



# **CE INDUSTRIES & AEROSPACE SICAV a.s.**

---

## **STATUT FONDU**

Účinný ode dne 10. 6. 2026

## Obsah

|             |                                                             |           |
|-------------|-------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I.</b>   | <b>ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ .....</b>                            | <b>3</b>  |
| 1.          | Úvodní informace .....                                      | 3         |
| 2.          | Definice a interpretace .....                               | 6         |
| <b>II.</b>  | <b>ÚDAJE K OSOBÁM .....</b>                                 | <b>11</b> |
| 3.          | Údaje o Fondu.....                                          | 11        |
| 4.          | Údaje o Obhospodařovateli .....                             | 12        |
| 5.          | Údaje o Administrátorovi.....                               | 14        |
| 6.          | Údaje o Depozitáři .....                                    | 17        |
| 7.          | Údaje o Auditorovi.....                                     | 18        |
| <b>III.</b> | <b>INVESTOVÁNÍ .....</b>                                    | <b>19</b> |
| 8.          | Investiční cíle Fondu .....                                 | 19        |
| 9.          | Investiční strategie Fondu .....                            | 21        |
| 10.         | Limity a rozložení rizika .....                             | 23        |
| 11.         | Rizikový profil .....                                       | 25        |
| 12.         | Investiční rozhodování a investiční výbor Fondu .....       | 33        |
| <b>IV.</b>  | <b>HOSPODAŘENÍ .....</b>                                    | <b>34</b> |
| 13.         | Zásady hospodaření Fondu .....                              | 34        |
| 14.         | Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček ..... | 38        |
| 15.         | Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů .....           | 39        |
| 16.         | Pravidla pro výpočet celkové expozice Fondu.....            | 39        |
| 17.         | Informace o úplatě, nákladech a celkové nákladovosti.....   | 40        |
| 18.         | Základní informace o daňovém systému.....                   | 42        |
| 19.         | Vstupní a výstupní poplatky.....                            | 43        |
| <b>V.</b>   | <b>AKCIE EMITOVANÉ FONDEM .....</b>                         | <b>44</b> |
| 20.         | Společná ustanovení k akciím .....                          | 44        |
| 21.         | Základní ustanovení k zakladatelským akciím.....            | 44        |
| 22.         | Základní ustanovení k investičním akciím .....              | 45        |
| 23.         | Nabývání investičních akcií .....                           | 48        |
| 24.         | Odkupování investičních akcií .....                         | 50        |
| 25.         | Nástroje řízení likvidity (LMT) .....                       | 53        |
| 26.         | Vykupování investičních akcií .....                         | 57        |
| 27.         | Pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií.....   | 58        |

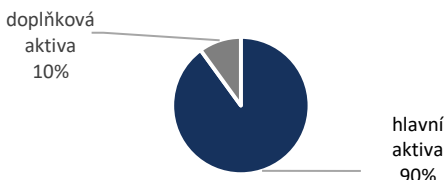
|     |     |                                                                      |    |
|-----|-----|----------------------------------------------------------------------|----|
|     | 28. | Výměna investičních akcií .....                                      | 59 |
|     | 29. | Pravidla pro distribuci fondového kapitálu .....                     | 60 |
| VI. |     | <b>ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ</b> .....                                    | 61 |
|     | 30. | Informace o Statutu .....                                            | 61 |
|     | 31. | Doplňující informace k Fondu .....                                   | 62 |
|     | 32. | Poskytování informací o hospodaření a základních údajích Fondu ..... | 63 |
|     | 33. | Komunikace s Investory, Akcionáři a platební účet Investora .....    | 64 |
|     | 34. | Platnost a účinnost .....                                            | 66 |

## I. ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ

### 1. Úvodní informace

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

| Informace       | Popis                                                                                                                                                                                                                       | Článek / odstavec Statutu s detailním popisem |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Údaje o Fondu   | <u>Identifikace:</u><br>CE INDUSTRIES & AEROSPACE SICAV a.s.,<br>IČO: 296 18 398, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín,<br>186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku<br>vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 30724. | 3                                             |
|                 | <u>Internetová adresa:</u><br><a href="http://www.cei-aero.fund">www.cei-aero.fund</a>                                                                                                                                      |                                               |
| Údaje o osobách | <u>Obhospodařovatel:</u><br>TILLER investiční společnost a.s.,<br>IČO: 086 08 733, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín,<br>186 00 Praha 8.<br><a href="http://www.tillerfunds.cz">www.tillerfunds.cz</a>                     | 4                                             |
|                 | <u>Administrátor:</u><br>BDO Fund Administration a.s.,<br>IČO: 214 17 610, se sídlem V parku 2316/12, Chodov,<br>148 00 Praha 4.<br><a href="http://www.bdofa.cz">www.bdofa.cz</a>                                          | 5                                             |
|                 | <u>Depozitář:</u><br>Česká spořitelna, a.s.,<br>IČO: 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140<br>00 Praha 4.<br><a href="http://www.csas.cz">www.csas.cz</a>                                                          | 6                                             |
|                 | <u>Auditor:</u><br>PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.,<br>IČO: 407 65 521, se sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle,<br>140 00 Praha 4.<br><a href="http://www.pwc.com/cz/cs">www.pwc.com/cz/cs</a>                              | 7                                             |
|                 | <u>Orgán dohledu:</u><br>Česká národní banka, se sídlem Na Příkopě 28, 115 03<br>Praha 1.<br><a href="http://www.cnb.cz">www.cnb.cz</a>                                                                                     | 30.7                                          |

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |    |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Investování<br>Fondu | <u>Investiční cíle:</u><br>Zhodnocování prostředků vložených investory Fondu prostřednictvím zejména: <ul style="list-style-type: none"> <li>• investic do rozvoje průmyslových a technologických projektů s dlouhodobým strategickým významem skupin CE Industries a Helicopter Alliance;</li> <li>• investic do projektů v oblasti železniční výroby, energetických technologií, průmyslového strojírenství, letectví, recyklace, obranných technologií a bezpečnostních řešení a infrastruktury vytvářející dlouhodobou hodnotu v reálné ekonomice.</li> </ul> | 8  |
|                      | <u>Investiční mix:</u><br>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |    |
|                      | <u>Úplaty:</u><br>Úplata Obhospodařovateli, Administrátorovi, Depozitáři a ostatním zúčastněným osobám.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |    |
| Úplaty a poplatky    | <u>Poplatky:</u><br>Aplikuje se vstupní (přirážka) i výstupní (srážka) poplatek.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 19 |

|                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |       |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Investiční akcie | <u>Upisování investičních akcií</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 23.5  |
|                  | Upisování za aktuální hodnotu investičních akcií, která se stanovuje zpravidla 4x ročně.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |       |
|                  | <u>Druhy investičních akcií</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 22.10 |
|                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• C1 – investiční akcie třídy C1 (měna CZK), ISIN: CZ1005204337;</li> <li>• C2 – investiční akcie třídy C2 (měna CZK), ISIN: CZ1005204345;</li> <li>• E1 – investiční akcie třídy E1 (měna EUR), ISIN: CZ1005204352;</li> <li>• E2 – investiční akcie třídy E2 (měna EUR), ISIN: CZ1005204360;</li> <li>• X – investiční akcie třídy X (měna CZK), ISIN: CZ1005204378;</li> <li>• Z – investiční akcie třídy Z (měna CZK), ISIN: CZ1005204386.</li> </ul> |       |
|                  | <u>Omezení odkupu:</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 19    |
|                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• aplikace výstupního poplatku od nabytí investiční akcie.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |       |

## 2. Definice a interpretace

2.1. Pro účely tohoto Statutu mají dále následující pojmy s velkým počátečním písmenem tento význam:

|                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>„Administrátor“</b>                             | znamená společnost uvedenou v odst. 5.1 níže, která je osobou oprávněnou provádět administraci dle ust. § 38 ZISIF a která vykonává funkci administrátora Fondu na základě smluvního ujednání;                                                                                                            |
| <b>„Aktionář“</b>                                  | znamená akcionáře vlastnictvího zakladatelské akcie Fondu;                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>„Auditor“</b>                                   | znamená společnost identifikovanou v odst. 7.1 níže, která pro Fond poskytuje auditorské služby;                                                                                                                                                                                                          |
| <b>„CDCP“</b>                                      | znamená Centrální depozitář cenných papírů nebo jeho právní nástupce;                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>„CZK“ nebo „Kč“</b>                             | znamená koruny české, zákonnou měnu České republiky;                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>„ČNB“</b>                                       | znamená Českou národní banku, jejíž kontaktní údaje jsou uvedeny v odst. 31.7 níže.                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>„Den ocenění“</b>                               | znamená den, ke kterému se stanovuje hodnota fondového kapitálu Fondu. Nestanoví-li tento Statut dále jinak, rozumí se tímto dnem vždy poslední den kalendářního roku.                                                                                                                                    |
| <b>„Den připsání peněžní částky na účet Fondu“</b> | znamená den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Fondu. Při splnění závazku zápočtem na splatné závazky Fondu dle § 1982 a násl. Občanského zákoníku, resp. § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích, je tímto dnem den účinnosti smlouvy o započtení vzájemných pohledávek. |
| <b>„Depozitář“</b>                                 | znamená společnost identifikovanou v odst. 6.1 níže, která pro Fond vykonává činnost depozitáře;                                                                                                                                                                                                          |
| <b>„Distributor“</b>                               | znamená osoba disponující příslušným oprávněním podle ZKPT jako např. investiční zprostředkovatel, obchodník s cennými papíry nebo banka.                                                                                                                                                                 |
| <b>„Druh investiční akcie“</b>                     | znamená skupinu investičních akcií ve smyslu § 276 ZOK, resp. § 167 odst. 1 ZISIF, s nimiž jsou spojena stejná zvláštní práva; mezi jednotlivými druhy investičních akcií se některá práva spojená s investiční akcií mohou lišit způsobem, který upravuje Statut;                                        |
| <b>„EUR“ nebo „Euro“</b>                           | znamená euro, zákonnou měnu Evropské měnové unie;                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>„Faktory udržitelnosti“</b>                     | znamená environmentální, sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a otázky boje proti korupci a úplatkářství;                                                                                                                                                                            |
| <b>„Fond“</b>                                      | znamená společnost identifikovanou v odst. 3.1 níže;                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>„Funkční měna“</b>                              | znamená měnu CZK jako základní měnové hodnoty, resp. měnu primárního ekonomického prostředí, ve které Fond působí ve vztahu k Investičnímu fondovému kapitálu;                                                                                                                                            |
| <b>„Investor“</b>                                  | znamená akcionáře vlastnictvího investiční akcie Fondu;                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>„Investiční fondový kapitál“, „NAV“</b> | znamená majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu ve smyslu § 164 odst. 1 ZISIF;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>„Kotační den“</b>                       | znamená ve vztahu k Rozhodnému období, pro něž je určována sazba, jeden Pracovní den před prvním dnem takového období a není-li příslušná sazba k takovém dni určitelná, nejbližší následující den ke kterému je příslušná sazba určitelná;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>„LMT“</b>                               | znamená nástroje řízení likvidity („Liquidity Management Tools“);                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>„Majetek Fondu“</b>                     | znamená aktiva Fondu;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>„Mimořádné ocenění“</b>                 | má význam uvedený v odst. 13.14. tohoto Statutu;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>„Nařízení“</b>                          | znamená nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách jejich obhospodařování;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>„Nařízení o udržitelnosti“</b>          | znamená NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>„Nemovitost“</b>                        | znamená každou nemovitou věc ve smyslu § 498 odst. 1 a § 3055 Občanského zákoníku (zejména pozemek, věcné právo k pozemku, právo, které za nemovitost prohlásí zákon a stavba spojená se zemí pevným základem, která se účinností Občanského zákoníku nestala součástí pozemku, na kterém je zřízena);                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>„Obhospodařovatel“</b>                  | znamená společnost uvedenou v odst. 4.1 níže, která je osobou oprávněnou obhospodařovat majetek ve smyslu ust. § 5 ZISIF a která vykonává funkci obhospodařovatele Fondu na základě smluvního ujednání;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>„Občanský zákoník“</b>                  | znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v účinném znění;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>„Ovládající osoba“</b>                  | <p>je osoba, která fakticky nebo právně, přímo nebo nepřímo (prostřednictvím jiné osoby nebo jiných osob) vykonává rozhodující vliv na řízení nebo provozování podniku ovládané osoby;</p> <p>Ovládající osobou je vždy osoba, která:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(a) je většinovým společníkem, pokud nedisponuje většinou hlasovacích práv, nebo</li><li>(b) disponuje většinou hlasovacích práv bez ohledu na velikost svého podílu ve společnosti, nebo</li><li>(c) disponuje většinou hlasovacích práv na základě dohody uzavřené s jinou osobou, nebo</li><li>(d) může prosadit jmenování nebo volbu nebo odvolání většiny nebo alespoň poloviny osob, které jsou členy statutárního nebo dozorčího orgánu ovládané osoby;</li></ul> <p>osoby jednající ve shodě, které společně disponují většinou hlasovacích práv v určité osobě, jsou vždy Ovládajícími osobami;</p> |
| <b>„Ovládaná osoba“</b>                    | je osoba ve vztahu, ke které je příslušná uvedená osoba v pozici Ovládající osoby;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>„Podfond“</b>             | znamená podfond vytvořený Fondem (jako akciovou společností s proměnným základním kapitálem) jako účetně a majetkově oddělená část jejího jmění;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>„Pracovní den“</b>        | znamená kterýkoliv den jiný než sobota nebo neděle, který v České republice není dnem pracovního klidu, a ve který poskytují v České republice komerční banky běžně služby veřejnosti;                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>„Referenční období“</b>   | znamená období příslušného kalendářního roku, do kterého spadá Rozhodné období vyjma případu uvedeného v čl. 23.5 daného kalendářního roku;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>„Rozhodné období“</b>     | znamená základní období ke konci, kterého je Investiční fondový kapitál distribuován na části připadající na jednotlivé Druhy investičních akcií, které v obvyklých případech odpovídá kalendářnímu čtvrtletí, nestanoví-li tento Statut mimořádně jinak;                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>„Rozhodný den“</b>        | znamená Rozhodný den pro odkup dle čl. 24.5, resp. u investiční třídy Z dle čl. 24.2, není-li při aktivaci konkrétního LMT stanoveno jinak podle čl. 25;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>„Smlouva o investici“</b> | znamená smlouvu uzavřenou mezi Fondem a zájemcem o úpis investičních akcií Fondu, jejímž předmětem je zejména stanovení práv a povinností smluvních stran při úpisu a odkupu investičních akcií. Tato smlouva může mít formu zejména smlouvy o úpisu a odkupu investičních akcií, smlouvy o závazku úpisu investičních akcií, popř. objednávky či pokynu k úpisu investičních akcií.                                                                                                           |
| <b>„Spřízněná osoba“</b>     | znamená ve vztahu k příslušné osobě: <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) osobu, která je ve vztahu k příslušné osobě Ovládanou osobou;</li> <li>(b) osobu, která je ve vztahu k příslušné osobě Ovládající osobou;</li> <li>(c) veškeré další osoby, které jsou Ovládanými osobami osobou dle písm. (b) výše;</li> <li>(d) veškerí členové orgánů osob uvedených výše;</li> <li>(e) veškeré další osoby, které jsou Ovládanými osobami jakoukoliv osobou dle písm. (d) výše;</li> </ul> |
| <b>„Statut“</b>              | znamená tento statut Fondu;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>„Účast“</b>               | znamená majetkovou účast Fondu v obchodní korporaci ve smyslu Zákona o obchodních korporacích, v obdobných právnických osobách podle zahraničního práva nebo jiných osobách podle českého nebo zahraničního práva, pokud se jedná o účast, která je finančně ocenitelná;                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>„Vymezené transakce“</b>  | znamená transakce a úkony uvedené v odst. 12.1 tohoto Statutu;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

**„Zajištění“**

znamená jakoukoliv formu zajištění, která je zřízena ve vztahu k jakémukoliv současnému či budoucímu majetku, zejména jakoukoliv právní konstrukci týkající se ručení, zástavního nebo zadržovacího práva, zajišťovacího převodu práva nebo pohledávky, vázání nebo blokace peněžních prostředků, započtení, smluvní pokuty, podřízení závazků nebo jakoukoliv jinou konstrukci, na jejímž základě má jakákoliv osoba právo k cizí věci nebo cizímu majetku, současnému nebo budoucímu nebo právo na oddělené uspokojení v rámci konkurzu, a to bez ohledu na to, je-li takto zajišťován závazek vlastní nebo cizí;

**„Základní měna“**

znamená CZK a základní měnovou hodnotou se ve smyslu tohoto Statutu rozumí koruny české;

**„Zákon“ nebo „ZISIF“**

znamená zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v účinném znění;

**„Zákon o auditorech“**

znamená zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, v účinném znění;

**„Zákon o daních z příjmů“**

znamená zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v účinném znění;

**„Zákon o obchodních korporacích“ nebo „ZoK“**

znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v účinném znění;

**„Zákon o přeměnách“**

znamená zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v účinném znění;

**„ZPKT“**

znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v účinném znění;

**„3M EURIBOR“**

znamená úrokovou sazbu EURIBOR uvedená v Kotační den zveřejněnou na příslušné stránce informační služby (např. London Stock Exchange Group, Bloomberg, The European Money Markets Institute) nebo jiné stránce či službě zobrazující sazbu stanovenou administrátorem EURIBOR pro období 3 měsíců;

**„3M PRIBOR“**

znamená úrokovou sazbu PRIBOR uvedená v Kotační den na oficiálních webových stránkách České národní banky nebo jiné stránce či službě zobrazující sazbu stanovenou administrátorem PRIBOR pro období 3 měsíců.

2.2. Pokud není ve Statutu uvedeno jinak:

- (a) odkazy na články, odstavce a přílohy objevující se v textu tohoto Statutu jsou odkazy na články, odstavce a přílohy tohoto Statutu, není-li uvedeno něco jiného;
- (b) výraz „**tento Článek**“ nebo „**tento Odstavec**“ je považován, není-li uvedeno něco jiného, za odkaz na celý článek nebo odstavec (nikoli pouze pododstavec, odstavec nebo jiné ustanovení);
- (c) definice uvedené v odstavci 2.1 tohoto Statutu se použijí obdobně pro jednotná i množná čísla definovaných pojmů;
- (d) názvy článků a odstavců tohoto Statutu slouží pouze k usnadnění orientace a nijak nevymezují, nemění ani neovlivňují obsah nebo výklad tohoto Statutu;
- (e) odkaz na „**osobu**“ bude vykládán jako odkaz na jakoukoliv fyzickou nebo právnickou osobu (včetně státu) nebo jakékoliv sdružení těchto osob bez ohledu na skutečnost, zda takové sdružení má či nemá právní subjektivitu; pojem bude vykládán tak, že zahrnuje veškeré jejich právní nástupce a případné postupníky;
- (f) vyjádření „**písemně**“ zahrnuje jakoukoliv komunikace učiněnou prostřednictvím dopisu, e-mailu nebo faxu, avšak v žádném případě prostřednictvím telefonní služby krátkých textových zpráv („sms“) nebo jiného podobného sdělovacího prostředku v jakékoliv aplikaci (např. WhatsApp, Viber, Facebook apod.);
- (g) odkaz na zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument nebo jiné nařízení je odkazem na (i) zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument a jiné nařízení v platném a účinném znění včetně veškerých dodatků a doplňků a (ii) jakýkoliv zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument nebo jiné nařízení, které takový zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument nebo jiné nařízení v průběhu času nahradí;
- (h) je-li v tomto Statutu užíván výraz „**včetně**“ nebo „**zejména**“, položka nebo položky za takovým výrazem následující představují demonstrativní, a nikoliv taxativní výčet položek daného druhu.

## II. ÚDAJE K OSOBÁM

### 3. Údaje o Fondu

#### 3.1. Identifikace Fondu:

|     |                      |                                                                                                                                                         |
|-----|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (a) | Název:               | CE Industries & AEROSPACE SICAV a.s.                                                                                                                    |
| (b) | Sídlo:               | Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8                                                                                                                |
| (c) | Identifikační číslo: | 296 18 398                                                                                                                                              |
| (d) | Zápis v rejstříku:   | obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze, sp. zn. B 30724                                                                                       |
| (e) | Internetová stránka: | <a href="http://www.tillerfunds.cz">www.tillerfunds.cz</a> ; <a href="http://www.bdo.cz/ce-industries-aerospace">www.bdo.cz/ce-industries-aerospace</a> |

#### 3.2. Založení a existence Fondu

- (a) Fond vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 1. 6. 2026.
- (b) Fond byl založen na dobu neurčitou.
- (c) Výše zapisovaného základního kapitálu činí 10.000,- Kč (slovy: deset tisíc korun českých). Ke dni vydání Statutu bylo splaceno 100 % zapisovaného základního kapitálu.

#### 3.3. Zápis v seznamu investičních fondů a typ investičního fondu

- (a) Fond byl zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB dle ust. § 597 Zákona dne 27. 5. 2026.
- (b) Fond je fondem kvalifikovaných investorů, jehož účelem je shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 Zákona), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve Statutu.
- (c) Investice do Fondu mohou být veřejně nabízeny.

#### 3.4. Označení internetové adresy (URL adresa) Fondu

Internetová adresa dle právních předpisů (na této internetové adrese lze nalézt údaje, které mají být zveřejňovány Investorům Fondu) a internetová adresa dle ZoK (na této internetové adrese lze nalézt údaje, které mají být zveřejňovány Fondem jako obchodní korporací dle ZoK) je uvedena výše v ust. 3.1(e).

#### 3.5. Osoby Fondu:

|     |                   |                                                                       |
|-----|-------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| (a) | Obhospodařovatel: | Obhospodařovatel (viz článek 4 Statutu)                               |
| (b) | Administrátor:    | Administrátor (viz článek 5 Statutu)                                  |
| (c) | Depozitář:        | Depozitář (viz článek 6 Statutu)                                      |
| (d) | Auditor:          | Auditor (viz článek 7 Statutu)                                        |
| (e) | Hlavní podpůrce:  | Fond nemá hlavního podpůrce ve smyslu ustanovení § 85 a násl. Zákona. |

#### 3.6. Seznam vytvořených podfondů Fondu

Fond je oprávněn vytvářet podfondy. K datu vyhotovení Statutu Fond nevytvořil Podfond/y.

#### 4. Údaje o Obhospodařovateli

##### 4.1. Identifikace Obhospodařovatele:

|     |                      |                                                                   |
|-----|----------------------|-------------------------------------------------------------------|
| (a) | Název:               | TILLER investiční společnost a.s.                                 |
| (b) | Sídlo:               | Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8                          |
| (c) | Identifikační číslo: | 086 08 733                                                        |
| (d) | Zápis v rejstříku:   | obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze, sp. zn. B 24795 |
| (e) | Internetová stránka: | <a href="http://www.tillerfunds.cz">www.tillerfunds.cz</a>        |

##### 4.2. Založení a existence Obhospodařovatele

- (a) Obhospodařovatel vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 15. 10. 2019.
- (b) Obhospodařovatel byl založen na dobu neurčitou.
- (c) Základní kapitál Obhospodařovatele činí 4.000.000, - Kč (slovy: čtyři miliony korun českých) a je plně splacen.

##### 4.3. Zápis v seznamu investičních společností a typ investiční společnosti

- (a) Obhospodařovatel získal povolení ke své činnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j.: 2019/098167/CNB/570/S-Sp-2018/00344/CNB/571 ze dne 17. 9. 2019.
- (b) Obhospodařovatel byl zapsán do seznamu investičních společností vedeného ČNB dle ust. § 596 písm. a) Zákona.
- (c) Obhospodařovatel se dle ust. § 479 odst. 1 ve spojení s § 485 odst. 1 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů v rozsahu dle povolení ČNB.
- (d) Obhospodařovatel provádí obhospodařování investičních fondů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách ČNB a internetové stránce Obhospodařovatele uvedené výše v ust. 4.1(e).
- (e) Kapitál Obhospodařovatele je umístěn v souladu s ust. § 32 Zákona do likvidní majetkové hodnoty, přičemž kapitál Obhospodařovatele převyšuje minimální výši kapitálu dle ust. § 29 odst. 1 Zákona.

##### 4.4. Vedoucí osoby Obhospodařovatele:

| Osoba                   | Pozice                                    |
|-------------------------|-------------------------------------------|
| Ing. Dušan Klimeš, MSc. | předseda představenstva a výkonný ředitel |
| Mgr. Ing. Marek Joch    | člen představenstva a finanční ředitel    |
| Ing. Radek Hub          | člen představenstva a investiční ředitel  |

Vedoucí osoby nevykonávají žádnou hlavní činnost ve vztahu k Fondu mimo činnosti pro Obhospodařovatele či Administrátora.

