcií Z (IAZ) překročí hodnotu Fondového kapitálu Podfondu připadajícího na třídu Investičních akcií Z (IAZ) (např. z důvodu nedostatečné kompenzace poskytované třetí stranou) bude zbylá částka těchto nákladů účtována k tíži Investičním akciím třídy A a B (IAA a IAB).

Celková výše nákladů na nabízení a zprostředkování investic do Podfondu, které mohou být potenciálně účtovány k tíži třídám Investičních akcií A a B (IAA a IAB), by celkově nepřesáhla součet (i) 1,35 % p.a. z hodnoty Fondového kapitálu

CZK 0 from the signing of the agreement with the Depository until the subscription of the first Investment Share; and

CZK 30,000 from the month in which the first subscription of the first Investment Share takes place until the end of the third following month;

More detailed rules on the Depository's remuneration are included in the agreement concluded with the Depository. If the depository agreement is amended, the remuneration of Depository may change.

The remuneration does not include any value added tax (VAT).

The remuneration is paid from the Assets of the Sub-Fund.

### 13.3.3 COSTS FOR OFFERING AND INTERMEDIATING INVESTMENTS IN THE SUB-FUND AND COSTS FOR MARKETING AND PROMOTION

In connection with the Sub-Fund's activities, the Sub-Fund may also incur expenses comprising (i) costs for marketing and promotion as well as (ii) fees paid to third parties for offering and intermediating investments in the Sub-Fund. These expenses are paid from the Assets of the Sub-Fund and are charged to the Investment Share class Z (IAZ) with the exception of the Charge for Distribution which is proportionally charged to all the Investment Share classes. If for any reason the amount of the expenses charged to the Investment Share class Z (IAZ) exceeds the value of the Sub-Fund Capital attributable to the Investment Share class Z (IAZ) (e.g. due to a lack of compensation provided by a third party) the excess amount of such expenses will be charged to the Investment Share class A and B (IAA and IAB).

The overall amount of the costs for offering and intermediating investments in the Sub-Fund that can be potentially charged to the A and B Investment Share class (IAA and IAB) would not in total exceed the sum of (i) 1,35 % p.a. from the value of the Sub-

Podfondu připadajícího na Investiční akcie třídy A a B a (ii) 6 % z hodnoty nově vydaných Investičních akcií třídy A a B. Výše nákladů na nabízení a zprostředkování investic do Podfondu je upravena v příslušných distribučních smlouvách uzavřených se třetími stranami a může se v budoucnu měnit.

#### 13.3.4 NÁKLADY SPOJENÉ SE ZALOŽENÍM PODFONDU A ZVLÁŠTNÍ VÝHODY

Náklady účelně vynaložené k založení Podfondu budou hrazeny Zakladateli a po založení Podfondu budou zaúčtovány do jeho nákladů. Výše nákladů, které v souvislosti se založením Podfondu vzniknou, budou činit nejvýše 2.000.000 CZK (slovy: dva miliony korun českých). Náklady vzniklé v souvislosti se založením Podfondu budou přefakturovány Podfondu po jeho založení. Podfondu mohou být rovněž přefakturovány náklady na založení Fondu, které budou činit nejvýše 1.000.000 CZK (slovy: jeden milion korun českých). Investoři se výslovně upozorňují na skutečnost, že tento faktor sníží výkonnost jejich investice zejména v prvním roce trvání jejich investice. Žádné osobě, která se účastní založení Podfondu, nebyla poskytnuta žádná zvláštní výhoda ve smyslu ustanovení § 254 odst. 1 ZOK.

#### 13.3.5 DALŠÍ NÁKLADY HRAZENÉ Z MAJETKU PODFONDU

Z Majetku Podfondu jsou dále hrazeny tyto náklady:

- a) správní a soudní poplatky;
- b) náklady na účetní a daňový audit;
- c) náklady na znalecké posudky, pokud to vyžaduje zákon;
- d) náklady na znalecké posudky potřebné k ocenění Majetku Podfondu;

Fund's Capital attributable to the Investment Share class A and B and (ii) 6 % of the value of the newly issued Investment Shares of class A and B. The amount of the costs for offering and intermediating investments in the Sub-Fund is regulated in the respective distribution agreements concluded with third parties and may be changed in the future.

#### 13.3.4 COSTS ASSOCIATED WITH THE ESTABLISHMENT OF THE FUND AND SPECIAL BENEFITS

Expenses purposely incurred for its establishment of the Sub-Fund will be paid by the Founders and after the establishment of the Sub-Fund will be charged to its expenses. The amount of costs incurred in connection with the establishment of the Sub-Fund shall not exceed CZK 2.000.000 (two million of Czech crowns Czech crowns). The costs incurred in connection with the establishment of the Fund shall be re-invoiced to the Sub-Fund after its establishment. The Sub-Fund may also be re-invoiced for the costs of the established the Fund, which shall not exceed CZK 1.000.000 (one million of Czech crowns Czech crowns). Investors are specifically notified that this factor will reduce the performance of their investment, particularly in the first year of their investment. No person participating in the establishment of the Fund has been granted any special benefit within the meaning of Section 254(1) of the BCA.

#### 13.3.5 OTHER COSTS PAID FROM THE ASSETS OF THE SUB-FUND

The following costs are also paid from the Assets of the Sub-Fund:

- a) administrative and court fees;
- b) accounting and tax audit costs;
- c) the cost of expert opinions, if required by law;
- d) the cost of expert opinions required for the valuation of the Assets of the Sub-Fund;

e)	náklady na nabízení a zprostředkování investic do Podfondu (s výjimkou Přírážky za distribuci dle násl. písm. f);	e)	the costs of offering and intermediating investments to the Sub-Fund (with the exemption of the Charge for Distribution);
f)	Přírážka za distribuci,	f)	the Charge for Distribution;
g)	náklady na marketing a propagace;	g)	costs of marketing and promotion;
h)	náklady na komunikaci ve vztahu k veřejnosti a Investorům;	h)	the cost of communication in relation to the public and Investors;
i)	příslušné daně a poplatky a náklady spojené s administrativními úkony souvisejícími s daňovou agendou (např. notářské služby, ověřené překlady apod.);	i)	applicable taxes and fees and costs associated with administrative tasks related to the tax agenda (e.g. notary services, certified translations, etc.);
j)	poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky;	j)	fees to banks for maintaining accounts and handling funds;
k)	poplatky za měnovou konverzi;	k)	currency conversion fees;
l)	záporné kurzové rozdíly zahraničních měn;	l)	negative exchange rate differences of foreign currencies;
m)	pořizovací cena prodávaného cenného papíru a dalších majetkových hodnot;	m)	the purchase price of the securities and other assets being sold;
n)	náklady spojené s vypořádáním, úschovou, uložením, výplatou výnosů a správou u zahraničních cenných papírů;	n)	costs associated with the settlement, custody, deposit, payment of revenues and administration of foreign securities;
o)	poplatky a provize placené obchodníkům s cennými papíry na regulovaných a oficiálních trzích a v mnohostranných obchodních systémech či mandatářům za provedení služeb ve prospěch Podfondu, bezprostředně související s transakcemi s Majetkem Podfondu;	o)	fees and commissions paid to securities dealers on regulated and official markets and multilateral trading facilities or to mandatators for the performance of services for the benefit of the Sub-Fund, directly related to transactions with the Assets of the Sub-Fund;
p)	přírážka za prodej a srážka za odkup Investičních akcií Investičních fondů, které náleží do Majetku Podfondu;	p)	a surcharge for the sale and a deduction for the redemption of Investment Shares of investment funds belonging to the Assets of the Sub-Sub-Fund;
q)	úplata za správu, úschovu a uložení cenných papírů v Majetku Podfondu;	q)	fee for the management, custody and safekeeping of securities in the Assets of the Sub-Fund;
r)	náklady související se zapůjčováním cenných papírů včetně úroků;	r)	costs related to securities lending, including interest;
s)	náklady na pojištění Fondu, náklady na pojištění statutárních, kontrolních a dalších orgánů Fondu;	s)	the cost of insurance of the Fund, the cost of insurance of the Fund's statutory, supervisory and other bodies;
t)	úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním	t)	interest on credit facilities and loans taken in connection with the