4.5. Hlavní činnosti Obhospodařovatele ve vztahu k Fondu

- (a) Obhospodařovatel je jediným členem statutárního orgánu Fondu v souladu s § 9 odst. 1 a 2 Zákona; Obhospodařovatel zmocní bez zbytečného odkladu fyzickou osobu, která splňuje požadavky a předpoklady pro výkon funkce stanovené zákonem pro samotného člena voleného orgánu, aby ji v orgánu zastupovala.
- (b) Obhospodařovatel spravuje majetek Fondu, včetně provádění investic a divestic.

4.6. Obhospodařovatel Podfondu

Obhospodařovatelem Podfondu je Obhospodařovatel.

4.7. Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování

- (a) Ve smyslu Zákona lze jiného pověřit výkonem jakékoli činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování Fondu, zajistí-li Obhospodařovatel splnění podmínek stanovených Zákonem. Pověřením jiného výkonem jednotlivé činnosti zůstává ve vztahu ke třetím osobám nedotčena povinnost Obhospodařovatele nahradit újmu vzniklou porušením jeho povinnosti stanovené platnými právními předpisy a Statutem.
- (b) Obhospodařování majetku Fondu je aktuálně prováděno pouze Obhospodařovatelem a není, ani z části, svěřeno jiné osobě; Obhospodařovatel do budoucna nevylučuje svěřením činností, které jsou obvykle součástí obhospodařování, třetí osobě za podmínek stanovených Zákonem.

## 5. Údaje o Administrátorovi

### 5.1. Identifikace Administrátora:

|     |                      |                                                                   |
|-----|----------------------|-------------------------------------------------------------------|
| (a) | Název:               | BDO Fund Administration a.s.                                      |
| (b) | Sídlo:               | V parku 2316/12, Chodov, 148 00 Praha 4, Česká republika          |
| (c) | Identifikační číslo: | 214 17 610                                                        |
| (d) | Zápis v rejstříku:   | obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze, sp. zn. B 28802 |
| (e) | Internetová stránka: | <a href="http://www.bdofa.cz">www.bdofa.cz</a>                    |

### 5.2. Založení a existence Administrátora

- (a) Administrátor vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 28. 3. 2024.
- (b) Administrátor byl založen na dobu neurčitou.
- (c) Základní kapitál Administrátora činí 2.000.000, - Kč (slovy: dva miliony korun českých) a je plně splacen.

### 5.3. Zápis v seznamu investičních společností a typ investiční společnosti

- (a) Administrátor získal povolení ke své činnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j.: 2025/134969/CNB/650 ze dne 5. 11. 2025.
- (b) Administrátor byl zapsán do seznamu investičních společností vedeného ČNB dle ust. § 596 písm. a) Zákona.
- (c) Administrátor se dle ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování a administraci investičních fondů v rozsahu dle povolení ČNB.
- (d) Administrátor provádí administraci investičních fondů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách ČNB a internetové stránce Administrátora uvedené výše v ust. 5.1(e).
- (e) Kapitál Administrátora je umístěn v souladu s ust. § 32 Zákona do likvidní majetkové hodnoty, přičemž kapitál Administrátora převyšuje minimální výši kapitálu dle ust. § 29 odst. 1 Zákona.

### 5.4. Vedoucí osoby Administrátora:

| Osoba                | Pozice                  |
|----------------------|-------------------------|
| Mgr. Ivan Kovář      | předseda představenstva |
| Ing. Michael Kralert | člen představenstva     |

Vedoucí osoby nevykonávají žádnou hlavní činnost ve vztahu k Fondu mimo činnosti pro Administrátora či Obhospodařovatele.

5.5. Hlavní činnosti Administrátora ve vztahu k Fondu:

- (a) vedení účetnictví Fondu,
- (b) compliance a vnitřní audit,
- (c) poskytování právních služeb,
- (d) vyřizování stížností a reklamací Investorů,
- (e) oceňování majetku a dluhů Fondu,
- (f) výpočet aktuální hodnoty investičních akcií Fondu,
- (g) zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním,
- (h) vedení seznamu vlastníků cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem,
- (i) rozdělování a vyplácení výnosů z Majetku Fondu,
- (j) zajišťování vydávání investičních akcií a odkupování investičních akcií vydávaných Fondem,
- (k) vyhotovení a aktualizace výroční zprávy Fondu,
- (l) vyhotovení a aktualizace sdělení klíčových informací tohoto Fondu,
- (m) vyhotovení propagačního sdělení Fondu,
- (n) uveřejňování, zpřístupňování a poskytování údajů a dokumentů Akcionářům, Investorům a jiným osobám,
- (o) oznamování údajů a poskytování dokumentů ČNB nebo orgánu dohledu jiného členského státu,
- (p) výkon jiné činnosti související s hospodařením s hodnotami v Majetku Fondu,
- (q) rozdělování a vyplácení peněžitých plnění v souvislosti se zrušením Fondu,
- (r) vedení evidence o vydávání a odkupování akcií vydávaných Fondem,
- (s) vykonávání nebo obstarávání úschovy cenných papírů a vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem nebo nabízení investic do Fondu,
- (t) další činnosti přímo související s činnostmi uvedenými v písmenech (a) až (q),
- (u) plnění povinností vyplývajících z právních předpisů v oblasti AML/CFT,
- (v) vyhodnocení vhodnosti a přiměřenosti investice do Fondu pro zájemce o investování do Fondu v rozsahu stanoveném ZISIF.

5.6. Administrátor Podfondu

Administrátorem Podfondu je Administrátor.

5.7. Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace

- (a) Ve smyslu Zákona lze jiného pověřit výkonem jakékoli činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu, zajistí-li Administrátor splnění podmínek stanovených Zákonem. Pověřením jiného výkonem jednotlivé činnosti zůstává ve vztahu ke třetím osobám nedotčena povinnost Administrátora nahradit újmu vzniklou porušením jeho povinnosti stanovené platnými právními předpisy a Statutem.

Administrace Fondu je aktuálně prováděna pouze Administrátorem a není, ani z části, svěřena jiné osobě.

- (b) Administrátor do budoucna nevylučuje svěřeni činností, které jsou obvykle součástí administrace, třetí osobě za podmínek stanovených Zákonem.

## 6. Údaje o Depozitáři

### 6.1. Identifikace Depozitáře:

|     |                      |                                                                  |
|-----|----------------------|------------------------------------------------------------------|
| (a) | Název:               | Česká spořitelna, a.s.                                           |
| (b) | Sídlo:               | Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4                              |
| (c) | Identifikační číslo: | 452 44 782                                                       |
| (d) | Zápis v rejstříku:   | obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1171 |
| (e) | Internetová stránka: | <a href="http://www.csas.cz">www.csas.cz</a>                     |

### 6.2. Zápis v seznamu depozitářů a základní práva a povinnosti

- (a) Depozitář je zapsán do seznamu depozitářů vedeného ČNB, a to konkrétně pro výkon činnosti depozitáře pro standardní fondy, speciální fondy a fondy kvalifikovaných investorů.
- (b) Depozitářská smlouva neumožňuje převod nebo další použití majetku Fondu Depozitářem.
- (c) V případě, že Depozitář způsobí újmu Obhospodařovateli, Fondu, Akcionáři nebo Investorovi, v důsledku porušení své povinnosti stanovené nebo sjednané pro výkon jeho činnosti jako depozitáře, je povinen ji nahradit, přičemž této povinnosti se zproští pouze v případě, kdy prokáže, že újmu nezavinil ani z nedbalosti.

### 6.3. Hlavní činnosti Depozitáře ve vztahu k Fondu

- (a) zajišťuje opatrování, úschovu a evidenci majetku v souladu s ustanovením § 71 Zákona;
- (b) zřizuje, vede a eviduje účty na jméno nebo ve prospěch Fondu a kontroluje pohyb peněžních prostředků Fondu na těchto účtech, a to v souladu s ustanovením § 72 Zákona;
- (c) kontroluje, zda v souladu se Zákonem, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů, Statutem a ujednáními depozitářské smlouvy:
  - (i) byly vydávány a odkupovány investiční akcie,
  - (ii) byla vypočítávána aktuální hodnota investiční akcie,
  - (iii) byl oceňován majetek a dluhy Fondu,
  - (iv) byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem Fondu v obvyklých lhůtách,
  - (v) jsou používány výnosy plynoucí pro Fond;
- (d) provádí příkazy Obhospodařovatele v souladu se Statutem a depozitářskou smlouvou.

### 6.4. Depozitář pro Fond neprovádí činnosti vyplývající z § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.

### 6.5. Depozitář Podfondu

Depozitářem Podfondu je Depozitář.

## 7. Údaje o Auditorovi

### 7.1. Identifikace Auditora:

|     |                      |                                                                  |
|-----|----------------------|------------------------------------------------------------------|
| (a) | Název:               | PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.                             |
| (b) | Sídlo:               | Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4                          |
| (c) | Identifikační číslo: | 407 65 521                                                       |
| (d) | Zápis v rejstříku:   | obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze, sp. zn. C 3637 |
| (e) | Internetová stránka: | <a href="http://www.pwc.com/cz/cs">www.pwc.com/cz/cs</a>         |

### 7.2. Zápis v seznamu auditorů

- (a) Auditor je zapsán do seznamu auditorů vedeného Komorou auditorů České republiky pod č. 021.

### 7.3. Hlavní činnosti Auditora ve vztahu k Fondu:

- (a) ověření účetní závěrky Fondu dle § 187 Zákona;
- (b) vydání výroku k souladu výroční zprávy Fondu s jeho účetní závěrkou dle § 292 Zákona.

### 7.4. Auditor Podfondu

Auditorem Podfondu je Auditor.

### III. INVESTOVÁNÍ

#### 8. Investiční cíle Fondu

- 8.1. Investičním cílem je dlouhodobé zhodnocování prostředků vložených Investory Fondu, zejména prostřednictvím investic do majetkových účastí, investičních cenných papírů, dluhových nástrojů, úvěrů, zápůjček, pohledávek, kvazi-kapitálových forem financování a dalších investičních aktiv, a to především ve vztahu k projektům a podnikům působícím v oblasti průmyslu, technologií, výroby, strojírenství, letectví, obranného a bezpečnostního sektoru, dopravy, energetiky, infrastruktury a navazujících služeb.

##### Typologie aktiv

- 8.2. Fond investuje zejména do aktiv, u nichž lze důvodně předpokládat dlouhodobý růstový potenciál a strategickou hodnotu. Investiční zaměření Fondu dále zahrnuje aktiva se schopností generovat stabilní či rostoucí peněžní toky nebo kapitálové zhodnocení. Výnosy Fondu budou dosahovány zejména prostřednictvím kapitálových zisků, podílů na zisku (dividend), úrokových výnosů a výnosů z dluhových, úvěrových či kvazi kapitálových nástrojů, jakož i dalších peněžitých nebo penězi ocenitelných plnění plynoucích z investičních aktiv Fondu.

Fond primárně investuje do cenných papírů a majetkových účastí se kterými jsou spojena primárně ekonomická / finanční práva (jako právo na dividendu, distribuci vlastních zdrojů, likvidačního zůstatku, atd.) spíše než práva spojená s kontrolou daných osob / společností nebo schopností ovlivňovat jejich obchodní směřování či management.

Fond může dále investovat do akcií a obdobných investičních cenných papírů, dluhopisů, směnek, nástrojů peněžního trhu a dalších doplňkových aktiv.

- 8.3. Fond je zřizován zejména za účelem umožnit kvalifikovaným investorům kapitálovou participaci na investicích do podniků, projektů a dalších aktiv, ve kterých se zakladatelé Fondu, osoby tvořící s nimi koncern nebo osoby s nimi jinak majetkově, personálně, obchodně či strategicky propojené přímo či nepřímo angažují, a to zejména kapitálově, podnikatelsky, manažersky, strategicky nebo finančně, případně na jejichž financování, rozvoji, restrukturalizaci, konsolidaci či další expanzi se tyto osoby podílejí.

Fond v období bezprostředně po jeho založení bude investovat zejména do společností a projektů navázaných na širší průmyslovou, výrobní, technologickou, leteckou, obranně-bezpečnostní, dopravní, energetickou a infrastrukturní platformu skupiny CE Industries ([www.ce.industries](http://www.ce.industries)) a skupiny Helicopter Alliance ([www.helicopter-alliance.com](http://www.helicopter-alliance.com)) či jiných obdobných průmyslových nebo investičních platform.

Fond investuje zejména do majetkových účastí s prokazatelnou historií, stabilním a udržitelným obchodním modelem a současně s identifikovatelným potenciálem dalšího růstu. Fond současně usiluje o zhodnocení investic prostřednictvím cíleného využívání příležitostí k organickému i akvizičnímu růstu, a to s cílem dlouhodobě zvyšovat hodnotu cílových společností a maximalizovat výnos pro Investory.

- 8.4. Fond může při investiční činnosti využívat příležitostí vznikajících v důsledku tržních výkyvů, změn hospodářského cyklu, strukturálních změn v jednotlivých průmyslových odvětvích, konsolidace trhu, nedostatku kapitálu, omezené dostupnosti bankovního nebo jiného externího financování, jakož i mimořádných, krizových, distressových nebo restrukturalizačních situací. Současně může Fond využívat příležitostí vyplývajících z dlouhodobých trendů v oblasti evropské reindustrializace, bezpečnosti dodavatelských řetězců, posilování obranyschopnosti, růstu výdajů na obranu a bezpečnost, energetické transformace, obnovy infrastruktury, technologického rozvoje a modernizace průmyslové základny.

Fond může realizovat jak dlouhodobé strategické investice, tak investice oportunitní, transformační, restrukturalizační, konsolidační, rozvojové nebo růstové povahy, a to vždy při zohlednění investiční strategie Fondu, očekávaného výnosově-rizikového profilu, likvidity Fondu a zájmů Investorů Fondu.

#### **Vhodnost investice**

- 8.5. Investice do Fondu je vhodná pro kvalifikované investory, kteří jsou schopni posoudit rizika spojená s investicemi do alternativních investičních aktiv, zejména do ekonomicky / finančně zaměřených majetkových účastí, privátních společností, koncentrovaných portfolií, dluhových, úvěrových a kvazi kapitálových nástrojů, aktiv s omezenou likviditou či omezenými kontrolními právy a aktiv vystavených průmyslovým, podnikatelským, regulatorním, měnovým, tržním, úrokovým, kreditním a geopolitickým rizikům.

Fond je určen zejména pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat zvýšené riziko, riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek Majetku Fondu, nižší likviditu investice a delší investiční horizont, a kteří hledají s tím spojenou možnost dosažení vyššího dlouhodobého zhodnocení. Investor by měl být schopen akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty investičních akcií Fondu.

- 8.6. Fond je svou investiční politikou růstovým investičním fondem, což znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku Investorům, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií Fondu a projeví se zvýšením hodnoty Investičních akcií. Investorům tak z držby investičních akcií zpravidla s vysokou pravděpodobností nebude plynout dividendový výnos. Fond může použít dosažený zisk a jiné vlastní zdroje k výplatě dividend, určí-li tak valná hromada Fondu a Obhospodařovatel Fondu.
- 8.7. O změnách Statutu týkajících se investičních cílů Fondu rozhoduje valná hromada Fondu a o ostatních změnách Statutu (pokud se takové změny netýkají investičních cílů) a aktualizací informací obsažených ve Statutu rozhoduje Obhospodařovatel. Ke změnám Statutu vydává předchozí stanovisko investiční výbor.

#### **Cíle udržitelnosti**

- 8.8. Fond aktivně nesleduje cíle udržitelnosti v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení společností dle Nařízení o udržitelnosti. Podkladové investice Fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

- 8.9. Fond při svém investování specificky nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, a to zejména s ohledem na nákladovou náročnost a zvýšené požadavky na personální a časové kapacity na straně Obhospodařovatele, které v současné době neumožňují získat veškeré relevantní a dostatečně detailní technické informace o podkladových aktivech. Obhospodařovatel bude tuto oblast průběžně monitorovat a vyvíjet přiměřené úsilí ke zlepšení dostupnosti a kvality relevantních dat, přičemž nejméně jednou ročně posoudí, zda nedošlo ke změně podmínek odůvodňujících tento přístup.

## 9. Investiční strategie Fondu

- 9.1. Majetek Fondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat do následujících druhů majetkových hodnot:

- (a) hlavní aktiva, do nichž Fond podle Zákona investuje v souladu se svým statutem více než 90 % hodnoty Majetku Fondu jsou:
  - (i) investiční cenné papíry,
  - (ii) cenné papíry vydané investičním fondem nebo srovnatelným zahraničním fondem,
  - (iii) Účasti v kapitálových obchodních společnostech,
  - (iv) nástroje peněžního trhu,
  - (v) finanční deriváty podle Zákona,
  - (vi) práva vyplývající ze zápisu věcí uvedených v bodech (i) až (v) v evidenci a umožňujících Fondu přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný držitel,
  - (vii) pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu,
  - (viii) úvěry a zápůjčky poskytnuté Fondem;
- (b) doplňková aktiva, do nichž Fond podle Zákona investuje v souladu se svým statutem v souhrnu méně než 10 % hodnoty Majetku Fondu jsou zejména:
  - (ix) movité věci,
  - (x) nemovité věci,
  - (xi) ochranné známky,
  - (xii) patenty a autorská práva,
  - (xiii) pohledávky nespádající do aktiv dle písm. (a) výše,
  - (xiv) ocenitelná práva a práva spojená s aktivy uvedenými v tomto článku.

- 9.2. Majetková hodnota dle předchozího odstavce může být představována cenným papírem nebo zaknihovaným cenným papírem, zápisem v příslušném rejstříku či evidenci nebo jinou formou.

- 9.3. Investiční strategie k alokaci aktiv:
- (a) Fond nebude sledovat (kopírovat) jakýkoliv určitý index nebo ukazatel (benchmark).
  - (b) Investice Fondu dle odstavce 9.1 nepodléhají geografické či sektorové koncentraci či diverzifikaci, či měnovému zaměření.
  - (c) Fond nemá stanovenou strategickou alokaci aktiv. Fond může dle aktuální situace na finančních trzích, vývoje hospodářského cyklu a vývoje v jednotlivých sektorech volně koncentrovat své investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv.
- 9.4. Investiční strategie ve vztahu k Účastem
- (a) Kapitálové obchodní korporace a/nebo fondy, v nichž Fond nabývá Účasti, mohou mít i charakter dočasných účelových korporací zřizovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.
  - (b) Při investování do akcií, obchodních podílů, resp. jiných forem Účástí bude Fond zohledňovat zejména jejich ekonomickou výhodnost, při současném respektování pravidel obezřetnosti a pravidel pro omezování rizik.
  - (c) Kapitálové společnosti a další osoby ve kterých může Fond nabývat Účasti nejsou předem sektorově vymezeny.
- 9.5. Investiční strategie ve vztahu k poskytování financování
- Poskytování úvěrů a/nebo zápůjček je možné za předpokladu, že tyto budou pro Fond ekonomicky výhodné. Zápůjčky a/nebo úvěry mohou být poskytovány toliko při dodržení pravidel stanovených čl. 14 tohoto Statutu.
- 9.6. Aktiva, na něž je podle tohoto Statutu zaměřena investiční strategie Fondu, může Fond nabývat také v rámci přeměny podle Zákona o přeměnách jako součást jmění, které má podle příslušného projektu přeměny na Fond jako nástupnickou společnost přejít.
- 9.7. Investice nad aktuální hodnotu aktiv Fondu
- Fond je oprávněn uskutečnit investici, jejíž výše překračuje aktuální hodnotu Majetku Fondu, za předpokladu, že:
- (a) pro uskutečnění té části investice, která v době pořízení překračuje hodnotu Majetku Fondu, bude mít Fond zajištěn zdroj kapitálu;
  - (b) v té části investice, která v době pořízení překračuje hodnotu Majetku Fondu, bude mít Fond zajištěn zdroj kapitálu pro uskutečnění takové investice;
  - (c) splatnost této části investice nenastane dříve, než Fond na svůj účet získá přístup ke zdroji kapitálu pro uskutečnění takové investice;
  - (d) zdroj kapitálu bude splňovat požadavky na průhlednost a nezávadnost a čerpáním nedojde k porušení pravidel pro přijímání úvěrů a zápůjček podle tohoto Statutu; a
  - (e) a pro případ, že Fond na svůj účet přístup k tomuto zdroji kapitálu nezíská, bude oprávněn od takové investice bez sankce odstoupit.

9.8. Fond je oprávněn uzavřít obchod také s Akcionářem či Investorem Fondu, se členem statutárního orgánu Fondu, členem investičního výboru, prokuristou Fondu, členem kontrolního orgánu Fondu, osobou jim blízkou, jinou Spřízněnou osobou nebo s osobou, jejímž jménem je některá z předešlých osob oprávněna jednat, nebo s osobou, která s Fondem tvoří koncern, pokud je to v souladu s vnitřními předpisy Obhospodařovatele a právními předpisy.

9.9. Rizika spojená s Investiční strategií

- (a) Fond upozorňuje, že investování může přinášet zvýšené riziko, ačkoliv Fond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy; Fond upozorňuje zejména na rizika spojená s uvedenými investicemi, tak jak jsou uvedena v rizikovém profilu Fondu (viz čl. 11).
- (b) Fond není tzv. zajištěným nebo zaručeným fondem, tj. návratnost investice ani její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny. V souvislosti s činností Fondu nebudou Akcionářům, Investorům Fondu za účelem jejich ochrany poskytovány žádné záruky ze strany třetích osob.
- (c) Investice do Fondu je určena zejména pro kvalifikované investory ve smyslu ust. § 272 ZISIF se zkušenostmi v oblasti investování do Účastí, Nemovitostí, poskytování úvěrů a zápůjček, jakož i do veřejně obchodovatelných i privátních investičních cenných papírů se střednědobým a dlouhodobým časovým horizontem investic akceptující zvýšené tržní a kreditní riziko a riziko vysoké koncentrace jednotlivých složek Majetku. Investor by měl být schopen akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty akcie Fondu. Fond je proto vhodný pro investory, kteří si mohou dovolit odložit investovaný kapitál na 5 a více let, neboť vzhledem k charakteru aktiv, které mají nižší likviditu, vyžaduje čas v řádu několika let.

## 10. Limity a rozložení rizika

10.1. Základní investiční limity pro skladbu Majetku Fondu:

- (a) Aktiva dle odst. 9.1(a) tvoří vždy více než 90 % hodnoty Majetku Fondu.
- (b) Aktiva dle odst. 9.1(b) tvoří vždy méně než 10 % hodnoty Majetku Fondu.
- (c) Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování Majetku Fondu provádět prodeje takových majetkových hodnot, které se v Majetku Fondu nenacházejí, a to do max. výše 10 % Majetku Fondu.
- (d) Majetek Fondu může být využit k zajištění závazku třetí osoby výlučně při zachování celkové ekonomické výhodnosti takové transakce pro Fond. Na účet Fondu nesmí být uhrazen dluh, který nesouvisí s investiční činností Fondu.
- (e) Limit pro maximální reálnou hodnotu podrozvahových závazků vyplývajících z derivátových transakcí dle odst. 15. činí maximálně 100 % hodnoty fondového kapitálu Fondu, resp. ve vztahu k jednotlivému druhu finančního derivátu maximálně 10 % hodnoty fondového kapitálu Fondu. Tyto limity se neuplatní na deriváty sjednané za účelem měnového či úrokového zajištění.

- (f) Obhospodařovatel je oprávněn při obhospodařování Majetku Fondu využívat pákového efektu prostřednictvím přijetí úvěrů nebo zápůjček dle odst. 14.1. nebo v důsledku využívání derivátů dle odst. 15.3. Protistrany pro využívání pákového efektu prostřednictvím úvěrů nebo zápůjček nejsou omezeny, u derivátů se požadavky na protistranu řídí dle odst. 15.3.

Míra využití pákového efektu vyjádřená jako poměr expozice Fondu vůči riziku a hodnoty fondového kapitálu Fondu nepřesáhne 300 %. Expozice Fondu vůči riziku se stanoví metodou hrubé hodnoty aktiv a závazkovou metodou ve smyslu čl. 6 až 11 a přílohy I až III nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů.

S ohledem na investiční strategii Fondu a typ nabývaných aktiv nejsou využívány jiné pokročilé metody měření rizik (např. hodnota v riziku).