Majetku Podfondu;	management of the Assets of the Sub-Fund;
u) úroky ze směnek (použitých jako zajištění závazku);	u) interest on promissory notes (used as collateral for the obligation);
v) náklady spojené s termínovými a opčními obchody a jejich kombinacemi;	v) costs associated with futures and options transactions and combinations thereof;
w) prémie z opčních a termínových obchodů (nákladové);	w) option and futures premiums (cost);
x) náklady spojené se soudními řízeními, bezprostředně se týkající Podfondu či Majetku Podfondu;	x) costs associated with legal proceedings directly related to the Sub-Fund or the Sub-Fund's assets;
y) náklady prokazatelně spojené s dosažením, udržením a zajištěním výnosů z Majetku Podfondu;	y) costs demonstrably associated with achieving, maintaining and securing revenues on the Sub-Fund's assets;
z) náklady na vymáhání pohledávek Podfondu (např. daňové vratky) za předpokladu, že náklady spojené s vymáháním jsou úměrné příjmu z pohledávky;	z) costs of collection of the Sub-Fund's receivables (e.g. tax refunds), provided that the costs of collection are proportionate to the income from the receivable;
aa) náklady na zastoupení Podfondu na valné hromadě společnosti, jejíž účastnické cenné papíry jsou součástí Majetku Podfondu;	aa) the cost of representation of the Sub-Fund at the general meeting of the company whose participating securities are part of the Sub-Fund's assets;
bb) Investiční společnost může dle potřeb realizace investičních cílů Podfondu najímat a z Majetku Podfondu hradit externí poskytovatele služeb zejména za účelem zpracování studií, odborných stanovisek, analýz, poskytování právních služeb, zajištění prodeje Majetku Podfondu, kdy tyto služby jsou hrazeny Podfondem nebo jím vlastněnými společnostmi;	bb) The Management Company may, according to the needs of the Sub-Fund's investment objectives, hire and use the Assets of the Sub-Fund to pay for external service providers, in particular for the purpose of preparing studies, expert opinions, analyses, providing legal services, and arranging the sale of the Sub-Fund's assets, where such services are paid for by the Sub-Fund or companies owned by the Sub-Fund;
cc) další výslovně neuvedené náklady, které Investiční společnost jednající s odbornou péčí nutně a účelně vynaloží v souvislosti s obhospodařováním Majetku Podfondu.	cc) other costs not expressly mentioned which the Management Company acting with professional care necessarily and reasonably incurs in connection with the management of the Assets of the Sub-Fund.

Náklady uvedené pod písm. (e) a (g) jdou pouze k tíži třídy IAZ.

The costs referred under letter (e) and (g) are charged only in respect of the IAZ class.

Investiční společnost může rozhodnout, že některé z těchto výše jmenovaných nákladů budou trvale nebo dočasně hrazeny v rámci úplaty za obhospodařování Podfondu.

The Management Company may decide that some of the above costs will be permanently or temporarily paid as part of the Sub-Fund's management fee.

### 13.3.6 POPLATKY OSOBE VEDOUCI EVIDENCI INVESTIČNÍCH AKCIÍ PODFONDU

Evidence emise Investičních akcií je vedena v samostatné evidenci investičních nástrojů vedené Investiční společností v souladu se ZPKT a Vyhláškou. Investiční společnost si za vedení samostatné evidence neúčtuje žádné poplatky.

## 14. DALŠÍ NEZBYTNÉ ÚDAJE PRO INVESTORY NUTNÉ K POSOUZENÍ INVESTICE

### 14.1 ÚDAJE O STATUTU

Údaje uvedené v tomto Statutu jsou aktualizovány průběžně, nejméně však jednou ročně po skončení účetního období. Investiční společnost sleduje, zda neexistuje či nevzniká potřeba aktualizace Statutu. V případě, že úprava Statutu je potřebná, vydá Investiční společnost aktualizovaný Statut.