- 10.2. Zařazení aktiv v Majetku Fondu pro účely výpočtu limitů dle tohoto Statutu, jejichž titulem je:
- (a) budoucí pořízení majetkové hodnoty (zejména účetní položky pořízení aktiv před vypořádáním obchodu s majetkovou hodnotou nebo pohledávky za poskytnuté zálohy před pořízením majetkové hodnoty), nebo
  - (b) zpeněžení majetkové hodnoty z Majetku Fondu (zejména pohledávky na vypořádání kupní ceny),
- do kategorie dle odst. 9.1 tohoto Statutu se řídí druhem majetkové hodnoty, která bude zařazena do Majetku Fondu po vypořádání obchodu.
- 10.3. Investiční limity pro skladu majetku a limity pákového efektu nemusí být dodržovány po dobu 18 měsíců od vzniku Fondu a po přijetí rozhodnutí o vstupu Fondu do likvidace.
- 10.4. Doba nápravy v případě pasivního překročení investičních limitů
- Pokud nastane nesoulad skladby Majetku Fondu s investičními limity uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na vůli Obhospodařovatele, zjedná Obhospodařovatel nápravu takového stavu bez zbytečného odkladu tak, aby byly v co nejvyšší míře zachovány zájmy Investorů.
- 10.5. Minimální likvidní prostředky Fondu
- Za účelem zajištění svého vnitřního provozu je Fond povinen držet minimální likvidní prostředky ve výši alespoň 500.000, - Kč s možností dočasného snížení této výše, až do vypořádání konkrétního obchodního případu.
- 10.6. Schvalování transakcí všemi Akcionáři
- V odůvodněných případech může Obhospodařovatel požádat o souhlas valné hromady Fondu se zamýšlenou transakcí z Majetku Fondu. Obhospodařovatel v rámci své žádosti může určit jaké kvorum (vyšší než požadované právními předpisy nebo stanovami) pro odsouhlasení zamýšlené transakce je z jeho strany požadováno.

## 11. Rizikový profil

- 11.1. Obhospodařovatel při řízení rizik vychází ze strategie řízení rizik, stresových testů, průběžně vyhodnocuje likviditní profil Fondu a použitelné nástroje řízení likvidity.

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

- 11.2. Rizikový stupeň investice do Fondu (syntetický ukazatel rizik):

| nižší riziko |   |   |   |   | vyšší riziko |   |
|--------------|---|---|---|---|--------------|---|
| 1            | 2 | 3 | 4 | 5 | 6            | 7 |

- 11.3. Relevantními riziky spojenými s investiční strategií Fondu, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu, jsou zejména následující rizika:

| Riziko                                                   | Popis                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (a) Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace          | související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu.                                                                                                           |
| (b) Tržní riziko                                         | vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v Majetku Fondu, a to v souvislosti s například makroekonomickou situací, bonitou jednotlivých emitentů nebo i s událostmi, které vývoj na trzích ovlivňují nepřímo, například politická situace.                                         |
| (c) Úvěrové (kreditní) riziko                            | spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu, kdy emitent investičního nástroje v Majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včetně příslušenství včas a v plné výši nezaplatí. |
| (d) Riziko spojené s možností defaultu či selhání Účasti | spočívající v tom, že taková společnost může být dotčena podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty Účasti či jejím úplném znehodnocení (například v případě úpadku), resp. nemožnosti prodeje Účasti.                                                        |
| (e) Úrokové riziko                                       | kterému může být Fond vystaven, charakterizující vliv změny tržních úrokových sazeb na tržní ceny dluhových instrumentů.                                                                                                                                                                               |

|                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (f) Riziko koncentrace                               | spočívající v možnosti selhání investice při soustředění investice v určitém průmyslovém odvětví, státě či regionu, jiné části trhu nebo určitém druhu aktiv. Nízká diverzifikace portfolia Fondu může přinášet výnosový potenciál v období růstu, stejně tak pokles hodnoty v období recese či krize, a ve smyslu rizika potenciální nadměrné koncentrace finančních prostředků do investičních nástrojů emitentů či tvůrců, kteří jsou ekonomicky, personálně nebo jinak propojeni s Fondem, přičemž skutečnost ovlivňující jeden takový subjekt může nepříznivě dopadat na více investičních nástrojů zahrnutých v majetku Fondu. |
| (g) Riziko střetu zájmu                              | spočívající zejména v tom, že Fond může investovat do Účástí v právnických osobách náležejících do skupiny zakladatelů Fondu, přičemž držitelé investičních akcií mohou být osoby z této skupiny a tyto osoby mohou současně působit i v orgánech Fondu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| (h) Riziko nedostatečné likvidity aktiv              | spočívající v tom, že není zaručeno včasné zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji za přiměřenou cenu. Fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát závazkům ze žádostí o odkoupení Cenných papírů nebo že může dojít k pozastavení odkupování vydávaných Cenných papírů.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| (i) Riziko vypořádání                                | spočívající v tom, že transakce s Majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| (j) Riziko ztráty svěřeného majetku                  | spočívající v tom, že je Majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty Majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má Majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| (k) Rizika vyplývající z použití finančních derivátů | jsou v zásadě rizika tržní, a to zvláště měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu. V případě finančních derivátů, které nejsou obchodovány na regulovaných trzích, může být Fond navíc vystaven riziku protistrany a vypořádacímu riziku. Sjednávání finančních derivátů na účet Fondu představuje pro Investory zvýšené riziko, neboť při použití finančních derivátů je dosahováno vysokého pákového efektu. Fond v rámci Statutu zavádí postupy pro omezování rizika plynoucího z použití finančních derivátů.                                                                                                        |

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (l) Rizika spojená s repo obchody | Jedná se zejména o kreditní riziko protistrany, které je ošetřeno zástavou cenných papírů a dále riziko likvidity zastavených cenných papírů. Rizikem může být také pokles ceny zastavených cenných papírů, které se ošetřuje požadovaným větším krytím než objem poskytnutého úvěru. |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### 11.4. Další rizika, která mohou ovlivnit hodnotu investice do Fondu:

| Riziko                                                                             | Popis                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (a) Riziko nestálé aktuální hodnoty investičních akcií                             | kdy investiční akcie vydané Fondem můžou v čase kolísat v důsledku změn skladby či hodnoty Majetku Fondu.                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| (b) Riziko odchylky aktuální hodnoty investičních akcií                            | kdy hodnota investičních akcií nemusí odpovídat likvidační hodnotě otevřené pozice investora na Fondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu investičních akcií.                                                                                                                                                                                     |
| (c) Riziko spojené s využitím cizího kapitálu a finančních derivátů (pákový efekt) | pro dosahování investičních cílů Fondu spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v Majetku Fondu na hodnotu investičních akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.                                                                                                                                                         |
| (d) Riziko pozastavení odkupu investičních akcií                                   | spočívá v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování investičních akcií Fondu, což může způsobit změnu aktuální hodnoty investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkup vypořádány a pozdější vypořádání odkupů.                                                                                                                  |
| (e) Operační riziko                                                                | jehož důsledkem může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí.                                                                                                                                                                                                        |
| (f) Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování              | které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování Majetek Fondu nebo cenné papíry vydávané Fondem.                                                                                                                                                                                    |
| (g) Riziko politické                                                               | kdy během existence Fondu může dojít k jakékoliv změně v zákonech, a to jak v České republice, tak i v dalších zemích, ve kterých Fond investuje, a mohou se tak po takové změně právní požadavky, kterými je Fond regulován, značně odlišovat od stávajících požadavků. Dále politická situace v různých zemích může mít vliv na hodnotu aktiv, do nichž Fond investoval. |

|     |                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (h) | Riziko právních vad                                          | spočívající v tom, že hodnota Majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do Majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| (i) | Riziko zrušení Fondu                                         | například z důvodu, že do 1 roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností celkový fondový kapitál Fondu nedosáhne výše 1.250.000,- EUR, že Fond nemá po dobu delší než tři měsíce Depozitáře, z důvodu žádosti o výmaz Fondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod.                                                                                                                                                           |
| (j) | Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli  | jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku, nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| (k) | Rizika vyplývající z omezení kontrolních činností Depozitáře | dle § 73 odst. 1 písm. f) Zákona.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| (l) | Riziko nepřesnosti ocenění podkladových aktiv                | kdy i při vynaložení odborné péče nebude v důsledku chybných vstupních dat, předpokladů nebo aplikovaných oceňovacích modelů a technik anebo v důsledku přirozené nepřesnosti či odchylky s oceňovacími modely a technikami ocenění jednotlivých aktiv a pasiv včetně znaleckého přecenění odrážet reálnou hodnotu, což může způsobit rozdíl mezi Administrátorem stanovenou hodnotou fondového kapitálu a reálnou hodnotou fondového kapitálu, resp. hodnotou, kterou by bylo anebo bude možné utržit při skutečném zpeněžení Majetku Fondu. |
| (m) | Měnové riziko                                                | spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v Majetku Fondu mohou být vyjádřena v jiných měnách, než je Funkční měna Fondu. Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Fondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Fondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.                                                                                                                |

|                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (n) Rizika týkající se financování akvizice (či výstavby)                        | (pokud by bylo investováno do nemovitostí ve výstavbě) či provozu nemovitostí, vznikající v důsledku skutečnosti, že samotná akvizice, výstavba a provoz takových nemovitostí může vyžadovat, aby Fond nebo příslušná nemovitostní společnost, jejíž podíl tvoří součást Majetku Fondu, získal(a) také příslušné externí financování. Nemovitostní společnosti, jejichž podíly tvoří součást Majetku Fondu, mohou být na trhu neúspěšné se žádostí o poskytnutí financování za jimi přijatelných podmínek, přičemž nemožnost získat takové financování může vést k nutnosti financovat akvizici a provoz nemovitostí za méně výhodných podmínek (zejména ve vztahu k výši úrokové sazby), případně k nedostatečnosti takového financování. |
| (o) Rizika v rámci akvizic nemovitostí                                           | spočívající v tom, kdy současná právní úprava vyžaduje celou řadu právních náležitostí při nabývání nemovitostí (zvláště ve vztahu k nemovitostem ve vlastnictví státu, obcí, krajů a jiných veřejnoprávních entit), jejichž (byť i historická) absence může způsobit právní vady, například neplatnost smlouvy o nabytí vlastnictví k dané nemovitosti. Mohlo by se tak v budoucnu ukázat, že příslušná obchodní společnost, jejíž podíl tvoří součást Majetku Fondu, není vlastníkem klíčových nemovitostí, což by mohlo mít nepříznivý dopad na jmění a hospodaření Fondu.                                                                                                                                                              |
| (p) Rizika spojená s nabytím zahraničních nemovitostí                            | spočívající v tom, že může existovat riziko politické, ekonomické či právní nestability země, v níž budou nabývány nemovitosti. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek pro dispozice (prodej) nemovitosti např. v důsledku devizových nebo právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě zestátnění nebo vyvlastnění.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| (q) Rizika spojená se stavebními závadami nebo ekologickými zátěžemi nemovitosti | které mohou být i závadami nebo zatíženími skrytými, které vystanou až po delším časovém období. Důsledkem těchto vad může být snížení hodnoty nemovitosti a zvýšené náklady na opravy apod.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (r) Riziko závislosti na pronájmu aktiv                                             | spočívající ve skutečnosti, že při investicích do aktiv, které se pronajímají, budou hospodářské výsledky Fondu závislé na existenci nájemců schopných platit dohodnuté nájemné po celou dobu nájmu, resp. na schopnosti prodloužit příslušné nájemní smlouvy, případně uzavřít nové nájemní smlouvy, pokud by došlo k ukončení existujících nájemních smluv (ať již předčasně nebo v důsledku uplynutí doby nájmu). Pokud by se nepodařilo pokračovat s aktivy v pronájmu stávajícím nájemcům nebo pronajmout novým nájemcům za podmínek, které byly předpokládány při jejich akvizici, či by v budoucnu došlo k významné ztrátě nájemců, mohla by tato skutečnost negativně ovlivnit hospodářskou a finanční situaci Fondu. |
| (s) Rizika spojená s výpadkem plánovaných příjmů z pronájmu aktiv                   | Nelze vyloučit rizika plynoucí z možného výpadku plánovaných příjmů z pronájmu aktiv z důvodu, že se aktivum nepodaří (znovu) pronajmout, že se jej podaří pronajmout pouze zčásti nebo za cenu (nájemné) nižší než plánované, anebo že nájemce aktiva nezaplatí řádně a včas nájemné. Výpadek plánovaných příjmů z pronájmu aktiv se negativně promítne do výsledků hospodaření Fondu a hodnoty Majetku Fondu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| (t) Riziko živelních škod na aktivech                                               | v portfoliu Fondu nebo obchodní společnosti, jejichž podíly tvoří součást Majetku Fondu. V důsledku živelní události, např. povodně, záplav, výbuchu plynu nebo požáru, může dojít ke vzniku škody na aktivech v Majetku Fondu nebo obchodní společnosti, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu. To se negativně promítne na hodnotě Majetku Fondu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| (u) Riziko spojené s možností nižší likvidity aktiva za účelem jeho dalšího prodeje | Do Fondu nebo obchodních společností, jejichž podíly tvoří součást Majetku Fondu, mohou být za stanovených podmínek nabývána aktiva za účelem dalšího prodeje nebo může dojít k situaci, že z důvodu zachování minimálního podílu likvidních aktiv v Majetku Fondu, aktivum bude muset být z Majetku Fondu prodáno. Aktiva mohou být ovšem méně likvidní (např. nemovitost, distressové aktivum, termínované aktivum atd.). V konkrétním případě se může ukázat obtížným realizovat prodej aktiva v požadovaném časovém horizontu za přiměřenou cenu. Taková situace může vyústit v prodej za nižší cenu, než na kterou bylo aktivum v Majetku Fondu oceňováno. To se projeví ve snížení hodnoty Majetku Fondu.               |

|                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (v) Rizika spjatá s chybným oceněním aktiva (včetně nemovitosti nebo Účasti) | jejichž podíly tvoří součást Majetku Fondu, znalcem. V důsledku chybného ocenění aktiva může dojít k poklesu hodnoty Majetku Fondu po prodeji aktiva.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| (w) Rizika nouzového nebo výjimečného stavu                                  | tato rizika spočívají v tom, že může vzniknout nouzový nebo výjimečný stav v lokalitě, státě nebo globálně, který bude mít negativní důsledky na hodnotu aktiv fondu, likvidity aktiv fondu, provádění investiční činnosti Fondu nebo běžných operačních a administrativních úkonů. Takovými stavy jsou např. válečný stav, rozsáhlejší živelné pohromy, zdravotní epidemie či pandemie, elektrické či datové blackouty, atd.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| (x) Riziko týkající se udržitelnosti                                         | <p>spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.</p> <p>Do investičních rozhodnutí na úrovni Fondu nejsou začleňována rizika týkající se udržitelnosti, neboť jejich začleňování není vnímáno jako relevantní. Fond má totiž s ohledem na typ aktiv a oblasti do kterých Fond investuje specifickou investiční strategii, která v současné době neumožňuje získat všechny relevantní a detailní technické informace o podkladových aktivech k tomu, aby rizika týkající se udržitelnosti mohla být efektivně začleňována. Nepředpokládá se, že by investiční rozhodnutí přijímaná na úrovni Fondu měla z důvodu nezačleňování rizik týkajících se udržitelnosti významnější dopady na hodnotu investice. Zároveň s takovým zohledňováním rizik týkajících se udržitelnosti souvisí i dodatečné náklady včetně zvýšené personální a časové kapacity, které by bylo nutné dále promítnout, což Obhospodařovatel mimo jiné s odkazem na investiční strategii nepovažuje za efektivní.</p> <p>Z důvodů uvedených v předchozím odstavci Fond nezohledňuje ani nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti.</p> <p>Obhospodařovatel alespoň jednou za kalendářní rok prozkoumá, zda nedošlo ke změně v oblasti udržitelnosti.</p> <p>Další informace týkající se oblasti udržitelnosti včetně politiky začleňování rizik týkající se udržitelnosti jsou dostupné na: <a href="http://www.tillerfunds.cz">www.tillerfunds.cz</a>.</p> |

- 11.5. Důsledkem výskytu některého z případů představujících rizika uvedená v odst. 11.3. a 11.4. tohoto Statutu může být zpoždění, snížení nebo úplné vyloučení výnosů předpokládaných obchodním plánem. Takový stav může být překážkou pokrytí vlastní investice Fondu, popřípadě též překážkou úhrady závazků vůči třetím osobám. Vzhledem k tomu, že úhrada prostředků investovaných Fondem bude zpravidla podřízena plnému uhrazení závazků vůči financující bance, vlastní prostředky by Fondu nebyly vráceny před tímto uhrazením; v případě krajně nepříznivého vývoje (zahrnujícím též možnou insolvenci příslušné společnosti) nebude vlastní investice Fondu vrácena ani v původní výši nebo dojde k úplné ztrátě vlastních investovaných prostředků.

## 12. Investiční rozhodování a investiční výbor Fondu

- 12.1. Zřizuje se investiční výbor Fondu, který má 5 (pět) členů a je poradním orgánem Fondu. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo, a to na návrh dozorčí rady. O jednotlivých investicích, divesticích a jiných krocích rozhoduje Obhospodařovatel, přičemž v případě, kdy se jedná o Vymezené transakce (jak jsou definovány v odst. 12.3. níže), je Obhospodařovatel povinen vyžádat si předchozí stanovisko investičního výboru Fondu. Bez předchozího vyjádření investičního výboru Fondu není Obhospodařovatel oprávněn příslušnou Vymezenou transakci realizovat. Pokud investiční výbor nerozhodne o svém stanovisku do 10 (deseti) Pracovních dní od okamžiku, kdy mu daná Vymezená transakce byla předložena, má se za to, že investiční výbor v poslední den uvedené lhůty rozhodl tak, že daná Vymezená transakce byla schválena a investiční výbor podporuje navrženou transakci. V případě, že investiční výbor schválí transakci s podmínkami, může Obhospodařovatel danou Vymezenou transakci realizovat za schválených podmínek, v opačném případě může Vymezenou transakci realizovat za splnění níže uvedených podmínek jako by Vymezená transakce nebyla schválena.
- 12.2. Obhospodařovatel není stanoviskem investičního výboru vázán a je oprávněn rozhodnout o Vymezených transakcích i při negativním stanovisku investičního výboru, pokud tím není porušen jakýkoli obecně závazný právní předpis, Statut nebo porušena povinnost odborné péče Obhospodařovatele. Obhospodařovatel je však povinen ve svých rozhodnutích zohlednit stanovisko investičního výboru. Obhospodařovatel je vždy povinen vyčkat stanoviska investičního výboru. Pokud bude Obhospodařovatel Vymezenou transakci realizovat bez souhlasu investičního výboru, nebo při nesplnění podmínek stanovených investičním výborem, musí o tomto být investiční výbor informován alespoň 10 (deset) Pracovních dní před realizací Vymezené transakce a Obhospodařovatel musí takový postup řádně písemně odůvodnit a toto odůvodnění ve stejné lhůtě sdělit členům investičního výboru.
- 12.3. Kompetence investičního výboru se vztahuje k níže uvedeným úkonům, které hodlá statutární orgán činit či realizovat (dále jen „**Vymezené transakce**“):
- (a) nabytí, zatížení jakýmkoliv Zajištěním a zcizení Majetku Fondu v celkové hodnotě přesahující částku 2.500.000, - Kč (slovy: dva milióny pět set tisíc korun českých);
  - (b) přijetí a/nebo poskytnutí úvěrů či zápůjčky, včetně jiného zřízení dluhového financování či změny stávajícího dluhového financování v celkové hodnotě přesahující částku 2.500.000, - Kč (slovy: dva milióny pět set tisíc korun českých);
  - (c) uskutečnění procesu přeměny Fondu nebo dceřiné společnosti;
  - (d) změna statutu Fondu týkající se investičních cílů a strategie Fondu;
  - (e) jakékoli úpravy, změny, či doplnění kterékoliv z výše uvedených transakcí.
- 12.4. Investiční výbor rozhoduje o svém stanovisku prostou většinou všech členů, hlasování per rollam i ve formě emailové zprávy je možné. Stanovisko je buď (i) ano, podporujeme navrhovanou transakci nebo (ii) ano, podporujeme navrhovanou transakci za následujících podmínek nebo (iii) ne, nepodporujeme navrhovanou transakci.

#### IV. HOSPODAŘENÍ

##### 13. Zásady hospodaření Fondu

- 13.1. Fond účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.
- 13.2. Ke splnění či uspokojení pohledávky věřitele nebo Investora za Fondem, která vznikla v souvislosti s jeho investiční činností nebo s jeho zrušením, lze použít pouze majetek z této investiční činnosti. Majetek z investiční činnosti Fondu nelze použít ke splnění dluhu, který není dluhem z její investiční činnosti.
- 13.3. Účetním obdobím Fondu je stanoveno období od 1. ledna do 31. prosince kalendářního roku; případné změny průběhu účetního období v souvislosti s přeměnou uskutečňovanou podle právních předpisů upravujících přeměny společností tím nejsou vyloučeny. Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.
- 13.4. Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota investiční akcie Fondu. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu (resp. jeho jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:
- (a) Obhospodařovatel, resp. Administrátor za podmínek dle § 194 a § 195 Zákona a dle čl. 67 až 74 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů; a/nebo
  - (b) nezávislý znalec.
- 13.5. Pro určení reálné hodnoty investičních nástrojů s dostatečnou nabídkou a poptávkou vytvářenou zejména na regulovaných trzích bude aplikována na těchto trzích vyhlášená závěrečná cena k ultimu dne Rozhodného období, event. nejbližšímu předcházejícímu dni. Standardní dluhopisy a další dluhové nástroje, pokud k určení jejich reálné hodnoty není možné využít pozorované hodnoty z regulovaných trzích, resp. tržních dat, jsou oceňovány oceňovacím modelem zohledňujícím k ultimu dne Rozhodného období, event. nejbližšímu předcházejícímu dni, průběh výnosové křivky, výši tržních rizikových přírážek, event. dalších dostupných skutečností jako scoring dlužníka.
- 13.6. Oceňování obtížně ocenitelných aktiv Podfondu, jako jsou Účasti či Nemovitosti, je realizováno dle zásad uvedených níže v tomto Statutu.
- 13.7. Účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná Účast přímou anebo nepřímou účast anebo je nahrazující nebo doplňující nástroje, které nejsou běžně obchodovány na regulovaných nebo jiných trzích a jejichž tržní cena z těchto trhů tak není dostupná, jsou oceňovány za využití prostřednictvím všeobecně uznávaných oceňovacích modelů ke stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů zohledňujícím k ultimu dne Rozhodného období, event. nejbližšímu předcházejícímu dni, specifika a atributy příslušné majetkové účasti včetně její finanční výkonnosti, business modelu, relevantních tržních ukazatelů a očekávaného cash-flow. Sestavení oceňovacích modelů pro konkrétní aktiva či závazky zpravidla probíhá ve spolupráci s externími znaleckými kanceláři či expertními oceňovateli specializující se na daný sektor, ve kterém je

dané aktivum alokováno.

- 13.8. Derivátové nástroje, včetně úrokových a měnových forwardů, swapů, repo obchodů a dluhových instrumentů jsou oceňovány na základě aktuálních tržních podmínek, s využitím modelů zohledňujících očekávané cash-flow plynoucí z těchto nástrojů. Tyto peněžní toky jsou diskontovány na současnou hodnotu s ohledem na tržní úrokové sazby a kreditní riziko protistrany. V případě měnových derivátů se zohledňují směnné kurzy a příslušné rozdíly v úrokových sazbách mezi měnami. Repo obchody jsou oceňovány na základě hodnoty podkladového aktiva s přihlédnutím k sjednaným podmínkám konkrétního obchodu a zbývajících době do maturity.
- 13.9. Reálná hodnota dalších aktiv a závazků výše neuvedených je stanovována s přihlédnutím k charakteristice a specifických atributů aktiva či závazku, jež by reflektovali nezávislí účastníci trhu při oceňování aktiva či závazku k ultimu dne Rozhodného období (např. likvidita a omezení prodeje, právní a faktický stav, omezení využití, převodní místo a lokace, rizika apod.).
- 13.10. Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo srovnatelným zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papírů vyhlášená administrátorem takového investičního fondu pro den, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota investiční akcie Fondu. V případě, že administrátor pro takový den hodnotu cenného papírů nevyhlašuje, použije se pro ocenění hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo srovnatelného zahraničního fondu pro nejbližší předcházející den. V případě, že administrátor investičního fondu nebo srovnatelného zahraničního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papírů do 20 (dvaceti) dní po dni, ke kterému se stanovuje aktuální hodnota investiční akcie Fondu, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papírů vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo srovnatelného zahraničního fondu nebo hodnota stanovená Administrátorem modelovým výpočtem, který zohledňuje charakteristiku cenných papírů a odhad vývoje hodnoty podkladových aktiv investičního fondu nebo srovnatelného zahraničního fondu. Administrátor je oprávněn lhůtu dle předchozí věty prodloužit až na 90 (devadesát) dní nebo rozhodnout o jiném vhodném způsobu stanovení reálné hodnoty takových cenných papírů.
- 13.11. Reálnou hodnotu Účasti v Majetku Fondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo srovnatelným zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je Administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého znaleckého stanovení reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované Účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná Účast přímou anebo nepřímou účast.
- 13.12. Reálná hodnota Nemovitostí a Účastí v Majetku Fondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo srovnatelným zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je stanovena vždy minimálně ke konci každého kalendářního roku, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu Nemovitostí a Účastí pro období od posledního dne kalendářního roku do dne předcházejícímu dni dalšího stanovení reálné hodnoty Nemovitostí a Účastí, tj. do dne předcházejícího datu:
- (a) Mimořádného ocenění dle odst. 13.14. tohoto Statutu; anebo
  - (b) ocenění ke konci následujícího kalendářního roku.

- 13.13. Administrátor zajistí externí znalecké ocenění hodnoty Nemovitosti v případě nabytí anebo pozbytí vlastnického práva k Nemovitosti za podmínek stanovených Zákonem. Tímto oceněním hodnoty Nemovitosti je Obhospodařovatel i Administrátor vázán.
- 13.14. V případě náhlé změny okolností ovlivňujících cenu aktiva anebo aktiv v majetku Fondu provede Administrátor ocenění reflektující aktuální okolnosti ovlivňující cenu Majetku Fondu („**Mimořádné ocenění**“). Na základě Mimořádného ocenění provede Administrátor rovněž mimořádné stanovení aktuální hodnoty investiční akcie, kterou spolu s datem Mimořádného ocenění nebo odhadu bezodkladně zašle všem Investorům.
- 13.15. Obhospodařovatel minimálně jednou ročně stanoví míru využití pákového efektu v souladu s čl. 6 až 11 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů.
- 13.16. Při přepočtu hodnoty aktiv vedených v cizí měně se použije kurz devizového trhu ČNB vyhlášený ČNB a platný v den, ke kterému se přepočet provádí.
- 13.17. Práva podílet se na zisku a na likvidačním zůstatku, jakož i další majetková práva spojená s akciemi Fondu, se vztahují vždy jen k majetku a dluhům připadajícím na daný druh akcií, tj. ve vztahu k investičním akciím k majetku a dluhům z investiční činnosti Fondu a ve vztahu k zakladatelským akciím k majetku a dluhům z ostatní činnosti Fondu.
- 13.18. Použití zisku z investiční činnosti:
- (a) Hospodářský výsledek Fondu z jeho investiční činnosti vzniká jako rozdíl mezi výnosy z investičních činností vykonávaných Fondem a náklady na zajištění investiční činnosti Fondu.
  - (b) Výnosy z majetku z investiční činnosti Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy, tento Statut nebo stanovy Fondu jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem z investiční činnosti (přebytek výnosů nad náklady Fondu z investiční činnosti), nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může se použít k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku z investiční činnosti Fondu a ke zvýšení hodnoty jednotlivých investičních akcií. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ztrátou z investiční činnosti (převýšení nákladů nad výnosy Fondu z investiční činnosti), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Fondu z investiční činnosti. Ke krytí ztráty se přednostně použije nerozdělený zisk z investiční činnosti z minulých let.
  - (c) V souladu s ustanovením výše může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že Investorům bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku Investorů je dividenda. Podíl u investičních akcií na dividendě odpovídá poměru na fondovém kapitálu připadajícímu na investiční akcie daného druhu. Tento poměr je vyhodnocován ročně a zohledňuje se v aktuální hodnotě příslušné investiční akcie za Rozhodné období.

- (d) Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu je den určený k takovému účelu stanovami Fondu, resp. valnou hromadou Fondu. Tento den nesmí předcházet dni konání valné hromady Fondu, která rozhodla o výplatě dividendy a nesmí následovat po dnu splatnosti dividendy. Dividenda je splatná nejpozději do tří měsíců ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady Fondu o rozdělení zisku z investiční činnosti. O splatnosti dividend a tantiém rozhodne valná hromada Fondu usnesením o rozdělení zisku z investiční činnosti. Pokud valná hromada Fondu v usnesení splatnost a místo výplaty neupraví, platí zákonná úprava.
- (e) Valná hromada Fondu může stanovit svým rozhodnutím kritéria pro vznik nároku členů statutárního anebo kontrolního orgánu na výplatu tantiém.

Výše uvedený postup se použije obdobně pro použití zisku, který vznikl z ostatního jmění. Právo na zisk, který vznikl z ostatního jmění Fondu je součástí fondového kapitálu připadajícího na zakladatelské akcie. Podíl zakladatelské akcie na dividendě odpovídá poměru na fondovému kapitálu připadajícímu na zakladatelské akcie.

13.19. Fond je oprávněn vydávat dluhopisy.

#### **14. Pravidla pro poskytování a přijímání úvěrů a zápůjček**

- 14.1. Na účet Fondu lze přijmout úvěr nebo zápůjčku se splatností nepřesahující 25 (dvacet pět) let, za podmínek nikoliv horších, než odpovídají standardu na trhu, ovšem pouze za předpokladu, že bude dodržen limit uvedený v tomto Statutu a současně úrokové zatížení bude brát ohled na pravidla nízké kapitalizace pro zachování plné uznatelnosti úroků jako daňového nákladu Fondu. Na účet Fondu lze v rámci využití pákového efektu přijmout úvěr nebo zápůjčku zejména z důvodu efektivního obhospodařování majetku Fondu, řízení likvidity Fondu či akvizičního financování.
- 14.2. Pro zajištění přijatého úvěru nebo zápůjčky lze použít Majetek Fondu za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Fondu a nesmí nepřiměřeně zvyšovat riziko portfolia Fondu.
- 14.3. Fond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky. Úvěry nebo zápůjčky budou Fondem poskytovány se splatností nepřesahující 25 (dvacet pět) let. Preferovanou podmínkou poskytnutí zápůjčky či úvěru z Majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod.), nicméně to není povinnou podmínkou.
- 14.4. Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována osobě, na níž má Fond účast umožňující ovládat tuto osobu, nemusí Fond požadovat po této osobě zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládající a ovládané osoby umožňující Fondu výkon rozhodujícího vlivu na řízení dotčené obchodní společnosti a její kontrolu. Fond může smluvně podřídit pohledávky z poskytnutých úvěrů nebo zápůjček za touto osobou vůči pohledávce nebo pohledávkám jiného věřitele nebo jiných věřitelů.
- 14.5. Podmínkou pro poskytnutí kvazi kapitálového financování je zvláště: (i) nabytí účasti na cílové obchodní společnosti v rozsahu umožňujícím její ovládání nebo zajištění jiných kontrolních mechanismů, které umožní realizaci kontroly nad podstatnými finančními a strategickými rozhodnutími týkajícími se majetkové a finanční situace, aktivit a vlastnické struktury cílové obchodní společnosti za účelem maximální ochrany hodnoty investice. Atributy kvazi ekvitního financování mohou být zejména: (i) úrok, event. jiná odměna odvislá od výkonnosti cílové obchodní společnosti, (ii) absence zajištění splacení úvěru či zápůjčky, (iii) podřízení seniornímu bankovnímu financování.

## **15. Pravidla sjednávání repo obchodů a derivátů**

- 15.1. Fond může sjednat repo obchod, je-li jeho předmětem majetková hodnota vymezená v odstavci 9.1 tohoto Statutu a jsou-li podmínky repo obchodu v souladu s investičními cíli Fondu.
- 15.2. Podmínky sjednání reverzního repo obchodu musí splňovat požadavky stanovené čl. 14 tohoto Statutu.
- 15.3. Fond může sjednat derivát, je-li:
- (a) přijat k obchodování na některém z trhů uvedených v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení;
  - (b) sjednán s přípustnou protistranou ve smyslu § 6 odst. 3 Nařízení;
  - (c) sjednán s osobou, na níž má Fond Účast umožňující ovládat tuto osobu;
  - (d) sjednán s obchodní korporací, která má na Fondu účast, nebo
  - (e) sjednán s věřitelem osoby, která je emitentem cenného papíru anebo původcem rizika, které je podkladovým aktivem sjednávaného derivátu.
- 15.4. Fond může sjednat repo obchody a deriváty zpravidla za účelem efektivního obhospodařování Fondu, zajištění hodnoty Majetku Fondu, řízení měnového rizika, snížení rizika Fondu nebo snížení nákladů souvisejících s obhospodařováním Majetku Fondu, nebo získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem tohoto Fondu. V souvislosti s používáním repo obchodů a finančních derivátů je Fond oprávněn poskytovat z majetku Fondu odpovídající zajištění, zejména finanční nástroje v majetku Fondu jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění.
- 15.5. Podkladovým aktivem derivátu sjednaného na účet Fondu může být pouze:
- (a) měnový kurz,
  - (b) úroková sazba, nebo
  - (c) aktivum v Majetku Fondu nebo závazek Fondu.

## **16. Pravidla pro výpočet celkové expozice Fondu**

- 16.1. Celková expozice Fondu se vypočítává závazkovou metodou a metodou hrubé hodnoty aktiv ve smyslu čl. 6 až 11 a přílohy I až III nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů. Obhospodařovatel může využívat pákový efekt při transakcích s libovolnou protistranou s výjimkou 15.3. a v rámci všech transakcí vymezených dle odst. 9.1.

## **17. Informace o úplatě, nákladech a celkové nákladovosti**

- 17.1. Úplata Obhospodařovatele za výkon činnosti obhospodařovatele je hrazena z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu, přičemž:
- (a) Obhospodařovatel má nárok na celkovou úplatu alespoň ve výši 500.000,- Kč za každý započatý kalendářní měsíc obhospodařování;
  - (b) Konkrétní výše úplaty Obhospodařovatele je stanovena ve smlouvě o výkonu funkce uzavřené mezi Obhospodařovatelem a Fondem, přičemž tato výše úplaty musí být schválena ze strany valné hromady Fondu.
- 17.2. Úplata Administrátora za výkon činnosti administrátora je hrazena z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu, přičemž:
- (a) Administrátor má nárok na celkovou úplatu alespoň ve 200.000,- Kč za každý započatý kalendářní měsíc administrace;
  - (b) Konkrétní výše úplaty Administrátora je stanovena ve smlouvě o administraci uzavřené mezi Administrátorem a Fondem.
- 17.3. Úplata Depozitáře za výkon činnosti depozitáře je hrazena z majetku souvisejícího s investiční činností Fondu, přičemž:
- (a) Maximální výše úplaty Depozitáře za období kalendářního měsíce je stanovena z Majetku Fondu k danému kalendářnímu měsíci následovně:
    - (i) úplata činí 50.000,- Kč bez DPH, za každou započatou 1,0 mld. Kč celkových aktiv a
    - (ii) navýšení o 10.000,- Kč bez DPH;
  - (b) Konkrétní výše úplaty Depozitáře je stanovena v depozitářské smlouvě uzavřené mezi Depozitářem, Fondem a Obhospodařovatelem.
- 17.4. Úplata Obhospodařovatele, Administrátora ani Depozitáře neobsahuje další náklady související s obhospodařováním a administrací Majetku Fondu a výkon činnosti Depozitáře hrazené z Majetku Fondu ze své investiční činnosti.
- 17.5. Dalšími náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace, hrazené z Majetku Fondu souvisejícího s investiční činností jsou zejména:
- (a) náklady vznikající v souvislosti s pořízením, správou a zpeněžením majetkových hodnot, do kterých Fond dle svého Statutu investuje, (zejména náklady na analýzy, studie, due diligence, audit, znalecký posudek, zprostředkovatelské poplatky a prémie atp.),
  - (b) náklady spojené se správou, opravami a zhodnocováním majetku,
  - (c) náklady na nabízení investic do Fondu (fundraising),
  - (d) náklady spojené s investiční činností Fondu,
  - (e) odměny zaměstnanců a členů orgánů Fondu,

- (f) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých v souvislosti s obhospodařováním Majetku Fondu,
- (g) záporné kurzové rozdíly,
- (h) úroky z dluhopisů vydaných Fondem,
- (i) poplatky za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky souvisejícími s investiční činností Fondu,
- (j) úplata za úschovu cenných papírů anebo zaknihovaných cenných papírů v Majetku Fondu nebo emitovaných k Fondu,
- (k) poplatky za měnovou konverzi,
- (l) náklady na pojištění Majetku Fondu,
- (m) náklady na nástroje ke snížení rizik, zajištění hodnoty Majetku Fondu,
- (n) náklady na likvidaci Fondu,
- (o) náklady spojené s přeměnou Fondu,
- (p) náklady na audit Fondu,
- (q) náklady na právní služby,
- (r) náklady na ustanovení a činnost výboru odborníků a nezávislých znalců,
- (s) notářské, soudní a správní poplatky a daně,
- (t) náklady na konání valných hromad Fondu,
- (u) náklady na marketing, propagaci, public relations,
- (v) náklady na úřední překlady do cizích jazyků,
- (w) další náklady spojené s investičními příležitostmi, včetně přiměřených nákladů na nedokončené investiční příležitosti,
- (x) náklady na založení Fondu,
- (y) náklady související s přijetím investičních akcií Fondu k obchodování na regulovaném trhu,
- (z) úplata CDCP a jiným obdobným registrům cenných papírů za evidenci a vedení evidence cenných papírů Fondu,
- (aa) náklady v rámci řešení mimořádných, nouzových a krizových situací,
- (bb) a další účelně vynaložené náklady v souvislosti s obhospodařováním a administrací Fondu.

17.6. Úplata za nabízení a zprostředkování investic do Fondu a/nebo za vedení evidence zaknihovaných cenných papírů emitovaných Fondem je upravena v příslušných smlouvách mezi Fondem, Administrátorem a Distributorem, ve které je sjednána samostatná výše odměny, zvláštní způsob výpočtu a/nebo úhrady odměny, je hrazena z Majetku Fondu.

17.7. Náklady, které vznikají, nebo mohou vznikat v souvislosti s majetkem nesouvisejícím s investiční činností Fondu lze hradit pouze z Majetku Fondu, který nesouvisí s investiční činností Fondu.

- 17.8. Náklady, které vznikají nebo mohou vznikat v souvislosti s obhospodařováním Fondu a prováděním administrace (mimo náklady na investice samotné, auditora, oceňovatele a nabízení investic), hrazené z Majetku souvisejícího s investiční činností Fondu nepřesáhnou ročně 10 % průměrné hodnoty aktiv Fondu, avšak budou vždy alespoň ve výši minimálních měsíčních poplatků pro Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře, jak jsou uvedeny v tomto Statutu, vynásobených počtem měsíců v roce, kdy jsou Fondu služby poskytovány.

## **18. Základní informace o daňovém systému**

- 18.1. Informace obsažené v tomto čl. 18 představují pouze základní přehled v obecné rovině, kdy zdanění aplikující se na konkrétní osobu se může v jednotlivých případech lišit. Pro posouzení aplikace konkrétních ustanovení daňových předpisů je vhodné se obrátit na daňového poradce.
- 18.2. Zdanění příjmů Fondu upravuje Zákon o daních z příjmů, kdy sazba daně z příjmů Fondu je stanovena v souladu s § 21 Zákona o daních z příjmů.
- 18.3. Zákon o daních z příjmů rovněž upravuje zdanění příjmů nebo zisků plynoucích z držby nebo převodu investičních akcií. Režim zdanění příjmů nebo zisků investorů závisí na platných a účinných daňových předpisech v okamžiku jejich dosažení a nemusí být pro každého investora shodný. V případě investorů, daňových nerezidentů, se režim zdanění kromě Zákona o daních z příjmů řídí navíc příslušnými mezinárodními smlouvami o zamezení dvojímu zdanění. Pro informaci o daňových dopadech investice do Fondu pro konkrétního investora proto, i s ohledem na časté změny daňové legislativy, doporučujeme kontaktovat svého daňového poradce.
- 18.4. Dividenda vyplácená Fondem v obecné rovině podléhá zdanění 15 % srážkovou daní. Sazba srážkové daně může být omezena mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění, kterou je Česká republika vázána. Před výplatou dividendy proto může být Fondem požadován průkaz daňového domicilu příjemce – zahraničního investora Fondu. Dividendy vyplácené právnické osobě mohou být osvobozeny od zdanění, pokud jsou splněny podmínky stanovené právními předpisy, zejména tehdy, když je akcionář daňovým rezidentem členského státu Evropské unie, popřípadě Švýcarska, podléhající dani z příjmů právnických osob, vlastní alespoň 10 % podíl na kapitálu Fondu, právní forma akcionáře odpovídá formám popsáných v příloze příslušné směrnici Evropských společenství (v ČR se jedná o tyto právní formy: akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo družstvo) a vlastní minimální požadovanou účast nejméně 12 (dvanáct) měsíců, přičemž tato podmínka může být splněna i dodatečně.
- 18.5. Příjem z prodeje akcií Fondu může být v případech stanovených v Zákoně o daních z příjmů osvobozen od daně. Plynou-li příjmy z prodeje akcií Fondu daňovému nerezidentu v České republice, je v případech stanovených obecně závazným právním předpisem český kupující povinen srazit z kupní ceny zajištění daně z příjmů ve výši podle platných právních předpisů.

## 19. Vstupní a výstupní poplatky

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

| Poplatek |                             | Výše a aplikace |                                                                                                                                                 |
|----------|-----------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (a)      | Vstupní poplatek (přirážka) | (i)             | až do výše 3 % z investované částky.                                                                                                            |
| (b)      | Výstupní poplatek (srážka)  | (i)             | až do výše 50 % hodnoty odkupovaných akcií při podání žádosti o odkup před uplynutím lhůty 12 měsíců od nabytí odkupovaných investičních akcií; |
|          |                             | (ii)            | až do výše 30 % hodnoty odkupovaných akcií při podání žádosti o odkup před uplynutím lhůty 36 měsíců od nabytí odkupovaných investičních akcií; |
|          |                             | (iii)           | až do výše 10 % hodnoty odkupovaných akcií při podání žádosti o odkup před dosažením lhůty 60 měsíců od nabytí odkupovaných investičních akcií; |
|          |                             | (iv)            | ve výši 0 % hodnoty odkupovaných akcií při podání žádosti o odkup od dosažení lhůty 60 měsíců od nabytí odkupovaných investičních akcií;        |
|          |                             | (v)             | u třídy X a Z není aplikovaný výstupní poplatek.                                                                                                |

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

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

## **V. AKCIE EMITOVANÉ FONDEM**

### **20. Společná ustanovení k akciím**

- 20.1. Fond vydává zakladatelské akcie a investiční akcie.
- 20.2. Zakladatelské akcie společnosti nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu. Investiční akcie společnosti mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- 20.3. Akcionáři a Investoři Fondu mají veškerá práva spojená s příslušným druhem akcie Fondu, která jim udělují tento Statut, stanov Fondu, Zákon o obchodních korporacích a ZISIF.
- 20.4. Pravidla a podmínky převodu zakladatelských a investičních akcií jsou upraveny ve stanovách Fondu.

### **21. Základní ustanovení k zakladatelským akciím**

- 21.1. Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 10 000 (deset tisíc) kusů zakladatelských akcií, přičemž každá z nich představuje stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu.
- 21.2. Zakladatelské akcie mají podobu listinného cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno a mohou být na žádost Akcionáře a v souladu se stanovami Fondu nahrazeny hromadnou listinou.
- 21.3. Hodnota zakladatelských akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).
- 21.4. Vlastníci zakladatelských akcií Fondu se zapisují do seznamu akcionářů. Do seznamu akcionářů se zapisují údaje požadované ust. § 264 Zákona o obchodních korporacích.
- 21.5. Se zakladatelskou akcií:
  - (a) jsou spojena práva stanovená stanovami Fondu a použitelnými právními předpisy, zejména je se zakladatelskou akcií spojeno právo Akcionáře jako spolčenika podílet se podle Zákona o obchodních korporacích, tohoto Statutu a stanov Fondu na řízení Fondu, jeho zisku a na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací. Toto právo na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti (ze zapisovaného základního kapitálu);
  - (b) není spojeno právo na její odkoupení na účet Fondu ani jiné zvláštní právo.
- 21.6. Zakladatelskými akciemi zůstávají v případě úpisu i ty zakladatelské akcie, které upsala jiná osoba než vlastník zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého předkupního práva podle ust. § 160 ZISIF a stanov Fondu, a rovněž zakladatelské akcie, které nabyla jiná osoba než vlastník zakladatelských akcií, neboť žádný z těchto vlastníků nevyužil svého přednostního práva na úpis nových zakladatelských akcií za podmínek uvedených v ust. § 161 ZISIF a stanovách Fondu.

## **22. Základní ustanovení k investičním akciím**

- 22.1. Investiční akcie jsou vydávány v zaknihované podobě, nestanoví-li stanovy Fondu nebo nerozhodne-li statutární orgán ve vztahu k investičním akciím, že mají být vydávány jako listinné cenné papíry.
- 22.2. Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy, případně výzvy vůči konkrétním investorům, umožňují-li to právní předpisy.
- 22.3. Hodnota investičních akcií je vyjádřena podle konkrétního Druhu investiční akcie buď v českých korunách (CZK) nebo v eurech (EUR), jak je uvedeno dále v tomto statutu.
- 22.4. Investiční akcie Fondu jsou vedeny v evidenci zaknihovaných cenných papírů podle ZPKT, která nahrazuje ve smyslu § 264 Zákona o obchodních korporacích v souladu se stanovami seznam akcionářů, nevyplyvá-li ze stanov Fondu nebo nerozhodne-li statutární orgán ve vztahu k investičním akciím, že mají být vydávány jako listinné cenné papíry. Do příslušné evidence se zapisují veškeré údaje požadované právními předpisy, zejména údaje uvedené v ust. § 264 Zákona o obchodních korporacích.
- 22.5. S investiční akcií:
- (a) je spojeno zejména právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu;
  - (b) není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li obecně závazný právní předpis, tento Statut nebo stanovy Fondu něco jiného. S investiční akcií není spojeno právo Investora jako společníka podílet se podle Zákona o obchodních korporacích, tohoto Statutu a stanov Fondu na řízení Fondu, avšak je s ní spojeno právo Investora podílet se podle Zákona, tohoto Statutu a stanov Fondu na zisku Fondu a na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací. Toto právo na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (z fondového kapitálu, který připadá na investiční akcie).
- 22.6. Investiční akcie odkoupením ze strany Fondu zanikají.
- 22.7. Investoři Fondu se podílejí na fondovém kapitálu Fondu dle pravidel stanovených tímto Statutem Fondu, stanovami Fondu, Zákonem a Zákonem o obchodních korporacích. Na každý druh emitovaných investičních akcií připadá určitá část fondového kapitálu. Veškeré emitované investiční akcie určitého druhu představují stejný podíl na příslušné části fondového kapitálu připadajícího na daný druh investičních akcií, není-li výslovně stanoveno v tomto Statutu jinak.
- 22.8. Investiční akcie nemusí zakládat stejná práva všem vlastníkům. Pro jednotlivé druhy investičních akcií lze stanovit rozdílné přírážky či specifické podmínky (např. v závislosti na objemu investice nebo při časovém rozlišení vstupu Investora do Fondu).

- 22.9. Práva spojená s investičními akciemi lze vykonávat ode dne, kdy byly tyto investiční akcie vydány. Není-li investiční akcie vydána, nezasílá se osobě, která tyto investiční akcie upsala pozvánka na valnou hromadu. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a vydáním těchto investičních akcií osobě, která tyto investiční akcie upsala, ke změně práv spojených s upsanými investičními akciemi, má tato osoba právo ve lhůtě 10 (deset) Pracovních dní odstoupit od Smlouvy o investici, a to výlučně v rozsahu úpisu investičních akcií, jejichž emisní kurz splatila, ale které nebyly dosud vydány; jinak právo na odstoupení zaniká. Lhůta pro odstoupení začíná běžet dnem, kdy je Administrátorem a/nebo Obhospodařovatelem osobě, která investiční akcie upsala, doručeno nové úplně znění stanov obsahující změnu práv spojených s investičními akciemi, které taková osoba upsala. Právo na odstoupení musí být uplatněno v souladu s pravidly uvedenými ve stanovách Fondu; k právu na odstoupení uplatněnému v rozporu s těmito podmínkami se nepřihlíží. Dojde-li v období mezi splacením emisního kurzu investičních akcií a rozhodným dnem pro konání valné hromady Fondu k vydání příslušných investičních akcií, zašle Administrátor a/nebo Obhospodařovatel bezodkladně osobě, která investiční akcie upsala, a která neobdržela pozvánku na valnou hromadu z jiného důvodu, dodatečně pozvánku na valnou hromadu (vzniklo-li této osobě právo se valné hromady účastnit a vyžaduje-li to Zákon).