Změny Statutu schvaluje Investiční společnost a (nejedná-li se o případy uvedené v článku 19.1 stanov Fondu, kdy souhlas Dozorčí rady není vyžadován) rovněž Dozorčí rada.

Změna Statutu nepodléhá předchozímu schválení ČNB. Každou změnu Statutu však oznámí Investiční společnost ČNB a poskytne jí nové znění Statutu.

Aktuální znění Statutu je uveřejněno na Internetových stránkách.

Vedle Statutu Podfondu se uveřejňují rovněž sdělení klíčových informací. Údaje uvedené v něm musí být v souladu s údaji obsaženými ve Statutu.

Datum podpisu platného znění Statutu a jména a příjmení člena, popř. členů statutárního orgánu, jsou uvedeny na konci Statutu.

Tento Statut byl vytvořen v českém a anglickém jazyce. Rozhodným jazykem Statutu je český jazyk. Statut může být

### 13.3.6 FEES TO PERSONS MAINTAINING THE EVIDENCE OF INVESTMENT SHARES OF THE SUB-FUND

The records of the issue of the Investment Shares are kept in a separate evidence, which is kept directly by the Management Company in accordance with the CMA and the Decree. The Management Company does not charge any fees for maintaining the separate evidence.

## 14. OTHER NECESSARY INFORMATION FOR INVESTORS TO ASSESS THE INVESTMENT

### 14.1 DETAILS OF THE STATUTE

The information contained in this Statute shall be updated on an ongoing basis, but at least annually after the end of the accounting period. The Management Company shall monitor whether or not there is a need to update the Statute. In the event that an amendment to the Statute is required, the Management Company shall issue an updated Statute by the.

Amendments to the Statutes shall be approved by the Management Company and (except in the cases referred to in Article 19.1 of the Fund's Articles of Associations, where the Supervisory Board's approval is not required) by the Supervisory Board.

The amendment to the Statute is not subject to the prior approval of the CNB. However, the Management Company shall notify the CNB of any change to the Statute and provide the CNB with the new version of the Statute.

The current version of the Statute is published on the Website.

In addition to the Sub-Fund Statutes, a Key Information Document shall also be published. The information contained therein shall be consistent with that contained in the Statute.

The date of signing of the valid version of the Statute and the names of the member(s) of the statutory body are stated at the end of the Statute.

This Statute was prepared in Czech and English version; the governing language of the Statute is Czech. The Statute may be

přeložen do dalších jazyků. Pokud v takovém případě dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude vždy rozhodující česká jazyková verze.

Každému investorovi jsou s dostatečným časovým předstihem před uskutečněním investice do Podfondu poskytnuty bezúplatně sdělení klíčových informací v aktuálním znění, a na žádost bezúplatně poskytnut v listinné podobě Statut v aktuálním znění a poslední uveřejněná výroční zpráva Podfondu. Uvedené dokumenty jsou rovněž uveřejňovány způsobem umožňujícím dálkový přístup na Internetových stránkách. Místo v listinné podobě lze sdělení klíčových informací a Statut poskytnout investorovi na nosiči informací, který nemá listinnou podobu nebo prostřednictvím Internetových stránek, a to za podmínek vymezených v Nařízení o sdělení klíčových informací.

#### 14.2 ZRUŠENÍ A PŘEMĚNA FONDU A PODFONDU

Postup při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu jakožto i práva Zakladatelů a Investorů při zrušení nebo přeměně Fondu a Podfondu se řídí obecně závaznými právními předpisy, a to zejména ZISIF, ZOK a zákonem č. 125/2008 Sb. o přeměnách obchodních společností a družstev.

Fond se může stát samosprávným investičním fondem ve smyslu § 8 odst. 1 ZISIF. Investoři budou o takové skutečnosti informováni statutárním orgánem Fondu.

#### 14.3 ZMĚNA OSOBNÍCH ÚDAJŮ INVESTORA

Pokud se u Investora změni nahlášené osobní údaje (včetně údajů o daňovém rezidentství), je Investor povinen tyto změny neprodleně oznámit Investiční společnosti. Za případné důsledky nesplnění této povinnosti nese odpovědnost Investor.

#### 14.4 MÍSTO VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ

Místem vydávání a odkupování Investičních akcií je Kontaktní místo. Investiční akcie

translated into other languages. If there is a conflict between different language versions, the Czech language version shall always prevail.

Each investor shall be provided with the up-to-date version of the Key Information Document free of charge well in advance of the investment in the Sub-Fund and shall be provided with the up-to-date version of the Statute and the latest published annual report of the Sub-Fund free of charge in paper form upon request. These documents are also published in a manner allowing remote access on the Website. The Key Information Document and the Statute may be made available to investors on a non-paper medium or via the Website instead of in paper form, subject to the conditions set out in the Regulation on key information documents.

#### 14.2 DISSOLUTION AND CONVERSION OF THE FUND AND THE SUB-FUND

The procedure for the dissolution or merger or other transformation of the Fund and the Sub-Fund as well as the rights of Founders and Investors in the event of dissolution or transformation of the Fund and the Sub-Fund are governed by applicable, in particular ICIF, the BCA and the Act No. 125/2008 Coll., on Transformations of Commercial Companies and Cooperatives.

The Fund may be transferred to an internally managed investment fund within the sense of Sec. 8 (1) of ICIF. Investors shall be informed of such fact by the Fund's statutory body.

#### 14.3 CHANGE OF INVESTORS PERSONAL DATA

If the Investor's reported personal data (including tax residency data) changes, the Investor is obliged to immediately notify the Management Company of such changes. The Investor shall be liable for any consequences of failure to comply with this obligation.

#### 14.4 PLACE OF ISSUE AND REDEMPTION

The place of issue and redemption of the Sub-Fund shares is the Contact Point. Sub-

Podfondu nejsou nabízeny nebo vydávány v jiném státě.

Kontaktní místo, kde je možné v případě potřeby získat dodatečné informace:

#### 14.5 KONTAKTNÍ MÍSTO

Název: CODYA investiční společnost, a.s.

Adresa: Lidická 1879/48, 602 00 Brno

Telefon: +420 513 034 190 nebo  
+420 739 299 343

Internetová stránka: [www.codyainvest.cz](http://www.codyainvest.cz)

E-mail: [info@codyainvest.cz](mailto:info@codyainvest.cz)

#### 14.6 DAŇOVÝ REŽIM

Zdanění Podfondu a Investorů podléhá daňovým předpisům České republiky, zejména pak zákonu č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění. Fond je základním investičním fondem a v době schvalování tohoto Statutu proto platí pro zdaňování příjmů Fondu 5% sazba daně z příjmů.

U právnických a fyzických osob, které jsou daňovými rezidenty České republiky a které mají Investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, podléhají příjmy z odkoupení Investičních akcií standardnímu daňovému režimu. U fyzických osob, které nemají Investiční akcie zahrnuté v obchodním majetku, jsou v době schvalování tohoto Statutu příjmy z odkoupení Investičních akcií osvobozeny od daně z příjmů, pokud Investor tyto Investiční akcie vlastnil déle než 3 roky. V opačném případě je třeba tento příjem zahrnout do (ostatních) příjmů v rámci daňového přiznání k dani z příjmů fyzických osob, ledaže jejich úhrn u poplatníka nepřesáhne ve zdaňovacím období 100.000 CZK.

Plyne-li příjem z odkoupení Investičních akcií nebo z výplaty podílů na zisku příjemci, který není daňovým rezidentem České republiky, je Investiční společnost povinna v případech, stanovených platnými právními předpisy České republiky, srazit z částky za odkoupené Investiční akcie daň z příjmů ve výši podle platných právních předpisů. Z tohoto důvodu si Investiční společnost vyhrazuje právo požadovat doložení daňového domicilu Investora.