22.10. Fond vydává níže uvedené Druhy investičních akcií:

| Označení druhu investičních akcií      | C1                                                                                                                                    | C2                                          | E1                                                            | E2                                        | X                                                                | Z                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Popis druhu investičních akcií         | Investiční akcie třídy C1                                                                                                             | Investiční akcie třídy C2                   | Investiční akcie třídy E1                                     | Investiční akcie třídy E2                 | Investiční akcie třídy X                                         | Investiční akcie třídy Z                                                                                                                                                                               |
| ISIN                                   | CZ1005204337                                                                                                                          | CZ1005204345                                | CZ1005204352                                                  | CZ1005204360                              | CZ1005204378                                                     | CZ1005204386                                                                                                                                                                                           |
| Měna                                   | CZK                                                                                                                                   | CZK                                         | EUR                                                           | EUR                                       | CZK                                                              | CZK                                                                                                                                                                                                    |
| Minimální vstupní investice            | 1 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně nebo ve výši 23.2. (c)                                                                      | 100 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně | 45 000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně nebo ve výši 23.2. (c) | 4 000 000 EUR nebo ekvivalent v jiné měně | 1 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně nebo ve výši 23.2. (c) | 1 000 000 CZK nebo ekvivalent v jiné měně nebo ve výši 23.2. (c)                                                                                                                                       |
| Distribuce zisku                       | Růstová                                                                                                                               | Růstová                                     | Růstová                                                       | Růstová                                   | Růstová                                                          | Růstová                                                                                                                                                                                                |
| Vstupní poplatek                       | Až do výše 3 % z investované částky                                                                                                   |                                             |                                                               |                                           |                                                                  |                                                                                                                                                                                                        |
| Výstupní poplatek                      | Až do výše <b>50 %</b> při podání žádosti o odkup před uplynutím lhůty <b>12 měsíců</b> (včetně) od nabytí odkupovaných akcií         |                                             |                                                               |                                           | Není aplikován                                                   | Není aplikován                                                                                                                                                                                         |
|                                        | Až do výše <b>30 %</b> při podání žádosti o odkup před uplynutím lhůty <b>36 měsíců</b> (včetně) od nabytí odkupovaných akcií         |                                             |                                                               |                                           |                                                                  |                                                                                                                                                                                                        |
|                                        | Až do výše <b>10 %</b> při podání žádosti o odkup před dosažením lhůty <b>60 měsíců</b> (nikoliv včetně) od nabytí odkupovaných akcií |                                             |                                                               |                                           |                                                                  |                                                                                                                                                                                                        |
|                                        | Ve výši <b>0 %</b> při podání žádosti o odkup od dosažení lhůty <b>60 měsíců</b> (včetně) od nabytí odkupovaných akcií                |                                             |                                                               |                                           |                                                                  |                                                                                                                                                                                                        |
| Doba, kdy jsou cenné papíry odkupovány | Žádost o odkup investičních akcií je možné podat kdykoliv                                                                             |                                             |                                                               |                                           |                                                                  | Investiční akcie se odkupují s odloženou účinností o dobu v délce 36 měsíců od data podání žádosti o odkup. Žádosti o odkup se považují za účinně podané první pracovní den po skončení tohoto období. |
| Převoditelnost Cenných papírů          | Podmíněna souhlasem Obhospodařovatele                                                                                                 |                                             |                                                               |                                           |                                                                  |                                                                                                                                                                                                        |

## 23. Nabývání investičních akcií

- 23.1. Investiční akcie Fondu může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených Zákonem, navazujícími právními předpisy a za níže stanovených podmínek.
- 23.2. Výše minimální vstupní investice jednoho akcionáře do investičních akcií Fondu dle diferenciací Druhu investiční akcie dle čl. 22.10., jinak platí:
- (a) částka 1.000.000, - Kč (slovy: jeden milion korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. h) bod 2 Zákona, resp. § 272 odst. 1 písm. i) bod 2 Zákona;
  - (b) ekvivalent částky 125.000, - EUR (slovy: sto dvacet pět tisíc euro) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky ust. § 272 odst. 1 písm. a) až písm. h) bod 1 Zákona; resp. § 272 odst. 1 písm. i) bod 1 Zákona;
  - (c) částka 100.000, - Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) nebo její ekvivalent v jiné měně v případě, že splňuje podmínky podle ust. § 272 odst. 1 písm. a) až h) ZISIF;
  - (d) každá další investice minimálně 100.000, - Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně.

Rozhodným kurzem pro účely výpočtu je měnový kurz CZK/EUR vyhlášený Českou národní bankou ke Dni připsání peněžní částky na účet Fondu v případě úpisu a ke dni uskutečnění transakce v případě převodu.

V případě nabízení investic do Fondu v jiném členském státě Evropské unie odpovídá výše minimální investované částky hodnotě vyžadované právními předpisy tohoto členského státu, minimálně však ve výši dle tohoto Statutu.

- 23.3. Ve vztahu k investované částce je účtován vstupní poplatek (přirážka), jehož maximální výše je stanovena tímto Statutem. Vstupní poplatek je příjmem Fondu a/nebo Distributora. Obhospodařovatel může určit, že se vstupní poplatek v konkrétním případě neaplikuje nebo aplikuje jen částečně.
- 23.4. Fond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází Den připsání peněžní částky na účet Fondu, resp. za peněžní částku započtenou ke Dni připsání peněžní částky na účet Fondu postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích. Za peněžní částku došlou na účet Fondu (sníženou o případné poplatky), nebo za peněžní částku započtenou ke Dni připsání peněžní částky na účet Fondu postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích je vydán nejbližší nižší celý počet investičních akcií Fondu vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky (snížené o případné poplatky) a aktuální hodnoty investiční akcie Fondu pro Den připsání peněžní částky na účet Fondu. Rozdíl (zbytek došlé částky), za který již nelze nakoupit celou investiční akcii Fondu, je příjmem Fondu (způsob vyrovnání nedoplatků, případně přeplatků). Je-li peněžení částka pro úpis investičních akcií zaslána na účet Fondu v měně CZK, kdy měna CZK není výhradní měnou daného Druhu investičních akcií, je směnným kurzem devizový kurz EUR/CZK vyhlášený ČNB ke Dni připsání peněžní částky na účet Fondu, resp. ke Dni připsání peněžní částky na účet Fondu postupem dle § 21 odst. 3 Zákona o obchodních korporacích.

- 23.5. Aktuální hodnota investičních akcií Fondu je stanovována z Investičního fondového kapitálu Fondu připadajícího na investiční akcie, resp. na jednotlivé Druhy investičních akcií, zjištěného na konci Rozhodného období s tím, že:
- (a) Rozhodné období začíná běžet den následující po dni, pro který byla stanovena poslední aktuální hodnota akcií Fondu a končí posledním dnem kalendářního čtvrtletí, vyjma prvního rozhodného období, které začíná běžet dnem vzniku Fondu / dnem emise první investiční akcie Fondu.
  - (b) V obvyklých případech je Rozhodným obdobím kalendářní čtvrtletí a dnem stanovení aktuální hodnoty investičních akcií poslední den příslušného kalendářního čtvrtletí.
  - (c) Výjimečně může být Rozhodné období kratší než kalendářní čtvrtletí, zejména (i) v případech, kdy je Fond účastníkem přeměny dle příslušných právních předpisů nebo (ii) v případě mimořádného stanovení aktuální hodnoty akcií nebo (iii) v případech, kdy uplynula lhůta pro úpis prvního emitovaného Druhu investiční akcie za hodnotu 1,- Kč (jedna koruna česká), resp. 1,- EUR (jedno euro) a následně dojde poprvé k investici do nového dalšího Druhu investiční akcie, tak se ke konci kvartálu ve kterém k této investici došlo ukončí aktuální Rozhodné období a také Referenční období.
  - (d) Do dne stanoveného prostřednictvím výzvy k úpisu investičních akcií příslušného Druhu investiční akcie, maximálně do tří měsíců ode dne zahájení vydávání investičních akcií, se příslušný Druh investiční akcie upisuje za emisní kurz ve výši 1,- Kč (jedna koruna česká), resp. 1,- EUR (jedno euro) za jednu investiční akcii, přičemž v takovém případě investoři do takového Druhu investičních akcií participují na výkonnosti portfolia Fondu dle pravidel čl. 29 poprvé při stanovení aktuální hodnoty příslušného Druhu investiční akcie ke konci následujícího Rozhodného období po Rozhodném období, ve kterém došlo k účinnému upsání první investiční akcie příslušného Druhu investičních akcií.
- 23.6. Aktuální hodnota investičních akcií se stanovuje zpravidla 4x (čtyřikrát) ročně, vždy však zpětně k poslednímu dni Rozhodného období v souladu s čl. 23.5. výše.
- 23.7. Aktuální hodnota investičních akcií je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa směrem dolů. Aktuální hodnota investiční akcie Fondu je vyhlášena do 10 (deseti) Pracovních dnů od jejího stanovení pro příslušné období. Aktuální hodnota investiční akcie je vyhlášena jejím zasláním elektronickou poštou Investorům Fondu a/nebo zveřejněna na internetové adrese Fondu dle čl. 3.1. (e) tohoto Statutu.
- 23.8. Investiční akcie jsou vydány do 60 (šedesáti) Pracovních dnů ode dne stanovení aktuálního kurzu akcie pro období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků Investora na účet Fondu. V odůvodněných případech (zejména tehdy, kdy probíhá ocenění závislé na znaleckém ocenění Majetku Fondu) může doba činit až 80 (osmdesát) Pracovních dnů. Vydání investičních akcií proběhne připsáním investičních akcií na příslušný majetkový účet v samostatné evidenci nebo centrální evidenci. Připsání investičních akcií na příslušný majetkový účet v evidenci navazující na samostatnou evidenci se řídí pravidly osoby, která vede navazující evidenci (zpravidla Distributor).

- 23.9. V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie bude z Majetku Fondu kompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se vydaných investičních akcií. Byl-li Investorovi vydán/připsán vyšší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán/připsán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, Fond rozhodne o zrušení/odepsání příslušného počtu investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Byl-li Investorovi vydán/připsán nižší počet investičních akcií, než odpovídá počtu, který by mu měl být vydán/připsán na základě opravené aktuální hodnoty investiční akcie, bude Investorovi dodatečně vydán/připsán příslušný počet investičních akcií ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje v absolutní hodnotě 0,5 % (nestanoví-li zákon jinak) a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly v počtu vydaných/připsaných akcií kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.
- 23.10. Peněžní prostředky přijaté od Investora (resp. budoucího / resp. zájemce) za účelem úpisu investičních akcií Fondu do okamžiku vydání příslušných investičních akcií, představují kauci poskytnutou Fondu, kdy Fond je oprávněn použít kauci (finanční prostředky) v rámci své činnosti již od okamžiku její přijetí a Investor (resp. budoucí / resp. zájemce) nemá za období od poskytnutí kauce (finančních prostředků) do okamžiku vydání investičních akcií (či jejího vrácení v případě, že nedojde k emisi investičních akcií) nárok na jakékoliv protiplnění, včetně nároku na úrok, odměnu či jakoukoliv kompenzaci.
- 24. Odkupování investičních akcií**
- 24.1. Administrátor zajistí odkoupení požadovaného počtu investičních akcií na účet Fondu od Investora ve lhůtě do 12 (dvanáct) měsíců po skončení kalendářního kvartálu, v němž obdržel žádost Investora o odkoupení investičních akcií, resp. ke kterému došlo k účinkům žádosti o odkup u investiční třídy Z; tím není dotčeno uplatnění postupů podle čl. 24.9. (c) a 24.9. (d) tohoto Statutu ani uplatnění LMT dle čl. 25. a násl. tohoto Statutu.
- 24.2. U investiční třídy Z je uplatňována odložená účinnost žádosti o odkup v délce 36 měsíců ode dne její doručení Fondu, resp. Administrátorovi (Notice period). Pro vyloučení pochybností je tedy Rozhodným dnem pro odkoupení akcií třídy Z poslední den kalendářního kvartálu, ve kterém došlo k účinkům žádosti o odkup. Jedná se tedy o poslední den kalendářního kvartálu následujícího po uplynutí 36 měsíců od data, kdy byla Fondu, resp. Administrátorovi doručena žádost o odkup.
- 24.3. Minimální hodnota jednotlivého odkupu investičních akcií Fondu činí 100.000,- Kč (slovy: sto tisíc korun českých).
- 24.4. Žádost o odkup investičních akcií lze podat způsobem uvedeným v článku 33 tohoto Statutu.

- 24.5. Administrátor Fondu zajistí odkoupení investiční akcie za částku, která se rovná její aktuální hodnotě k Rozhodnému dni vyhlášenou zpětně pro příslušné Rozhodné období, v němž obdržel žádost o odkoupení investičních akcií. Počínaje dnem následujícím po Rozhodném dni pro odkup investičních akcií již Investoři neparticipují na výsledcích investiční činnosti Fondu. Rozhodný den pro odkup investičních akcií je poslední den kalendářního kvartálu, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup, resp. ke kterému došlo k účinkům žádosti o odkup u investiční třídy Z. S žádostmi, které budou doručeny kdykoliv v průběhu příslušného kalendářního roku bude postupováno tak, jako by byly doručeny poslední den příslušného kalendářního kvartálu; tím není dotčeno uplatnění LMT dle čl. 25 tohoto Statutu, které mohou – v rozsahu stanoveném při jejich aktivaci – ovlivnit okamžik účinků žádosti o odkup, a tedy i určení Rozhodného dne u žádostí, na které se uplatněný LMT vztahuje.
- 24.6. Na odkupy investičních akcií se aplikuje výstupní poplatek (srážka) stanovený tímto Statutem. Výstupní poplatek je příjmem Fondu. Obhospodařovatel může určit, že se výstupní poplatek v konkrétním případě neaplikuje nebo aplikuje jen částečně.
- 24.7. Žádost o odkup investičních akcií lze podat kdykoliv a je odvolatelná pouze s předchozím písemným souhlasem Fondu, resp. Administrátora. Po podání žádosti o odkup investičních akcií nesmí Investor bez předchozího souhlasu Fondu, resp. Administrátora dále disponovat s předmětným množstvím investičních akcií, které má zájem odprodat, zejména tyto investiční akcie neprodá na sekundárním trhu, nepřevéde jiné osobě nebo jinak nezciží. K zajištění oprávněného zájmu Fondu, resp. Administrátora je tento oprávněn vyžadovat zápis pozastavení výkonu práva vlastníka nakládat s investičními akciemi, který se na příkaz Fondu, resp. Administrátora zapíše do příslušné evidence. Zjistí-li Fond, resp. Administrátor, že po podání žádosti o odkup porušil Investor výše popsany zákaz dispozice s investičními akciemi, případně Investor odmítl udělit Fondu, resp. Administrátorovi souhlas s pozastavením výkonu práva vlastníka nakládat s investičními akciemi, je Fond, resp. Administrátor oprávněn žádost o odkup investičních akcií odmítnout. Fond, resp. Administrátor bezodkladně informuje Investora, případně Distributora, o odmítnutí žádosti o odkup.
- 24.8. Fond neodkupuje investiční akcie po dobu 1 roku od vzniku Fondu.
- 24.9. Realizace odkupu a výplaty:
- (a) Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených investičních akcií se provádí bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup investičních akcií. Hodnota investičních akcií ve vlastnictví jednoho Investora Fondu nesmí odkupem investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovenou v tomto Statutu, pokud nepožádá Investor o odkup všech zbývajících investičních akcií.
  - (b) Při odkupu investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány investiční akcie Investorem nejdříve nabyté.
  - (c) V odůvodněných případech, kdy lze očekávat změnu hodnoty investiční akcie (např. tehdy, kdy probíhá přecenění Majetku Fondu, anebo nastaly podmínky pro Mimořádné ocenění) lze lhůtu odkupu investičních akcií prodloužit na nezbytně dlouhou dobu, nestanoví-li právní předpisy jinak, přičemž současně může Obhospodařovatel a/nebo Administrátor rozhodnout o výplatě zálohy na odkup investičních akcií.

- (d) Probíhá-li ve vztahu k Fondu Mimořádné ocenění, audit finančních výkazů anebo jiné činnosti, které mohou v budoucnu ovlivnit výpočet aktuální hodnoty investiční akcie, a nestanoví-li Zákon jinak, je Obhospodařovatel oprávněn v souvislosti s vypořádáním nabytí anebo odprodeje prodloužit lhůtu pro konečnou úhradu kupní ceny až na 120 (sto dvacet) dní od data odepsání investičních akcií z majetkového účtu Investora, přičemž současně může Obhospodařovatel a/nebo Administrátor rozhodnout o výplatě zálohy na odkup investičních akcií.
- (e) V případě zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie může být z Majetku Fondu vykompenzován rozdíl ve výši zjištěných rozdílů týkajících se částek za odkoupené investiční akcie. Kladný rozdíl částky za odkoupené investiční akcie není Investor povinen vracet, byl-li tento rozdíl přijat v dobré víře, a pokud Investor v době opravy již nevlastní žádné investiční akcie Fondu. V případě, že Investor v době opravy vlastní investiční akcie Fondu, může být rozdíl kompenzován vrácením části peněžních prostředků za odkoupení investiční akcie anebo odepsáním odpovídající části zaknihovaných investičních akcií v majetku Investora ve výši zjištěného rozdílu bez náhrady. Jestliže v důsledku zpětně provedené opravy aktuální hodnoty investiční akcie došlo k tomu, že Investorovi bylo za odkoupené investiční akcie vyplaceno nižší protiplnění, bude tento Investor bez zbytečného odkladu kompenzován doplatkem za odkoupené investiční akcie ve výši zjištěného rozdílu. V případě opravy aktuální hodnoty investiční akcie, která představuje 0,5 % (nestanoví-li Zákon jinak) a méně opravené aktuální hodnoty investiční akcie, nebudou rozdíly kompenzovány, nerozhodne-li Obhospodařovatel jinak.

## 25. Nástroje řízení likvidity (LMT)

### 25.1. Účel, zásady a odpovědnost

- (a) Fond může v souvislosti s odkupem investičních akcií uplatnit jednotlivě nebo v kombinaci LMT za účelem řádného řízení rizika likvidity, ochrany zájmů všech Investorů, omezení rizika zředění a zajištění spravedlivého vypořádání odkupů;
- (b) Obhospodařovatel Fondu pro Fond vybere alespoň dva vhodné LMT odpovídající zejména investiční strategii, pravidlům vydávání a odkupu investičních akcií, likviditnímu profilu aktiv, investorské bázi a výsledkům testování likvidity;
- (c) uplatnění LMT může dočasně modifikovat obvyklé podmínky odkupu oproti standardní situaci. Fond postupuje spravedlivě, nediskriminačně a transparentně a sleduje nejlepší zájem Investorů jako celku;
- (d) o aktivaci, kalibraci, kombinaci, změně a deaktivaci LMT rozhoduje Obhospodařovatel Fondu. Administrátor zajišťuje provedení a administraci uplatněných LMT;
- (e) Fond vede přiměřené záznamy o rozhodnutích týkajících se LMT, včetně důvodů jejich aktivace, zvolené kalibrace, doby trvání a způsobu alokace.

### 25.2. Podmíněnost právní přípustnosti

Tam, kde je uplatnění konkrétního LMT podmíněno účinností příslušné právní úpravy (tj. transpozice Směrnice EU 2024/927 do ZISIF a navazujících prováděcích pravidel), uplatní Fond daný LMT až ode dne, kdy bude takové uplatnění právně přípustné, resp. jejich použití ZISIF dovoluje pouze implicitně a jsou uvedeny ve Statutu.

### 25.3. Přehled LMT

Fond může při odkupu investičních akcií uplatnit zejména následující LMT:

- (a) dočasné zavedení nebo prodloužení odložené účinnosti žádostí o odkup (Notice Period) nad rámec standardních podmínek odkupu stanovených tímto Statutem;
- (b) omezení rozsahu odkupů k Rozhodnému dni (Redemption gate);
- (c) vypořádání odkupu (zcela nebo zčásti) v nepeněžitě podobě (Redemption in Kind);
- (d) poplatek za odkup (Redemption Fee);
- (e) úplatu proti zředění (Anti-Dilution Levy);
- (f) pozastavení vydávání a/nebo odkupu investičních akcií (Suspension of Subscriptions and/or Redemptions);
- (g) oddělení části majetku Fondu (Side Pocket).

#### 25.4. LMT Notice Period

- (a) Základní pravidla pro určení Rozhodného dne tímto LMT nejsou dotčena, pokud Fond při aktivaci tohoto LMT výslovně nestanoví, že se pro určité Druhy investičních akcií mění okamžik, kdy žádost o odkup nabývá účinků. Aktivací tohoto LMT může Fond dočasně odložit okamžik, kdy žádost o odkup nabývá účinků (odložená účinnost), a tím může být dotčeno i určení Rozhodného dne u žádostí, na které se LMT vztahuje;
- (b) U investičních tříd, u nichž Statut nestanoví pevnou odloženou účinnost (Notice period), může Fond při aktivaci stanovit, že žádosti o odkup podané po datu účinnosti LMT nabývají účinků až po uplynutí dodatečné oznamovací lhůty (Notice Period) v délce nejvýše 12 měsíců; Rozhodným dnem je poslední den kalendářního kvartálu, ve kterém došlo k účinkům žádosti;
- (c) U investiční třídy Z zůstává základní odložená účinnost žádosti o odkup v délce 36 měsíců dle čl. 24.2 zachována; Fond může stanovit dodatečné (mimořádné) prodloužení nad rámec 36 měsíců pouze pro žádosti, u nichž dosud nenastaly účinky dle čl. 24.2, a pouze pokud je to právně přípustné;
- (d) Za nepříznivých podmínek může dojít k opakovanému prodloužení Notice Period, vždy však dočasně, přiměřeně a v rozsahu nezbytném.

#### 25.5. LMT Redemption Gate

- (a) Pokud Fond aktivuje omezení rozsahu odkupů (redemption gate), uspokojí žádosti o odkup k danému Rozhodnému dni pouze částečně, a to do výše limitu stanoveného při aktivaci („Limit odkupů“). Limit odkupů stanoví maximální objem odkupů realizovaných k danému Rozhodnému dni; není-li stanoveno jinak, činí 5 % NAV Fondu;
- (b) Fond může při aktivaci stanovit Limit odkupů též skrze threshold:
  - (i) jako procentní podíl na NAV (odchylně od 5 %), a/nebo
  - (ii) jako procentní podíl z celkového objemu požadovaných odkupů, a/nebo
  - (iii) jako procentní podíl na likvidních aktivech Fondu, a/nebo
  - (iv) kombinaci výše uvedených přístupů.
- (c) Neuspokojenou část žádosti o odkup Fond:
  - (i) přiřadí k následujícímu Rozhodnému dni, nebo
  - (ii) zruší; v takovém případě musí Investor podat žádost o odkup znovu;příčemž Fond při aktivaci zveřejní, který režim použije;
- (d) Alokace při překročení Limitu odkupů se provede poměrně (pro rata) mezi všechny žádosti o odkup k danému Rozhodnému dni, není-li při aktivaci z odůvodněných důvodů stanoveno jinak v souladu s právními předpisy;

(e) Aktivační kritéria (triggery):

Fond je oprávněn aktivovat redemption gate zejména pokud nastane alespoň jedna z následujících skutečností:

- (i) na úrovni Fondu: Čisté (NET) odkupy > 3 % NAV, nebo Čisté (NET) odkupy > likvidní aktiva Fondu,
- (ii) na úrovni Investora: požadovaný odkup Investora > 1 % NAV Fondu nebo požadovaný odkup Investora > 25 % všech investičních akcií držených Investorem,
- (iii) kombinace výše uvedených skutečností;

(f) Za nepříznivých podmínek může dojít k opakování částečného uspokojení.