Investiční společnost upozorňuje, že režim zdanění příjmu nebo zisků jednotlivých

Fund Investment Shares are not offered or issued in any other country.

Contact point where additional information can be obtained if needed:

#### 14.5 CONTACT POINT

Name: CODYA investiční společnost, a.s.

Address: Lidická 1879/48, 602 00 Brno

Phone: +420 513 034 190 or +420 739 299 343

Websites: [www.codyainvest.cz](http://www.codyainvest.cz)

Email: [info@codyainvest.cz](mailto:info@codyainvest.cz)

#### 14.6 TAX REGIME

Taxation of the Sub-Fund and the Investors is subject to the tax laws of the Czech Republic, in particular Act No. 586/1992 Coll., on Income Taxes, as amended. The Fund is a basic investment fund and therefore, at the time of the approval of these Statute, a 5% income tax rate applies to the taxation of the income of the Fund.

For legal and natural persons who are tax residents of the Czech Republic and who have Investment Shares included in their business assets, income from the redemption of Investment Shares is subject to the standard tax regime. For natural persons who do not have Investment Shares included in their business assets, income from the redemption of Investment Shares is at the time of approval of this Statute exempt from income tax if the Investor has owned the Investment Shares for more than 3 years. Otherwise, such income must be included in (other) income in the personal income tax return, unless the taxpayer's total income does not exceed CZK 100,000 in the taxable year.

If income is derived from the redemption of Investment Shares or from the payment of profit share to a recipient who is not a tax resident of the Czech Republic, the Management Company is obliged to withhold income tax from the amount of the redeemed Investment Shares in the amount according to the applicable law of the Czech Republic. For this reason, the Management Company reserves the right to require proof of the Investor's tax domicile.

The Management Company notes that the tax treatment of income or gains of individual

Investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého Investora shodné, a že v případě, kdy si Investor není jistý ohledně režimu zdanění týkajícího se tohoto Investora, by měl vyhledat odbornou radu.

Investiční společnost upozorňuje Investory, že tato část 14.6 slouží pouze pro informační účely a Investor by měl vždy vyhledat odbornou radu ohledně svého daňového režimu.

#### 14.7 ZPŮSOB A ČETNOST UVEŘEJŇOVÁNÍ ZPRÁV O VÝSLEDKÁCH HOSPODAŘENÍ FONDU

Investiční společnost nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období zveřejní na Internetových stránkách v elektronické podobě výroční zprávu Podfondu. Výroční zprávu Podfondu Investiční společnost zároveň zasílá ČNB.

Výroční zpráva Podfondu je Investorům k dispozici na Kontaktním místě a bude jim na požádání bezplatně bez zbytečného odkladu zaslána v listinné podobě.

Investiční společnost zpřístupňuje na Internetových stránkách nejméně jednou za oceňovací období údaj o aktuální hodnotě Investičních akcií či jiné právními předpisy vyžadované informace. V případě, že je to vyžadováno právními předpisy, budou zprávy o hospodaření či jiné informace zveřejněny v Obchodním věstníku, případně mohou být uveřejněny v běžně dostupném deníku s celostátní působností v České republice.

#### 14.8 ÚDAJE O ORGÁNU DOHLEDU INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI A FONDU A UPOZORNĚNÍ

Orgánem vykonávajícím dohled nad Investiční společností a Fondem je Česká národní banka:

Název: Česká národní banka

Adresa: Na Příkopě 28, 115 03, Praha 1

Telefon: +420 224 411 111

Internetová stránka ČNB: <http://www.cnb.cz>

Email: [podatelna@cnb.cz](mailto:podatelna@cnb.cz)

Investors depends on the applicable tax law, which may not be the same for each Investor, and that if an Investor is unsure about the tax treatment of that Investor, he or she should seek professional advice.

The Management Company notes to Investors that this section 14.6 serves for informational purposes only and the Investor should always seek professional advice with respect to his tax treatment.