25.6. LMT Redemption in Kind (odkup v nepeněžitě podobě)

- (a) Pokud Fond aktivuje odkup v nepeněžitě podobě, vypořádá odkup zcela nebo zčásti poskytnutím majetkové hodnoty z majetku Fondu namísto peněžní částky;
- (b) Fond určí konkrétní majetkovou hodnotu, pravidla ocenění, vypořádací harmonogram a způsob převodu; Investor poskytne potřebnou součinnost;
- (c) Fond je oprávněn uplatnit tento LMT pouze vůči Investorům, vůči nimž je to právně přípustné;
- (d) Specifická kalibrace a mechanismus v Rozhodném období a SPV:

Fond může stanovit, že způsob vypořádání odkupů (peněžní / kombinované) se bude odvíjet od souhrnu žádostí o odkup v rámci příslušného Rozhodného období, tak že:

- (i) pokud požádají o odkup Investoři držící v souhrnu méně než 30 % fondového kapitálu, vypořádá se odkup plně peněžně,
- (ii) pokud požádají o odkup Investoři držící v souhrnu alespoň 30 % fondového kapitálu, vypořádá se odkup nejméně z 10 % peněžně a zbytek může být vypořádán nepeněžně;

Nepeněžním plněním mohou být zejména akcie/podíly obchodní korporace vytvořené pro tento účel (SPV), jejíž aktiva budou přiměřeně odpovídat aktivům, do nichž Fond investuje nebo která Fond vyčlení pro účely vypořádání;

Fond může při nepeněžním vypořádání uplatnit diskont (haircut) reflektující očekávané náklady likvidity a rizika spojená s převodem/realizací aktiv; standardně může být haircut až 10 % hodnoty odpovídající standardnímu peněžnímu odkupu, není-li při aktivaci stanoveno jinak;

Fond je oprávněn účtovat Investorovi účelně vynaložené náklady spojené se založením SPV, převodem aktiv a převodem akcií/podílů SPV a tyto náklady započíst proti plnění za odkup.

25.7. LMT Redemption Fee (mimořádný poplatek za odkup)

- (a) Vedle standardního výstupního poplatku dle čl. 24.6 může Fond při aktivaci LMT zavést mimořádný poplatek za odkup jako samostatný LMT, jehož účelem je pokrýt nebo zmírnit náklady spojené s realizací aktiv, transakční náklady a případný „market impact“ spojený s odkupy;
- (b) Mimořádný poplatek za odkup může být stanoven jako (i) procento z hodnoty požadovaných odkupů, nebo (ii) částka odpovídající odhadovaným nákladům spojených s realizací aktiv Fondu včetně transakčních nákladů;
- (c) Mimořádný poplatek za odkup je příjmem Fondu.

25.8. LMT Anti-Dilution Levy (úplata proti zředění)

- (a) Pokud Fond uplatní úplatu proti zředění, jejímž účelem je chránit zbývajících Investory před zředěním hodnoty investice v důsledku nákladů spojených s odkupem, sníží částku za odkup o úplatu odpovídající nákladům na likviditu vzniklým zejména v důsledku zpeněžení majetku Fondu a transakčních nákladů souvisejících s odkupem.
- (b) Úplata proti zředění je příjmem Fondu.

25.9. LMT Suspension of Subscriptions and/or Redemptions (pozastavení vydávání a/nebo odkupu)

- (a) Pokud Fond pozastaví vydávání a/nebo odkup investičních akcií, postupuje podle právních předpisů a pravidel vymezených ve Statutu, zejména co do důvodů, trvání, informační povinnosti a obnovení standardního režimu. Tento nástroj je uplatňován pouze ve výjimečných okolnostech, zejména při významné nejistotě ohledně ocenění nebo při závažných problémech s likviditou aktiv.
- (b) Po dobu pozastavení se běh lhůt vztahujících se k vydávání a/nebo odkupu investičních akcií přiměřeně staví, nestanoví-li právní předpisy jinak.

25.10. LMT Side Pocket (oddělení majetku)

- (a) Fond je oprávněn oddělit část majetku Fondu do odděleného portfolia (side pocket), zejména pokud jde o aktiva dočasně nelikvidní, obtížně ocenitelná, distresová nebo jinak zatížená mimořádnými okolnostmi.
- (b) Side pocket se vytváří ve výjimečných okolnostech a jeho účelem je ochrana zbývajících Investorů. Fond stanoví pro účely konkrétního vytvoření side pocket pravidla pro jeho vytvoření, oceňování a vypořádání tak, aby bylo zajištěno spravedlivé zacházení s Investory a ochrana zájmů Fondu a zbývajících Investorů.

25.11. Informační povinnost, pořadí a prevence informační výhody

- (a) Fond oznámí aktivaci LMT Investorům bez zbytečného odkladu způsobem dle tohoto Statutu; oznámení obsahuje alespoň: (i) aktivovaný nástroj/nástroje, (ii) datum účinnosti, (iii) základní parametry kalibrace (např. limit odkupů), (iv) předpokládanou dobu trvání nebo podmínky přezkumu a (v) dopady na zpracování žádostí o odkup.
- (b) Fond zajistí, aby postup při přijetí a zpracování žádostí o odkup minimalizoval riziko, že někteří Investoři budou neoprávněně zvýhodněni informací o pravděpodobné aktivaci LMT.

- (c) Není-li v oznámení o aktivaci stanoveno jinak, neuspokojené části žádostí o odkup z důvodu uplatnění LMT dle LMT Redemption gate mají při následujícím Rozhodném dni přednost před nově podanými žádostmi.

#### 25.12. Pravidelný přezkum

Systém řízení likvidity, jakož i výběr, kalibrace, aktivace a deaktivace LMT podléhají pravidelnému přezkumu. Fond může aktualizovat parametry a postupy LMT v návaznosti na vývoj trhu, likviditní profil aktiv a složení investorské základny, a to v mezích právních předpisů a tohoto Statutu.

### 26. Vykupování investičních akcií

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

- (a) z důvodu dlouhodobějšího (nebo předpokladu dlouhodobějšího) přebytku likvidity Fondu;
- (b) v situacích kdy dochází k poruchám trhu (distorze trhu, turbulence na trhu, tzv. „run“ na fond atd.);
- (c) kdy je to v nejlepším zájmu společnosti a vlastníků investičních akcií.

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

26.2. Ve vztahu k výkupu investičních akcií platí následující:

- (a) Investiční akcie výkupem ve smyslu tohoto článku 26 zanikají;
- (b) Fond se zavazuje za vykoupené investiční akcie vyplatit Investorovi protiplnění ve výši odpovídající aktuální hodnotě investičních akcií k Rozhodnému dni. Počínaje dnem následujícím po Rozhodném dni pro výkup investičních akcií již Investoři neparticipují na výsledcích investiční činnosti Fondu;
- (c) Jsou-li vykupovány investiční akcie vydané k tomuto Fondu, výplata části majetku Fondu odpovídající hodnotě vykupovaných investičních akcií vydaných k tomuto Fondu je splatná ve lhůtě uvedené v tomto Statutu, a to bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v seznamu akcionářů. Současně s uvedenou výplatou Fond zajistí odepsání zaknihovaných investičních akcií z Investorova majetkového účtu vlastníka, který je veden v evidenci zaknihovaných cenných papírů dle ZPKT.

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

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

## **27. Pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií**

- 27.1. V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí fondového kapitálu Fondu uvedeného v odst. 27.3. níže přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 Zákona. Obhospodařovatel může rozhodnout o pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií Fondu jen v případech a za podmínek stanovených stanovami, tímto Statutem a příslušnými ustanoveními Zákona.
- 27.2. Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování investičních akcií může být zejména:
- (a) dosažení horní či dolní hranice rozpětí fondového kapitálu;
  - (b) provozní důvody při zpracování účetní závěrky Fondu;
  - (c) nedostatečná likvidita Fondu;
  - (d) významné pohyby v hodnotě aktiv;
  - (e) ochrana společného zájmu Investorů Fondu;
  - (f) potenciální poškození zájmu Investorů, kteří ve Fondu setrvají;
  - (g) zánik depozitářské smlouvy.
- 27.3. Klesne-li výše fondového kapitálu Fondu k dolní hranici rozpětí, na částku odpovídající 0,- Kč (slovy: nula korun českých) a nižší, může Obhospodařovatel pozastavit odkupování investičních akcií. Dosáhne-li výše fondového kapitálu Fondu horní hranice rozpětí, ve výši částky odpovídající 50.000.000.000, - Kč (slovy: padesát miliard korun českých) a vyšší, může Obhospodařovatel pozastavit vydávání anebo odkupování investičních akcií. Pro stanovení dne obnovení vydávání nebo odkupování investičních akcií platí ust. § 163 odst. 3 Zákona.
- 27.4. V odůvodněných případech, kdy lze očekávat změnu hodnoty investiční akcie (např. tehdy, kdy probíhá přecenění Majetku Podfondu anebo nastaly podmínky pro Mimořádné ocenění), a nestanoví-li Zákon jinak, lze lhůtu odkupu investičních akcií prodloužit na nezbytně dlouhou dobu, přičemž současně může Administrátor rozhodnout o výplatě zálohy na odkup investičních akcií.

## 28. Výměna investičních akcií

28.1. Investiční akcie jednoho druhu lze na základě písemné žádosti Investora vyměnit za investiční akcie jiného druhu (dále jen „konverze“), přičemž:

- (a) konverzi lze realizovat ve vztahu Investorem požadovaném počtu investičních akcií;
- (b) žádost o konverzi lze podat způsobem uvedeným v článku 33 tohoto statutu Fondu;
- (c) konverze podléhá souhlasu člena představenstva a dozorčí rady Fondu;
- (d) dnem rozhodným pro stanovení hodnoty daného Druhu investičních akcií, které mají být konvertovány do jiného Druhu investičních akcií, je poslední den Rozhodného období ve smyslu čl. 23.5. tohoto Statutu, ve kterém byla Fondu, resp. Administrátorovi doručena žádost o konverzi (dále jen „Rozhodný den konverze“);
- (e) Administrátor stanoví objem hodnoty daného Druhu investičních akcií, které mají být konvertovány do jiného Druhu investičních akcií, na základě aktuální hodnoty těchto investičních akcií k Rozhodnému dni konverze;
- (f) pro účely distribuce jednotlivých částí fondového kapitálu se investiční akcie, které mají být konvertovány do jiného Druhu investičních akcií, považují za odkupované investiční akcie a investiční akcie, které Investor na základě konverze nabude, se považují za nově upsané investiční akcie.

## 29. Pravidla pro distribuci fondového kapitálu

29.1. Distribuce Investičního fondového kapitálu mezi části fondového kapitálu připadající na 6 druhů investičních akcií (třídy C1, C2, E1, E2, X, Z) je založena na výkonnosti Investičního fondového kapitálu, je v průběhu Referenčního období kalkulována vždy ke konci Rozhodného období a je založena na následujících principech.

- (a) distribuce části fondového kapitálu připadající na jednotlivé Druhy investičních akcií, bude stanovena tak, že:
  - (i) u každého druhu investičních akcií C1, C2, E1 a E2 bude kladný rozdíl mezi (A) hodnotou fondového kapitálu připadajícího na příslušný Druh investičních akcií ke konci aktuálního Rozhodného období a (B) hodnotu fondového kapitálu připadajícího na daný Druh investičních akcií odpovídající historicky nejvyšší úrovni hodnoty daného Druhu investiční akcie ke konci všech předchozích Referenčních období (odpovídající hodnotě HWMA x) alokován následovně:
    - (1) v části až do hodnoty (včetně) odpovídající výnosnosti Referenčního výnosu 1 (výnos počítán z hodnoty fondového kapitálu příslušného Druhu investičních akcií odpovídající historicky nejvyšší úrovni hodnoty daného Druhu investiční akcie ke konci všech předchozích Referenčních období) v rámci Referenčního období bude alokován ve prospěch fondového kapitálu příslušného Druhu investiční akcie;
    - (2) v části od hodnoty (nad danou hodnotu) odpovídající výnosnosti Referenčního výnosu 1 až do hodnoty (včetně) odpovídající výnosnosti Referenčního výnosu 2 (výnos počítán z hodnoty fondového kapitálu příslušného Druhu investiční akcie odpovídající historicky nejvyšší úrovni hodnoty daného Druhu investiční akcie ke konci všech předchozích Referenčních období) v rámci Referenčního období bude 70 % alokováno ve prospěch fondového kapitálu příslušného Druhu investiční akcie a 30 % alokováno / redistribuováno ve prospěch fondového kapitálu třídy Z;
    - (3) v části od hodnoty (nad danou hodnotu) odpovídající výnosnosti Referenčního výnosu 2 (výnos počítán z hodnoty fondového kapitálu příslušného Druhu investiční akcie odpovídající historicky nejvyšší úrovni hodnoty daného Druhu investiční akcie ke konci všech předchozích Referenčních období) v rámci Referenčního období bude 30 % alokováno ve prospěch fondového kapitálu příslušného Druhu investiční akcie a 70 % alokováno / distribuováno ve prospěch fondového kapitálu třídy Z;

- (ii) Referenční výnosy pro jednotlivé Druhy investičních akcií jsou stanoveny následovně:

| Investiční akcie | Referenční výnos 1   | Referenční výnos 2    |
|------------------|----------------------|-----------------------|
| C1               | 10 % p.a.            | 15 % p.a.             |
| C2               | 7 % p.a.+ 3M PRIBOR  | 12 % p.a.+ 3M PRIBOR  |
| E1               | 8 % p.a.             | 13 % p.a.             |
| E2               | 7 % p.a.+ 3M EURIBOR | 12 % p.a.+ 3M EURIBOR |

- (iii) Hodnotou fondového kapitálu připadajícího na příslušný druh investičních akcií C1, C2, E1, E2, X a Z ke konci aktuálního Rozhodného období se pro účely tohoto výpočtu rozumí výše hypotetického fondového kapitálu připadajícího na příslušný Druh investičních akcií ke konci aktuálního Rozhodného období upravená o veškeré nevypořádané úpisy, odkupy nebo výplaty dividend příslušného Druhu investičních akcií v rámci Rozhodného období, jakož i o náklady na distribuci/fundraising připadající na příslušný Druh investičních akcií;
- (iv) 100 % výnosu z části fondového kapitálu připadajícího na investiční akcie X, Z bylo alokováno na daný Druh investiční akcií (tj. z výnosu nebude docházet k redistribuci);

(b) na ztrátě participují všechny Druhy investičních akcií proporcionálně.

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

## VI. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

### 30. Informace o Statutu

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

### 31. Doplnující informace k Fondu

31.1. Ve vztahu k zániku Fondu se uvádí následující:

- (a) Fond může být zrušen:
  - (i) rozhodnutím valné hromady Fondu,
  - (ii) rozhodnutím soudu.
- (b) Fond může zaniknout také v důsledku přeměny, ať již fúzí či rozdělením.
- (c) Na zrušení Fondu s likvidací se vztahují některá zvláštní ustanovení Zákona.

31.2. Návrh na jmenování likvidátora schvaluje valná hromada Fondu. Toto usnesení valné hromady Fondu je Fond povinen doručit Obhospodařovateli a Administrátorovi bez zbytečného odkladu.

31.3. Akcionář, resp. Investor má právo na podíl na likvidačním zůstatku.

31.4. Postup při zrušení nebo přeměně Fondu jakožto i práva Akcionářů a Investorů při zrušení nebo přeměně Fondu se řídí obecně závaznými právními předpisy, a to zejména Zákonem, Zákonem o obchodních korporacích a Zákonem o přeměnách, a dále stanovami.

31.5. Dodatečné informace je možné v případě potřeby získat v sídle Administrátora v době vymezené pro styk s veřejností.

31.6. Pro řešení sporů ze smlouvy v souvislosti s investicí investora do Fondu jsou příslušné soudy České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením právního předpisu stanoveno jinak. Rozhodné právo pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí investora do Fondu je právní řád České republiky, není-li smlouvou nebo kogentním ustanovením právního předpisu stanoveno jinak.

31.7. Orgánem dohledu Fondu je ČNB, se sídlem Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, tel.: 800 160 170, e-mail: [podatelna@cnb.cz](mailto:podatelna@cnb.cz), internetová adresa: <http://www.cnb.cz>.

31.8. Obhospodařovatel upozorňuje investory, že zápis v seznamu investičních fondů vedeném ČNB a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu Fondem, Obhospodařovatelem, Administrátorem, Depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.

## 32. Poskytování informací o hospodaření a základních údajích Fondu

- 32.1. Administrátor je povinen nejpozději do 4 měsíců po skončení účetního období zaslat ČNB svou výroční zprávu Fondu. Obhospodařovatel a Administrátor jsou povinni předkládat ČNB hlášení fondu kvalifikovaných investorů dle § 5 odst. 1 písm. c) vyhlášky č. 267/2020 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu.
- 32.2. Akcionáři a Investoři Fondu budou informováni o následujících dokumentech a údajích ve lhůtách uvedených níže a níže uvedeným způsobem:

| Dokument/ informace                                                                    | Frekvence a/nebo lhůta pro poskytnutí | Způsob poskytnutí informace                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Aktuální znění Statutu a stanov Fondu                                                  | na žádost                             | elektronicky emailem a/nebo na internetové adrese Fondu |
| Výroční zpráva Fondu                                                                   | na žádost                             | elektronicky emailem a/nebo na internetové adrese Fondu |
| Údaj o aktuální hodnotě investičních akcií Fondu                                       | kvartálně                             | elektronicky emailem a/nebo na internetové adrese Fondu |
| Údaje o struktuře majetku Fondu a údaj o míře využívání pákového efektu a jeho změnách | na žádost                             | elektronicky emailem a/nebo na internetové adrese Fondu |
| Aktuální opatření týkající se uplatnění LMT, je-li relevantní                          | průběžně                              | na internetové adrese Fondu                             |

### **33. Komunikace s Investory, Akcionáři a platební účet Investora**

33.1. Pravidla pro komunikaci s Investory a platební účet Investora se řídí úpravou obsaženou ve Smlouvě o investici, resp. obchodních podmínkách Obhospodařovatele nebo Administrátora, na které Smlouva o investici odkazuje, jinak Statutem. Pravidla obsažená ve Stanovách se použijí podpůrně.

33.2. Jakákoliv komunikace Investora týkající se údajů o něm (včetně e-mailové adresy, telefonického kontaktu a údajů o platebním účtu, daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle) nebo jakýchkoli dalších informací, které se jej týkají a které jsou z hlediska řádného a včasného plnění povinností Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči tomu Investorovi nezbytné, musí být Investorem provedena v písemné formě, a musí být doručena Fondu, Administrátorovi:

- (a) osobně;
- (b) prostřednictvím osoby Obhospodařovatele nebo osoby Distributora;
- (c) prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra);
- (d) e-mailovou zprávou;
- (e) nebo jinou formou elektronické komunikace než e-mailovou zprávou (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou).

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

33.3. Komunikace Investora prostřednictvím Obhospodařovatele nebo osoby Distributora je účinná až doručením Administrátorovi.

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

33.5. Žádost o změnu údaje zapsaného do seznamu akcionářů (včetně e-mailové adresy, telefonického kontaktu a daňové rezidenci a o jméně a bydlišti či názvu a sídle) nebo žádost o výměnu investičních akcií Fondu musí být vždy učiněny:

- (a) písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora;
- (b) písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo Distributorovi s ověřením totožnosti Investora zástupcem Obhospodařovatele nebo Distributora;
- (c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
- (d) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.

- 33.6. Žádost o odkoupení investičních akcií, oznámení o odstoupení Investora od Smlouvy o investici nebo oznámení čísla bankovního účtu pro účely poskytnutí peněžitého plnění musí být vždy učiněny:
- (a) písemnou formou osobním doručením v sídle Administrátora s ověřením totožnosti Investora zástupcem Administrátora;
  - (b) písemnou formou osobním doručením Obhospodařovateli nebo Distributorovi s ověřením totožnosti Investora zástupcem Obhospodařovatele nebo Distributora. Podpis Investora musí být úředně ověřen s výjimkou žádosti požadující vyplacení peněžitého plnění Investorovi na účet Investora uvedený v jeho Smlouvě o investici, účet předem oznámený Administrátorovi pro účely poskytnutí peněžitého plnění nebo na účet, ze kterého byla investice odeslána, v takovém případě nemusí být úředně ověřen;
  - (c) písemnou formou s úředně ověřeným podpisem Investora prostřednictvím provozovatele poštovních služeb (včetně služeb kurýra); anebo
  - (d) jinou formou elektronické komunikace umožňující ověření totožnosti Investora (např. prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, Distributorem nebo třetí osobou) nebo prostřednictvím datové schránky Investora do datové schránky Administrátora.
- 33.7. Údaji a informacemi pro veškerou komunikaci Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou údaje a informace, které byly pro tyto účely Investorem poskytnuty.
- 33.8. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi jsou realizovány přednostně formou e-mailové zprávy nebo prostřednictvím webové aplikace provozované Administrátorem, nevyžadují-li Stanovy, Statut, všeobecně závazné právní předpisy nebo Smlouva o investici jinou formu komunikace. Informační povinnosti a oznámení ze strany Fondu, Obhospodařovatele nebo Administrátora vůči Investorovi mohou být realizovány prostřednictvím Distributora, v takovém případě je povinnost vůči Investorovi splněna odesláním příslušné informace Distributorovi.
- 33.9. Údaje a informace uvedené v čl. 33.2. tohoto Statutu jsou pro Fond vždy závazné pro účely komunikace s Investorem a výplaty peněžitých plnění (protiplnění) Investorovi, pokud ze stanov, Statutu nebo Smlouvy o investici výslovně nevyplývá něco jiného.
- 33.10. Investor odpovídá za správnost a aktuálnost poskytnutých údajů a informací. Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že tento Investor uvedl nesprávný údaj nebo informaci anebo opomenul řádně a včas oznámit změnu údaje či informace, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 33.11. Administrátor zajistí provedení změn údajů a informací uvedených v čl. 33.2. tohoto Statutu na základě písemného oznámení do 5 (pěti) pracovních dní, nedohodne-li se s oznamujícím Investorem, že změnu provede ve lhůtě kratší.
- 33.12. Pokud Administrátor ustanoví písemně určité oddělení nebo osobu, která má být příjemcem komunikace, komunikace je ze strany Investora neúčinná, pokud v ní není specifikováno, že je určena takovému oddělení nebo takové osobě.
- 33.13. Veškerá peněžitá plnění Investorům lze vyplácet převodem pouze na bankovní účet.

- 33.14. Fond je oprávněn odepřít vyplacení peněžitého nebo nepeněžitého plnění Investorovi, pokud tento Investor neposkytl Fondu, Obhospodařovateli nebo Administrátorovi potřebnou součinnost k zajištění splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.
- 33.15. Za škodu, která vznikne Investorovi tím, že neposkytl součinnost dle čl. 33.14 tohoto Statutu, Fond, Obhospodařovatel ani Administrátor neodpovídá.
- 33.16. Pro účely ustanovení tohoto článku se za Investora považuje i osoba vedená v seznamu akcionářů jako osoba vedoucí navazující evidenci. Co je v tomto článku uvedeno o Investorovi, platí obdobně i pro Akcionáře (není-li zároveň Investorem).

#### **34. Platnost a účinnost**

- 34.1. Tento Statut je platný a účinný od 10. 6. 2026.
- 34.2. Tento Statut v plné míře nahrazuje jakýkoliv předchozí Statut Fondu.

.....

**TILLER investiční společnost a.s., statutární orgán Fondu a Obhospodařovatel**  
při výkonu funkce zastoupen Ing. Radkem Hubem, členem představenstva



**CE INDUSTRIES &  
AEROSPACE SICAV a.s.**

---

**FUND STATUTES**

Effective from 10 June 2026

## Table of Contents

|             |                                                                  |           |
|-------------|------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I.</b>   | <b>BASIC PROVISIONS.....</b>                                     | <b>3</b>  |
| 1.          | Introductory Information .....                                   | 3         |
| 2.          | Definitions and Interpretation.....                              | 6         |
| <b>II.</b>  | <b>INFORMATION ON PERSONS .....</b>                              | <b>11</b> |
| 3.          | Information about Fund .....                                     | 11        |
| 4.          | Information about Manager .....                                  | 12        |
| 5.          | Information about Administrator .....                            | 14        |
| 6.          | Information about Depositary .....                               | 17        |
| 7.          | Information about Auditor .....                                  | 18        |
| <b>III.</b> | <b>INVESTING .....</b>                                           | <b>19</b> |
| 8.          | Fund's Investment Objectives .....                               | 19        |
| 9.          | Fund's Investment Strategy.....                                  | 21        |
| 10.         | Limits and Risk Distribution.....                                | 23        |
| 11.         | Risk Profile .....                                               | 25        |
| 12.         | Investment Decision-making and Fund's Investment Committee ..... | 32        |
| <b>IV.</b>  | <b>FINANCIAL MANAGEMENT .....</b>                                | <b>33</b> |
| 13.         | Principles of Management of the Fund.....                        | 33        |
| 14.         | Rules for Providing and Receiving Loans and Credits .....        | 37        |
| 15.         | Rules for Agreeing Repo Transactions and Derivatives .....       | 38        |
| 16.         | Rules for Calculating Fund's Total Exposure .....                | 38        |
| 17.         | Information on Fees, Costs and Total Expense Ratio .....         | 39        |
| 18.         | Basic Information about Tax System .....                         | 41        |
| 19.         | Entry and Exit Charges.....                                      | 42        |
| <b>V.</b>   | <b>SHARES ISSUED BY FUND .....</b>                               | <b>43</b> |
| 20.         | Common Provisions on Shares .....                                | 43        |
| 21.         | Basic Provisions on Founder Shares.....                          | 43        |
| 22.         | Basic Provisions on Investment Shares .....                      | 44        |
| 23.         | Acquisition of Investment Shares .....                           | 47        |
| 24.         | Redemption of Investment Shares .....                            | 49        |
| 25.         | Liquidity Management Tools (LMT) .....                           | 52        |
| 26.         | Repurchase of Investment Shares .....                            | 56        |
| 27.         | Suspension of Issue and Redemption of Investment Shares .....    | 57        |
| 28.         | Exchange of Investment Shares .....                              | 58        |
| 29.         | Rules for Distribution of Fund Capital.....                      | 59        |
| <b>VI.</b>  | <b>CONCLUDING PROVISIONS .....</b>                               | <b>60</b> |

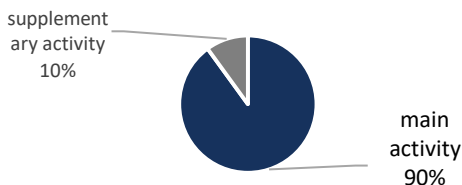
|            |                                                                                           |           |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>30.</b> | <b>Information on Statutes .....</b>                                                      | <b>60</b> |
| <b>31.</b> | <b>Supplementary Information on Fund .....</b>                                            | <b>61</b> |
| <b>32.</b> | <b>Provision of Information on Financial Management and Basic Fund Details.....</b>       | <b>62</b> |
| <b>33.</b> | <b>Communication with Investors and Shareholders, and Investor's Payment Account.....</b> | <b>63</b> |
| <b>34.</b> | <b>Validity and Effectiveness.....</b>                                                    | <b>65</b> |

## I. BASIC PROVISIONS

### 1. Introductory Information

Below we state some basic information in relation to the Fund and investments in the Fund. Please note that the information below should always be read in conjunction with the other parts of these Statutes.

| Information            | Description                                                                                                                                                                                                                                                         | Article/paragraph of Statutes with detailed description |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Information about Fund | <u>Identification:</u><br>CE INDUSTRIES & AEROSPACE SICAV a.s.,<br>Business ID number: 296 18 398, registered office: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Prague 8, entered in the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, file ref. B 30724. | 3                                                       |
|                        | <u>Internet address:</u><br><a href="http://www.cei-aero.fund">www.cei-aero.fund</a>                                                                                                                                                                                |                                                         |
| Data on Persons        | <u>Manager:</u><br>TILLER investiční společnost a.s.,<br>Business ID number: 086 08 733, registered office: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Prague 8.<br><a href="http://www.tillerfunds.cz">www.tillerfunds.cz</a>                                                | 4                                                       |
|                        | <u>Administrator:</u><br>BDO Fund Administration a.s.,<br>Business ID number: 214 17 610, registered office: V parku 2316/12, Chodov, 148 00 Prague 4.<br><a href="http://www.bdofa.cz">www.bdofa.cz</a>                                                            | 5                                                       |
|                        | <u>Depository:</u><br>Česká spořitelna, a.s.<br>Business ID number: 452 44 782, Registered office: Olbrachtova 1929/62, 140 00 Prague 4.<br><a href="http://www.csas.cz">www.csas.cz</a>                                                                            | 6                                                       |
|                        | <u>Auditor:</u><br>PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.,<br>Business ID number: 407 65 521, registered office: Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Prague 4.<br><a href="http://www.pwc.com/cz/cs">www.pwc.com/cz/cs</a>                                                | 7                                                       |
|                        | <u>Supervisory Authority:</u><br>Czech National Bank, registered office: Na Příkopě 28, 115 03 Prague 1.<br><a href="http://www.cnb.cz">www.cnb.cz</a>                                                                                                              | 30.7                                                    |

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |    |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Investing in the Fund | <u>Investment Objectives:</u><br><p>Appreciation of the funds invested by Investors in the Fund through, in particular:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>investments in the development of industrial and technological projects of long-term strategic importance to the CE Industries and Helicopter Alliance groups;</li> <li>investments in projects in railway manufacturing, energy technologies, industrial engineering, aviation, recycling, defence technologies, security solutions and infrastructure that create long-term value in the real economy.</li> </ul> | 8  |
|                       | <u>Investment Mix:</u><br>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |    |
| Fees and Charges      | <u>Fees:</u><br><p>Fees for the Manager, Administrator, Depositary and other interested parties.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |    |
|                       | <u>Charges:</u><br><p>Both entry (surcharge) and exit (deduction) charges are applied.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 19 |

|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |       |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Investment Shares | <u>Subscription of Investment Shares</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 23.5  |
|                   | Subscription at the current value of investment shares, which is usually set 4 times a year.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |       |
|                   | <u>Types of Investment Shares</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 22.10 |
|                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• C1 – class C1 investment shares (CZK), ISIN: CZ1005204337;</li> <li>• C2 – class C2 investment shares (CZK), ISIN: CZ1005204345;</li> <li>• E1 – class E1 investment shares (EUR), ISIN: CZ1005204352;</li> <li>• E2 – class E2 investment shares (EUR), ISIN: CZ1005204360;</li> <li>• X – class X investment shares (CZK), ISIN: CZ1005204378;</li> <li>• Z – class Z investment shares (CZK), ISIN: CZ1005204386.</li> </ul> |       |
|                   | <u>Restrictions on Redemption:</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 19    |
|                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• application of an exit charge from the acquisition of investment shares.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |       |

## 2. Definitions and Interpretation

2.1. For the purposes of these Statutes, the following capitalised terms shall have the meanings set out below:

|                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>“Administrator”</b>                                          | means the company referred to in para. 5.1 below, which is the person authorised to carry out administration pursuant to Section 38 of the AoMCIF and that performs the office of Fund administrator based on a contractual arrangement;                                                                                                                                       |
| <b>“Shareholder”</b>                                            | means a shareholder holding founder shares in the Fund;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>“Auditor”</b>                                                | means the firm identified in para. 7.1 below that provides audit services to the Fund;                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>“CDCP”</b>                                                   | means the Central Securities Depository or its legal successor;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>“CZK”</b>                                                    | means the Czech crown, legal tender in the Czech Republic;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>“CNB”</b>                                                    | means the Czech National Bank, whose contact details are set out in para. 31.7 below;                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>“Valuation Day”</b>                                          | means the date on which the value of the fund capital is determined. Except as otherwise provided in these Statutes, this day will always mean the last day of a calendar year.                                                                                                                                                                                                |
| <b>“Date of Crediting of Monetary Amount to Fund’s Account”</b> | means the date on which monies transferred by an Investor are credited to an account of the Fund. When a liability is satisfied by set-off against the Fund’s outstanding liabilities under Section 1982 et seq. of the Civil Code or Section 21(3) of the Act on Business Corporations, this date is the effective date of the agreement on set-off of bilateral receivables; |
| <b>“Depository”</b>                                             | means the company identified in para. 6.1 below that acts as Depository for the Fund;                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>“Distributor”</b>                                            | means the person holding a relevant authorisation under the AoCMU, such as an investment intermediary, securities dealer or bank.                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>“Type of Investment Share”</b>                               | means a group of investment shares within the meaning of Section 276 of the AoBC or Section 167(1) of the AoMCIF that have the same special rights attached to them; certain rights attached to an investment share may differ between different types of investment shares in a manner to be regulated by the Statutes;                                                       |
| <b>“EUR” or “Euro”</b>                                          | means the euro, legal tender in the European Monetary Union;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>“Sustainability Factors”</b>                                 | means environmental, social and labour issues, respect for human rights and the fight against corruption and bribery;                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>“Fund”</b>                                                   | means the company identified in para. 3.1 below;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>“Functional Currency”</b>                                    | refers to the CZK as the base currency value, or the currency of the primary economic environment in which the Fund operates in relation to the Investment Fund Capital;                                                                                                                                                                                                       |
| <b>“Investor”</b>                                               | means a Shareholder holding investment shares in the Fund;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>“Investment Fund Capital”,<br/>“NAV”</b>                     | means the assets and debts arising from the Fund’s investment activities within the meaning of Section 164(1) of the AoMCIF;                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>“Quotation Day”</b>             | means, in relation to the Decisive Period for which the rate is to be determined, one Business Day prior to the first day of that period and, if the relevant rate cannot be determined as at such date, the next day on which the relevant rate can be determined;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>“LMT”</b>                       | means liquidity management tools;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>“Fund’s Assets”</b>             | means the Fund’s assets;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>“Extraordinary Valuation”</b>   | has the meaning set out in para. 13.14 of these Statutes;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>“Regulation”</b>                | means Government Regulation No. 243/2013 Coll., on investing by investment funds and on techniques for their management;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>“Sustainability Regulation”</b> | means 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>“Property”</b>                  | means any immovable property within the meaning of Sections 498(1) and 3055 of the Civil Code (in particular land, a right in rem over land, a right declared by law to be property and a building connected to the ground by a fixed foundation that did not become part of the land on which it was built by the Civil Code taking effect);                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>“Manager”</b>                   | means the company referred to in para. 4.1 below, which is the person authorised to manage assets within the meaning of Section 5 of the AoMCIF and which performs the function of the Fund’s manager based on a contractual arrangement;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>“Civil Code”</b>                | means Act No 89/2012 Coll., the Civil Code, as amended;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>“Controlling Person”</b>        | <p>is a person who, in fact or in law, directly or indirectly (through another person or other persons) exercises decisive influence over the management or operation of the controlled person’s business;</p> <p>The controlling person is always the person who:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) is the majority member, unless it does not hold a majority of the voting rights; or</li> <li>(b) has a majority of the voting rights, regardless of the size of its interest in the company; or</li> <li>(c) holds a majority of the voting rights based on an agreement with another person; or</li> <li>(d) can enforce the appointment, election or dismissal of a majority or at least half of the persons who are members of the controlled person’s statutory or supervisory body;</li> </ul> <p>persons acting in concert who jointly hold a majority of the voting rights in a particular person are always Controlling Persons;</p> |
| <b>“Controlled Person”</b>         | is a person in relation to whom a particular person is in the position of Controlling Person;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>“Sub-fund”</b>                  | means a sub-fund created by the Fund (as a joint stock company with variable share capital) as a part of its assets separated in accounting and asset terms;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>“Business Day”</b>            | means any day other than Saturday or Sunday that is not a day of rest in the Czech Republic and on which commercial banks normally provide services to the public in the Czech Republic;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>“Reference Period”</b>        | means the period of the relevant calendar year in which the Decisive Period falls, except in the case referred to in Article 23.5 of that calendar year;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>“Decisive Period”</b>         | means the base period at the end of which the Investment Fund Capital is distributed amongst the various Types of Investment Shares, which in normal circumstances corresponds to a calendar quarter, unless these Statutes provide otherwise in exceptional circumstances;                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>“Decisive Day”</b>            | means the Decisive Day for redemption pursuant to Article 24.5 or, in the case of investment class Z, pursuant to Article 24.2, unless otherwise specified upon the activation of a specific LMT pursuant to Article 25;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>“Investment Contract”</b>     | means a contract concluded between the Fund and a party interested in subscribing investment shares in the Fund, the subject of which is in particular the determination of the rights and duties of the parties in the subscription and redemption of investment shares. Such contract may take the form of, in particular, a contract on subscription and redemption of investment shares, a contract on commitment to subscribe for investment shares, an order or instruction to subscribe for investment shares;                             |
| <b>“Related Person”</b>          | means in relation to the relevant person: <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) a person who is a Controlled Person in relation to the relevant person;</li> <li>(b) a person who is a Controlling Person in relation to the relevant person;</li> <li>(c) any other persons who are Controlled Persons of the person referred to in (b) above;</li> <li>(d) all members of bodies of the persons referred to above;</li> <li>(e) any other persons who are Controlled Persons controlled by any person referred to in (d) above;</li> </ul> |
| <b>“Statutes”</b>                | means these Fund statutes;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>“Interest”</b>                | means the Fund’s ownership interest in a business corporation within the meaning of the Act on Business Corporations, similar legal persons under foreign law or other persons under Czech or foreign law, if it is an interest that is financially measurable;                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>“Designated Transactions”</b> | means the transactions and acts referred to in para. 12.1 of these Statutes;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>“Collateral”</b>                             | means any form of collateral that is created in relation to any present or future asset, in particular any legal construction relating to a guarantee, lien, retention right, security transfer of right or receivable, pledge or blocking of monies, set-off, contractual penalty, subordination of obligations or any other construction by virtue of which any person has a right to another's property or assets, present or future, or a right to separate satisfaction in bankruptcy, whether the obligation so secured is its own or another's; |
| <b>“Base Currency”</b>                          | means CZK and base currency value within the meaning of these Statutes means Czech crowns;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>“Act” or “AoMCIF”</b>                        | means Act No. 240/2013 Coll., on management companies and investment funds, as amended;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>“Act on Auditors”</b>                        | means Act No. 93/2009 Coll., on auditors, as amended;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>“Act on Income Taxes”</b>                    | means Act No. 586/1992 Coll., on income taxes, as amended;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>“Act on Business Corporations” or “AoBC”</b> | means Act No. 90/2012 Sb., on business companies and cooperatives (Act on Business Corporations), as amended                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>“Act on Transformations”</b>                 | means Act No. 125/2008 Coll., on transformations of management companies and cooperatives, as amended;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>“AoCMU”</b>                                  | means Act No. 256/2004 Coll., on capital market undertakings, as amended;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>“3M EURIBOR”</b>                             | means the EURIBOR interest rate quoted on the Quotation Day and published on the relevant information service website (e.g. London Stock Exchange Group, Bloomberg, The European Money Markets Institute) or any other website or service displaying the rate set by the EURIBOR administrator for a 3-month period;                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>“3M PRIBOR”</b>                              | means the PRIBOR interest rate quoted on the Quotation Day on the official website of the Czech National Bank or on any other website or service displaying the rate set by the PRIBOR administrator for a 3-month period.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

2.2. Unless otherwise stated in the Statutes:

- (a) references to articles, paragraphs and annexes appearing in the text of these Statutes are to articles, paragraphs and annexes of these Statutes unless otherwise indicated;
- (b) the term “**this Article**” or “**this Paragraph**” shall, unless otherwise indicated, be deemed to refer to the entire article or paragraph (and not merely to a subparagraph, paragraph or other provision).
- (c) the definitions contained in paragraph 2.1 of these Statutes shall apply, as appropriate, to the singular and plural forms of the defined terms;
- (d) the titles of articles and paragraphs of these Statutes are for convenience of reference only and do not define, modify or affect in any way the content or interpretation of these Statutes;
- (e) a reference to a “**person**” will be construed as a reference to any natural or legal person (including a state) or any association of such persons, whether or not such association has legal subjectivity; the term will be interpreted in such a manner that it includes all their legal successors and any assignees;
- (f) the expression “**in writing**” includes any communication made by letter, e-mail or fax, but in no case by short message service (“text message”) or other similar means of communication in any application (e.g. WhatsApp, Viber, Facebook, etc.);
- (g) a reference to a law, legal regulation, statutes, incorporation document or other regulation is a reference to (i) the law, legal regulation, statutes, incorporation document and other regulation as amended and in effect, including any changes or modifications thereto, and (ii) any law, legal regulation, statutes, incorporation document or other regulation that supersedes such law, legal regulation, statutes, incorporation document or other regulation over time;
- (h) where the term “**including**” or “**in particular**” is used in these Statutes, the item or items following such term shall constitute a demonstrative and not an exhaustive list of items of that type.

## II. INFORMATION ON PERSONS

### 3. Information about Fund

#### 3.1. Identification of Fund:

|     |                     |                                                                                                                                                         |
|-----|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (a) | Name:               | CE Industries & AEROSPACE SICAV a.s.                                                                                                                    |
| (b) | Registered office:  | Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Prague 8                                                                                                               |
| (c) | Business ID number: | 296 18398                                                                                                                                               |
| (d) | Entry in register:  | Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, file ref. B 30724                                                                      |
| (e) | Website:            | <a href="http://www.tillerfunds.cz">www.tillerfunds.cz</a> ; <a href="http://www.bdo.cz/ce-industries-aerospace">www.bdo.cz/ce-industries-aerospace</a> |

#### 3.2. Establishment and Existence of Fund

- (a) The Fund was established by registration in the Commercial Register Fond on 1 June 2026.
- (b) The Fund was established for an indefinite period of time.
- (c) The amount of the registered share capital is CZK 10,000 (ten thousand Czech crowns). as at the date of issuance of the Statutes, 100% of the registered share capital was paid up.

#### 3.3. Entry in List of Investment Funds and Type of Investment Fund

- (a) The Fund was entered in the list of investment funds with a legal personality maintained by the CNB pursuant to Section 597 of the Act on 27 May 2026.
- (b) The Fund is a qualified investors fund, the purpose of which is to collect monies or items valued in money from multiple qualified Investors (i.e. the persons stated in Section 272 of the Act), which are subsequently invested in accordance with the investment strategy set out in the Statutes.
- (c) Investments in the Fund may be offered to the public.

#### 3.4. Designation of Fund's Internet Address (URL Address)

The Internet address in accordance with legal regulations (the data to be disclosed to Investors in the Fund can be found at this Internet address) and the Internet address in accordance with the AoBC (the data to be disclosed by the Fund as a business corporation in accordance with the AoBC can be found at this Internet address) are stated above in Section 3.1(e).

#### 3.5. Persons Related to the Fund:

|     |                |                                                                                            |
|-----|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| (a) | Manager:       | The Manager (see Article 4 of the Statutes)                                                |
| (b) | Administrator: | The Administrator (see Article 5 of the Statutes)                                          |
| (c) | Depositary:    | The Depositary (see Article 6 of the Statutes)                                             |
| (d) | Auditor:       | The Auditor (see Article 7 of the Statutes)                                                |
| (e) | Prime broker:  | The Fund does not have a prime broker within the meaning of Section 85 et seq. of the Act. |

#### 3.6. List of Sub-funds Created by Fund

The Fund is entitled to establish Sub-funds. as at the date of these Statutes, the Fund had not established any Sub-funds.

#### 4. Information about Manager

##### 4.1. Identification of Manager:

|     |                     |                                                                                    |
|-----|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| (a) | Name:               | TILLER investiční společnost a.s.                                                  |
| (b) | Registered office:  | Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Prague 8                                          |
| (c) | Business ID number: | 086 08 733                                                                         |
| (d) | Entry in register:  | Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, file ref. B 24795 |
| (e) | Website:            | <a href="http://www.tillerfunds.cz">www.tillerfunds.cz</a>                         |

##### 4.2. Establishment and Existence of Manager

- (a) The Manager was incorporated by registration in the Commercial Register on 15 October 2019.
- (b) The Manager was established for an indefinite period of time.
- (c) The Manager's share capital amounts to CZK 4,000,000 (four million Czech crowns) and is fully paid up.

##### 4.3. Entry in List of Management Companies and Type of Management Company

- (a) The Manager obtained a permit for its activities based on CNB decision ref. no: 2019/098167/CNB/570/S-Sp-2018/00344/CNB/571 of 17 September 2019.
- (b) The Manager was registered in the list of management companies maintained by the CNB pursuant to Section 596(a) of the Act.
- (c) In accordance with Section 479(1) in conjunction with Section 485(1) of the AoMCIF, the Manager is regarded as a management company that is entitled to exceed the applicable limit and is authorised to manage investment funds to the extent permitted by the CNB.
- (d) The Manager manages investment funds, the current list of which is available on the CNB website and on the Manager's website referred to above in Section 4.1(e).
- (e) The Manager's capital is placed in accordance with Section 32 of the Act in a liquid asset value, where the Manager's capital exceeds the minimum amount of capital pursuant to Section 29(1) of the Act.

##### 4.4. Manager's executives:

| Person                  | Position                                                      |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Ing. Dušan Klimeš, MSc. | Chairman of the Board of Directors and Executive Director     |
| Mgr. Ing. Marek Joch    | Member of the Board of Directors and Chief Financial Officer  |
| Ing. Radek Hub          | Member of the Board of Directors and Chief Investment Officer |

The executives do not carry out any principal activities in relation to the Fund other than activities for the Manager or Administrator.

4.5. Main Activities of Manager in Relation to Fund

- (a) The Manager is the sole member of the Fund's statutory body in accordance with Section 9(1) and (2) of the Act; without undue delay, the Manager will authorise a natural person who meets the requirements and prerequisites for the performance of the office set out in the Act for a single member of an elected body to represent it in the body.
- (b) The Manager manages the Fund's assets, including making investments and divestments.

4.6. Sub-fund's Manager

The Manager is the manager of a Sub-fund.

4.7. Details of Authorisation of Another to Carry Out Particular Activity, which Includes Management

- (a) Within the meaning of the Act, another person may be entrusted with the performance of any activity involving the management of the Fund if the Manager ensures that the conditions set out in the Act are met. The Manager's duty to compensate third parties for damage caused by a breach of its duties under applicable legal regulations and the Statutes remains unaffected by the authorisation of another person to perform an individual activity.
- (b) The management of the Fund's assets is currently carried out solely by the Manager and is not, even in part, entrusted to any other person; the Manager does not rule out the possibility of entrusting activities that are usually part of asset management to a third party in the future, subject to the conditions laid down by the Act.

## 5. Information about Administrator

### 5.1. Identification of Administrator:

|     |                     |                                                                                    |
|-----|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| (a) | Name:               | BDO Fund Administration a.s.                                                       |
| (b) | Registered office:  | V parku 2316/12, Chodov, 148 00 Prague 4, Czech Republic                           |
| (c) | Business ID number: | 214 17610                                                                          |
| (d) | Entry in register:  | Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, file ref. B 28802 |
| (e) | Website:            | <a href="http://www.bdofa.cz">www.bdofa.cz</a>                                     |

### 5.2. Establishment and Existence of Administrator

- (a) The Administrator was incorporated by registration in the Commercial Register on 28 March 2024.
- (b) The Administrator was established for an indefinite period.
- (c) The Administrator's share capital amounts to CZK 2,000,000 (two million Czech crowns) and is fully paid up.

### 5.3. Entry in List of Management Companies and Type of Management Company

- (a) The Administrator obtained a permit for its activities based on CNB decision ref. no: 2025/134969/CNB/650 on 5 November 2025.
- (b) The Administrator was registered in the list of management companies maintained by the CNB pursuant to Section 596(a) of the Act.
- (c) In accordance with Section 642(3) of the AoMCIF, the Administrator is regarded as a management company that is entitled to exceed the applicable limit and is authorised to manage investment funds to the extent permitted by the CNB.
- (d) The Administrator administers investment funds, the current list of which is available on the CNB's website and on the Administrator's website referred to above in Section 5.1(e).
- (e) The Administrator's capital is placed in accordance with Section 32 of the Act in liquid assets, where the Administrator's capital exceeds the minimum amount of capital pursuant to Section 29(1) of the Act.

### 5.4. Administrator's executives:

| Person               | Position                           |
|----------------------|------------------------------------|
| Mgr. Ivan Kovář      | Chairman of the Board of Directors |
| Ing. Michael Kralert | Member of the Board of Directors   |

The executives do not carry out any main activities in relation to the Fund other than activities for the Administrator or the Manager.

5.5. Administrator's main activities in relation to the Fund:

- (a) maintenance of the Fund's accounts;
- (b) compliance and internal audit;
- (c) provision of legal services;
- (d) handling Investors' complaints and claims;
- (e) valuation of the Fund's assets and debts;
- (f) calculation of the current value of the Fund's investment shares;
- (g) ensuring performance of duties relating to taxes, charges or other similar monetary payments;
- (h) maintaining the list of owners of securities and book-entry securities issued by the Fund;
- (i) distribution and payment of yields from the Fund's Assets;
- (j) arranging issuance of investment shares and redemption of investment shares issued by the Fund;
- (k) preparation and updating of the Fund's annual report;
- (l) preparation and updating of the Fund's key information document;
- (m) preparation of promotional communications for the Fund;
- (n) publication, disclosure and provision of data and documents to Shareholders, Investors and other persons;
- (o) reporting of data and providing documents to the CNB or the supervisory authority of another Member State;
- (p) performance of other activities related to the management of values in the Fund's Assets;
- (q) distribution and payment of cash benefits in connection with the Fund's winding up;
- (r) keeping records of the issuance and redemption of shares issued by the Fund;
- (s) performing or arranging for the custody of securities and keeping records of book-entry securities issued by the Fund or offering investments in the Fund;
- (t) other activities directly related to the activities referred to in subpara.(a) to (q);
- (u) compliance with duties arising from AML/CFT legal regulations;
- (v) evaluating the suitability and adequacy of an investment in the Fund for those interested in investing in the Fund within the scope set out in the AoMCIF.

5.6. Sub-fund's Administrator

The Administrator is the administrator of a Sub-fund.