#### 14.7 METHOD AND FREQUENCY OF PUBLICATION OF REPORTS ON THE FUND'S ECONOMIC RESULTS

The Management Company shall publish the annual report of the Sub-Fund on the Website in electronic form no later than 4 months after the end of the accounting period. The Management Company shall also send the annual report of the Sub-Fund to the CNB.

The Annual Report of the Sub-Fund is available to Investors at the Contact Point and will be sent to them in paper form upon request free of charge without undue delay.

The Management Company shall make available on the Website at least once per valuation period the current value of the Investment Shares or other information required by law. Where required by law, management reports or other information will be published in the Commercial Gazette or may be published in a widely available national daily newspaper in the Czech Republic.

#### 14.8 DETAILS OF THE FUND'S AND THE MANAGEMENT COMPANY'S SUPERVISORY AUTHORITY AND NOTICES

The supervisory authority of the Management Company and the Fund is the Czech National Bank:

Name: Czech National Bank

Address: Na Příkopě 28, 115 03, Prague 1

Phone: +420 224 411 111

CNB website: <http://www.cnb.cz>

Email: [podatelna@cnb.cz](mailto:podatelna@cnb.cz)



Zápis Podfondu v seznamu ČNB, povolení Investiční společnosti vykonávat obhospodařování a administraci investičních fondů podle ZISIF a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Podfondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Investiční společnosti, depozitářem investičního fondu nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

#### 14.9 ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

Vzájemná práva a povinnosti Investorů, Investiční společnosti a Fondu, vyplývající z tohoto Statutu se řídí a vykládají v souladu s právem České republiky. Pro řešení sporů v souvislosti s investicí Investora do Podfondu jsou v souladu s ust. § 641 ZISIF příslušné soudy České republiky, případně i jiné české úřady. Tento Statut je vydáván v souladu se ZISIF a obsahuje úplné a pravdivé údaje. Pokud by byl Statut přeložen do cizích jazyků, tak rozhodující je znění v jazyce českém.

Statut tímto v souladu s ust. § 5 odst. 3 ZISIF vylučuje použití ust. § 101, § 1415 odst. 1 a § 1432 až 1437 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, pro obhospodařování Podfondu.

The registration of the Sub-Fund in the CNB's list, the authorisation of the Management Company to carry out management and administration of investment funds under the ICIF and the exercise of supervision by the CNB do not guarantee the return on investment or the performance of the Sub-Fund, cannot exclude the possibility of a breach of legal obligations or the Statute by the Management Company, investment fund depository or any other person and do not guarantee that any damage caused by such a breach will be compensated.

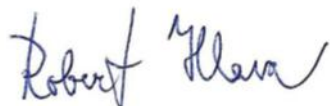
#### 14.9 FINAL PROVISIONS

The mutual rights and obligations of the Investors, the Management Company and the Fund under this Statute shall be governed by and construed in accordance with the laws of the Czech Republic. In accordance with Section 641 of the ICIF, the courts of the Czech Republic or other Czech authorities are competent to resolve disputes related to the Investor's investment in the Sub-Fund. These Statutes are issued in accordance with the ICIF and contain complete and true information. If the Statute is translated into foreign languages, the Czech version shall prevail.

In accordance with Section 5(3) of the ICIF, the Statutes hereby exclude the application of Sections 101, 1415(1) and 1432 to 1437 of the Act No. 89/2012 Coll., Civil Code, as amended, to the management of the Sub-Fund.

Praha, 10.4.2025

**Julius Meinl Investment SICAV, a.s.**



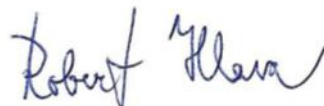
---

Ing. Robert Hlava

pověřený zmocněnec CODYA investiční  
společnost, a.s., jakožto člena představenstva

Prague, 10.4.2025

**Julius Meinl Investment SICAV, a.s.**



---

Ing. Robert Hlava

authorised representative CODYA investiční  
společnost, a.s. being a member of the management  
board