5.7. Details of Authorisation of Other Person to Carry Out Particular Activity that Includes Administration

- (a) Within the meaning of the Act, another person may be entrusted with the performance of any activity involving the administration of the Fund, if the Administrator ensures that the conditions set out in the Act are met. The Administrator's duty to compensate third parties for

damage caused by a breach of its duties under applicable legal regulations and the Statutes remains unaffected by the authorisation of another person to perform an individual activity.

The Fund's administration is currently performed solely by the Administrator and is not, even in part, entrusted to another person.

- (b) In the future, the Administrator does not exclude entrusting activities that are usually part of administration to a third party under the conditions set out in the Act.

## 6. Information about Depositary

### 6.1. Identification of Depositary:

|     |                     |                                                                                   |
|-----|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| (a) | Name:               | Česká spořitelna, a.s.                                                            |
| (b) | Registered office:  | Olbrachtova 1929/62, 140 00 Prague 4                                              |
| (c) | Business ID number: | 452 44 782                                                                        |
| (d) | Entry in register:  | Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, file ref. B 1171 |
| (e) | Website:            | <a href="http://www.csas.cz">www.csas.cz</a>                                      |

### 6.2. Entry in List of Depositaries and Basic Rights and Duties

- (a) The Depositary is registered in the list of depositaries maintained by the CNB, specifically for the performance of depositary activities for standard funds, special funds and qualified investor funds.
- (b) The depositary agreement does not permit the Depositary to transfer or otherwise use the Fund's assets.
- (c) In the event that the Depositary causes damage to the Manager, the Fund, a Shareholder or an Investor as a result of a breach of its duty established or agreed for the performance of its activities as a depositary, it is obliged to compensate for it, and it shall be released from this duty only if it proves that it did not cause the damage, even negligently.

### 6.3. Main Activities of Depositary in Relation to Fund

- (a) it ensures the custody, safekeeping and records of assets in accordance with Section 71 of the Act;
- (b) it establishes, maintains and records accounts on behalf or for the benefit of the Fund and checks the movement of the Fund's monies on such accounts, in accordance with Section 72 of the Act;
- (c) it checks compliance with the Act, directly applicable European Union legislation in the field of investment fund management, the Statutes and the depositary agreement:
  - (i) investment shares were issued and redeemed;
  - (ii) the current value of an investment share was calculated;
  - (iii) the Fund's Assets and debts were valued;
  - (iv) consideration from transactions in the Fund's Assets was paid by the usual time limits;
  - (v) the yields accruing to the Fund are used;
- (d) the Manager's instructions in accordance with the Statutes and the depositary agreement are executed.

6.4. The Depositary does not carry out the activities set out in Section 73(1)(f) of the Act for the Fund.

### 6.5. Sub-fund's Depositary

The Depositary is the depositary of a Sub-fund.

## 7. Information about Auditor

### 7.1. Identification of Auditor:

|     |                     |                                                                                   |
|-----|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| (a) | Name:               | PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.                                              |
| (b) | Registered office:  | Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Prague 4                                          |
| (c) | Business ID number: | 407 65 521                                                                        |
| (d) | Entry in register:  | Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, file ref. C 3637 |
| (e) | Website:            | <a href="http://www.pwc.com/cz/cs">www.pwc.com/cz/cs</a>                          |

### 7.2. Entry in List of Auditors

- (a) The auditor is registered in the list of auditors maintained by the Chamber of Auditors of the Czech Republic under No. 021.

### 7.3. Auditor's main activities in relation to Fund:

- (a) auditing the Fund's financial statements pursuant to Section 187 of the Act;
- (b) issuing an opinion on the consistency of the Fund's annual report with its financial statements pursuant to Section 292 of the Act.

### 7.4. Sub-fund's Auditor

The Auditor is the auditor of a Sub-fund.

### III. INVESTING

#### 8. Fund's Investment Objectives

- 8.1. The investment objective is the long-term appreciation of the monies contributed by the Fund's Investors, in particular through investments in equity interests, investment securities, debt instruments, loans, credits, receivables, quasi-equity forms of financing and other investment assets, primarily in relation to projects and enterprises operating in the fields of industry, technology, manufacturing, mechanical engineering, aviation, the defence and security sector, transport, energy, infrastructure and related services.

##### Typology of Assets

- 8.2. The Fund invests primarily in assets for which there are reasonable grounds to expect long-term growth potential and strategic value. The Fund's investment focus also includes assets capable of generating stable or growing cash flows or capital appreciation. The Fund's revenues will be achieved primarily through capital gains, profit shares (dividends), interest income and returns from debt, credit or quasi-equity instruments, as well as other monetary or monetisable returns arising from the Fund's investment assets.

The Fund primarily invests in securities and equity interests that are attached to primarily economic/financial rights (such as the right to dividends, the distribution of equity, the liquidation balance, etc.) rather than rights relating to control over the persons or companies in question or the ability to influence their business direction or management.

The Fund may also invest in shares and similar investment securities, bonds, bills of exchange, money market instruments and other supplementary assets.

- 8.3. The Fund is established primarily to enable qualified investors to take an equity stake in enterprises, projects and other assets in which the Fund's founders, persons forming a group with them or persons otherwise linked to them, directly or indirectly, through ownership, staff, business or strategic ties, are involved – in particular through capital, business, management, strategy or finance – or in the financing, development, restructuring, consolidation or further expansion of which such persons are involved.

In the period immediately following its establishment, the Fund will invest primarily in companies and projects linked to the broader industrial, manufacturing, technological, aviation, defence, security, transport, energy and infrastructure platforms of the CE Industries group ([www.ce.industries](http://www.ce.industries)) and the Helicopter Alliance group ([www.helicopter-alliance.com](http://www.helicopter-alliance.com)) or other similar industrial or investment platforms.

The Fund invests primarily in equity interests with a proven track record, a stable and sustainable business model, and identifiable potential for further growth. At the same time, the Fund seeks to enhance the value of its investments through the targeted exploitation of opportunities for both organic and acquisition-driven growth, with the objective of increasing the value of the target companies over the long term and maximising returns for Investors.

- 8.4. In its investment activities, the Fund may take advantage of opportunities arising from market fluctuations, changes in the economic cycle, structural changes in individual industrial sectors, market consolidation, capital shortages and limited availability of bank or other external financing, as well as extraordinary, crisis, distress or restructuring situations. At the same time, the Fund may capitalise on opportunities arising from long-term trends in European reindustrialisation, supply chain security, strengthening defence capabilities, increased defence and security spending, the energy transition, infrastructure renewal, technological development and the modernisation of the industrial base.

The Fund may make both long-term strategic investments and investments of an opportunistic, transformational, restructuring, consolidation, development or growth-oriented nature, while always taking into account the Fund's investment strategy, expected risk-return profile, liquidity and Investors' interests.

#### **Suitability of Investment**

- 8.5. Investment in the Fund is suitable for qualified investors who are able to assess the risks associated with investments in alternative investment assets, in particular in economically/financially-oriented equity interests, private companies, concentrated portfolios, debt, credit and quasi-equity instruments, assets with limited liquidity or limited control rights, and assets exposed to industrial, business, regulatory, currency, market, interest rate, credit and geopolitical risks.

The Fund is intended primarily for investors who are prepared to accept increased risk, the risk of high concentration in individual components of the Fund's Assets, lower liquidity of investments and a longer investment horizon, and who are seeking the associated potential for higher long-term appreciation. Investors should be prepared to accept even prolonged periods of negative performance in the value of the Fund's investment shares.

- 8.6. Given its investment policy, the Fund is a growth investment fund, which means that, as a rule, it does not use its profits to pay out dividends to Investors, but instead reinvests them in accordance with the Fund's investment strategy, resulting in an increase in the value of the Investment Shares. Investors are therefore most likely not to receive any dividend income from holding investment shares. The Fund may use profit and other equity to pay dividends if the Fund's general meeting and the Fund's Manager so determine.
- 8.7. Decisions on amendments to the Statutes relating to the Fund's investment objectives are taken by the Fund's general meeting, while decisions on other amendments to the Statutes (provided such amendments do not relate to the investment objectives) and updates to the information contained in the Statutes are taken by the Manager. The investment committee issues a preliminary opinion on amendments to the Statutes.

#### **Sustainability Objectives**

- 8.8. The Fund does not actively pursue sustainability objectives in the environmental, social or corporate governance areas as set out in the Sustainability Regulation. The Fund's underlying investments do not take into account EU criteria for environmentally sustainable economic activities.
- 8.9. In its investment activities, the Fund does not specifically take into account the adverse impacts of

investment decisions on sustainability factors, particularly in view of the high costs involved and the increased demands on the Manager's staff and time resources, which currently make it impossible to obtain all relevant and sufficiently detailed technical information on the underlying assets. The Manager will monitor this area on an ongoing basis and make reasonable efforts to improve the availability and quality of the relevant data, while assessing at least once a year whether there has been any change in the conditions justifying this approach.

## 9. Fund's Investment Strategy

9.1. The Fund's Assets may be invested in the following types of asset values in order to achieve its investment objective:

- (a) the principal assets in which the Fund invests more than 90% of the value of the Fund's Assets in accordance with the Act are:
  - (i) investment securities;
  - (ii) securities issued by an investment fund or comparable foreign fund;
  - (iii) Interests in trading companies;
  - (iv) money market instruments;
  - (v) financial derivatives under the Act;
  - (vi) rights resulting from the entry of the items listed in subpara. (i) to (v) in records and allowing the Fund to dispose of such value directly or indirectly in at least a manner similar to the beneficial holder;
  - (vii) receivables for the payment of monies from an account;
  - (viii) loans and credits provided by the Fund;
- (b) additional assets in which the Fund invests less than 10% of the value of the Fund's Assets on aggregate, in accordance with the Act and its Statutes, are in particular:
  - (ix) movables;
  - (x) real estate;
  - (xi) trademarks;
  - (xii) patents and copyrights;
  - (xiii) receivables not included in the assets referred to in subpara. (a) above;
  - (xiv) valuable rights and rights associated with the assets referred to in this article.

9.2. An asset value in accordance with the previous paragraph may be represented by a security or a book-entry security, an entry in the relevant register or records or in any other form.

9.3. Investment strategies for asset allocation:

- (a) The Fund will not track (copy) any particular index or indicator (benchmark).

- (b) The Fund's investments pursuant to subpara. 9.1 are not subject to geographical or sectoral concentration or diversification or currency focus..
- (c) The Fund does not have a defined strategic asset allocation. The Fund is free to concentrate its investments in a particular industry, country or region, another part of the market or a particular type of asset, depending on the current situation in the financial markets, the economic cycle and trends in particular sectors.

9.4. Investment Strategy in Relation to Interests

- (a) The corporations and/or funds in which the Fund acquires Interests may also be temporary special purpose corporations established for the purpose of being able to obtain bank or non-bank financing and risk diversification.
- (b) When investing in shares, ownership interests and/or other forms of Interests, the Fund will take into account the economic benefit, while respecting the prudence and risk mitigation rules.
- (c) Companies and other persons in which the Fund may acquire Interests are not predefined by sector.

9.5. Investment Strategy in Relation to Provision of Financing

The provision of loans and/or credits is possible, provided that they are economically advantageous for the Fund. Loans and/or credits may be provided only in compliance with the rules laid down in Article 14 of these Statutes.

- 9.6. The assets on which the Fund's investment strategy is focused under these Statutes may also be acquired by the Fund in the context of a transformation under the Act on Transformations as part of the assets to be transferred to the Fund as the successor company under the relevant transformation project.

9.7. Investments in Excess of Current Value of Fund's Assets

The Fund is entitled to make an investment in excess of the current value of the Fund's Assets provided that:

- (a) the Fund has secured a source of capital for the making of the part of the investment that exceeds the value of the Fund's Assets at the time of acquisition;
- (b) in the part of the investment that exceeds the value of the Fund's Assets at the time of acquisition, the Fund has secured a source of capital to make such investment;
- (c) the maturity of that portion of the investment does not occur until the Fund has accessed, on its own account, to a source of capital to make such investment;
- (d) the source of the capital meets the requirements of transparency and integrity and the drawdown does not violate the rules for receiving loans and credits under these Statutes; and
- (e) in the event the Fund does not gain access to such source of capital on its own account, it is entitled to withdraw from such investment without penalty.

- 9.8. The Fund is also entitled to enter into a transaction with a Shareholder or Investor in the Fund, a member of the Fund's statutory body, a member of the investment committee, the Fund's agent, a member of the Fund's control body, a person close to them, another Related Person, a person on whose behalf any of the

previous persons is authorised to act, or a person who forms a group with the Fund, provided that this is in accordance with the Manager's internal regulations and legal regulations.

#### 9.9. Risks Associated with the Investment Strategy

- (a) The Fund draws attention to the fact that investing may involve increased risk, even though the Fund invests in accordance with the principles set out in the Statutes and legal regulations; in particular, the Fund draws attention to the risks associated with the aforementioned investments, as set out in the Fund's risk profile (see Article 11).
- (b) The Fund is not a hedged fund, i.e. the return of the investment, its part or a yield on the investment is not guaranteed. In connection with the Fund's activities, no guarantees will be provided to the Fund's Shareholders or Investors by third parties for their protection.
- (c) Investment in the Fund is intended primarily for qualified investors within the meaning of Section 272 of the AoMCIF, meaning persons with experience in the field of investment in Interests and Property, and the provision of loans and credit, as well as investments in publicly traded and private investment securities with a medium- to long-term investment horizon, accepting increased market and credit risk and the risk of high concentration of individual components of the assets. Investors should be prepared to accept even prolonged periods of negative performance in the value of the Fund's shares. The Fund is therefore suitable for investors who can afford to be without their invested capital for 5 years or more, as it requires a time horizon of several years due to the nature of the assets, which have low liquidity.

### 10. Limits and Risk Distribution

#### 10.1. Basic investment limits for the composition of the Fund's Assets:

- (a) Assets in accordance with para. 9.1(a) always constitute more than 90% of the value of the Fund's Assets.
- (b) Assets in accordance with para. 9.1(b) always constitute less than 10% of the value of the Fund's Assets.
- (c) When managing the Fund's Assets, the Manager is entitled to sell such assets that are not included in the Fund's Assets up to a maximum of 10% of the Fund's Assets.
- (d) The Fund's Assets may be used to secure a third party's obligation only if the overall economic benefit of such transaction to the Fund is maintained. No debt that is not related to the Fund's investment activities may be paid on the Fund's account.
- (e) The limit on the maximum fair value of off-balance-sheet liabilities arising from derivative transactions pursuant to para. 15 shall not exceed 100 per cent of the Fund's capital or, in relation to any individual type of financial derivative, 10 per cent of the Fund's capital. These limits do not apply to derivatives entered into for the purpose of currency or interest rate hedging.
- (f) In managing the Fund's Assets, the Manager is authorised to employ leverage by taking out loans or credits in accordance with para. 14.1 or as a result of using derivatives in accordance with para. 15.3. There are no restrictions on counterparties for the use of leverage through loans or credits; for derivatives, the counterparty requirements are governed by para. 15.3.

The degree of leverage, expressed as the ratio of the Fund's risk exposure to the value of the Fund's capital, shall not exceed 300 per cent. The Fund's exposure to risk is determined by the gross asset value method and the liability method within the meaning of Articles 6 to 11 and Annex I to III of Commission Delegated Regulation (EU) No 231/2013 supplementing Directive 2011/61/EU of the European Parliament and of the Council as regards exemptions, general operating conditions, depositaries, leverage, transparency and supervision, as amended.

Given the Fund's investment strategy and the type of assets acquired, no other advanced risk measurement methods (e.g. value-at-risk) are used.

10.2. Inclusion of assets in the Fund's Assets for the purposes of calculating limits under these Statutes, the reason for which is:

- (a) the future acquisition of an asset value (in particular, accounting items for the acquisition of assets before the settlement of an asset transaction or receivables for advances paid before the acquisition of an asset value); or
- (b) monetisation of asset values from the Fund's Assets (in particular receivables for settlement of the purchase price);

in the category pursuant to para. 9.1 of these Statutes is governed by the type of asset value that will be included in the Fund's Assets after the transaction's settlement.

10.3. The investment limits for the composition of assets and the leverage limits need not be complied with for a period of 18 months after the Fund's establishment or after a decision for the Fund to enter into liquidation is taken.

10.4. Correction Period in Case of Negative Overrun of Investment Limits

If there is a discrepancy between the composition of the Fund's Assets and the investment limits set out above for reasons beyond the Manager's control, the Manager will arrange for the correction of such situation without undue delay so as to preserve the Investors' interests to the greatest extent possible.

10.5. Fund's Minimum Liquid Assets

In order to ensure its internal operations, the Fund is obliged to hold minimum liquid funds of at least CZK 500,000, with the possibility of a temporary reduction of this amount until the settlement of a specific business transaction.

10.6. Approval of Transactions by All Shareholders

In justified cases, the Manager may request the approval of the Fund's general meeting for an intended transaction involving the Fund's Assets. As part of its request, the Manager may specify what quorum (higher than that required by legal regulations or the articles of association) is required for its approval of an intended transaction.

## 11. Risk Profile

- 11.1. In its risk management activities, the Manager draws on the risk management strategy and stress tests, and continuously assesses the Fund's liquidity profile and the liquidity management tools available.

The Fund cautions Investors that the value of an investment in the Fund may go down as well as up depending on trends in the financial markets, the value of the underlying assets and other factors, and that a return on the amount originally invested is not guaranteed. The Fund's performance in previous periods does not guarantee the same or better performance in the future. An investment in the Fund is intended to provide a return when held for the long term and is therefore not suitable for short-term speculation.

- 11.2. Risk level of investment in the Fund (synthetic risk indicator):

| lower risk |   |   |   |   | higher risk |   |
|------------|---|---|---|---|-------------|---|
| 1          | 2 | 3 | 4 | 5 | 6           | 7 |

- 11.3. The relevant risks associated with the Fund's investment strategy that may affect the value of an investment in the Fund are, in particular, as follows:

| Risk                                                                   | Description                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (a) Risk arising from public regulation                                | related to the acquisition, ownership and lease of assets owned by the Fund, in particular the imposition or increase of taxes, deductions, charges or restrictions by the relevant governmental authorities.                                                                                                                                                                    |
| (b) Market risk                                                        | resulting from the impact of changes in market trends on the prices and values of the Fund's Assets, for example in connection with the macroeconomic situation, the creditworthiness of individual issuers or events that affect market trends indirectly, such as the political situation.                                                                                     |
| (c) Credit risk                                                        | associated with any failure of a Fund counterparty to perform its obligations when the issuer of an investment instrument owned by the Fund or a counterparty in a contractual relationship (when making a specific investment) fails to perform its obligation or a debtor under a receivable fails to pay the receivable, including interest and charges, on time and in full. |
| (d) Risk associated with possibility of default or failure of Interest | consisting in the fact that such company may be affected by a business risk. This risk may result in a decrease in the market value of an Interest or its total impairment (for example in the event of bankruptcy) or the impossibility of selling an Interest.                                                                                                                 |
| (e) Interest rate risk                                                 | to which the Fund may be exposed, characterising the effect of changes in market interest rates on the market prices of debt instruments.                                                                                                                                                                                                                                        |

|                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Concentration risk                                    | the possibility of investment failure when investments are concentrated in a particular industry, country or region, other part of the market or particular type of asset. The Fund's low portfolio diversification may offer potential for good returns during periods of growth, but may also result in a fall in value during periods of recession or crisis and, in terms of risk, there is a potential for excessive concentration of monies in investment instruments issued by issuers or creators who are linked economically, by staff or otherwise to the Fund, where an event affecting one such entity may have an adverse impact on multiple investment instruments included in the Fund's Assets. |
| (f) Risk of a conflict of interest                    | consisting, in particular, of the fact that the Fund may invest in Interests in legal persons belonging to the Fund's group of founders, where holders of investment shares may be persons from this group and such persons may also serve on the Fund's governing bodies.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| (g) Risk of insufficient asset liquidity              | consisting of there being no guarantee of the timely realisation of sufficient assets for sale at a reasonable price. The Fund will not be able to meet its obligations under requests for redemption of securities for this reason or redemptions of securities issued may be suspended                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| (h) Settlement risk                                   | consisting in the fact that a transaction involving the Fund's Assets may be frustrated due to the counterparty's inability to meet its obligations and deliver the assets or pay on the agreed date.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| (i) Risk of loss of entrusted assets                  | consisting of the fact that the Fund's Assets are in custody and there is therefore a risk of loss of the Fund's Assets entrusted to custody or other safekeeping, which may be caused by the insolvency, negligence or wilful act of the person holding the Fund's Assets in custody or other safekeeping.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| (j) Risks resulting from use of financial derivatives | are essentially market risks, particularly currency or interest rate risks depending on the underlying asset of a derivative. In the case of financial derivatives that are not traded on regulated markets, the Fund may additionally be exposed to counterparty and settlement risk. Negotiating financial derivatives on the Fund's account poses an increased risk to Investors, as the use of financial derivatives is highly leveraged. The Fund establish procedures in the Statutes to limit the risk resulting from the use of financial derivatives.                                                                                                                                                  |
| (k) Risks associated with repo transactions           | These include, in particular, counterparty credit risk, which is covered by pledging securities, and the liquidity risk of pledged securities. A fall in the price of pledged securities, which is                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

|  |                                                                                              |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | handled by requiring more coverage than the amount of the loan provided, may also be a risk. |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------|

11.4. Other risks that may affect the value of an investment in the Fund:

| Risk                                                                                  | Description                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (a) Risk of volatile current value of investment shares                               | where investment shares issued by the Fund may fluctuate over time due to changes in the composition or value of the Fund's Assets.                                                                                                                                                                                                                                   |
| (b) Risk of deviation in current value of investment shares                           | where the value of investment shares may not correspond to the liquidation value of an Investor's open position in the Fund due to the application of additional deductions and charges on redemption of investment shares.                                                                                                                                           |
| (c) Risk associated with use of external capital and financial derivatives (leverage) | for the achievement of the Fund's investment objectives it consists of the amplified influence of trends in the market prices of assets owned by the Fund on the value of investment shares, thus potentially allowing for higher profits but also higher losses.                                                                                                     |
| (d) Risk of suspension of redemption of investment shares                             | consisting of the fact that the Manager is entitled to suspend redemptions of the Fund's investment shares under certain conditions, which may cause a change in the current value of the investment shares at which redemption requests will be settled and the later settlement of redemptions.                                                                     |
| (e) Operational risk                                                                  | which may result in a loss due to internal process deficiencies or failures, operational system failures, human factor failures and/or external events.                                                                                                                                                                                                               |
| (f) Risk of loss of assets placed in custody or other safeguarding                    | which may be caused, in particular, by the insolvency, negligence or wilful conduct of a person who has custody or other safeguarding of the Fund's Assets or securities issued by the Fund.                                                                                                                                                                          |
| (g) Political risk                                                                    | during the Fund's lifetime, changes in laws may occur, both in the Czech Republic and in other countries in which the Fund invests, and the legal requirements governing the Fund may differ significantly from existing requirements. Furthermore, the political situation in different countries may affect the value of the assets in which the Fund has invested. |

|     |                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (h) | Risk of legal defects                                               | consisting in the fact that the value of the Fund's Assets may decrease due to legal defects in assets acquired by the Fund, for example due to the existence of a third-party lien, easement, lease or pre-emption right.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| (i) | Risk of the Fund being wound up                                     | for example because the Fund's total fund capital does not reach EUR 1,250,000 within 1 year of the date of the Fund's registration in the list of investment funds with a legal personality, because the Fund has no Depositary for more than three months, because of a request for deletion of the Fund from the list of investment funds with a legal personality, the Fund's winding up with liquidation, a court decision, a decision on transformation, etc.                                                                                                                                |
| (j) | Risk the CNB withdraws the Manager's licence to operate             | if a decision on its bankruptcy has been issued or if an insolvency petition has been rejected because the Manager's assets are not sufficient to cover the costs of insolvency proceedings.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| (k) | Risks resulting from limitations on Depositary's control activities | pursuant to Section 73(1)(f) of the Act.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| (l) | Risk of inaccuracy in valuation of underlying assets                | where, even with the exercise of professional care, due to erroneous input data, assumptions or applied valuation models and techniques, or due to inherent inaccuracies or deviations with valuation models and techniques, the valuation of individual assets and liabilities, including expert revaluation, does not reflect fair value, which may result in a difference between the value of the fund capital as determined by the Administrator and the fair value of the fund capital, or the value that would or could have been realised on the actual monetisation of the Fund's Assets. |
| (m) | Currency risk                                                       | consisting of the fact that the value of an investment may be affected by changes in the exchange rate. Assets held by the Fund may be denominated in currencies other than the Fund's Functional Currency. Changes in the exchange rate between the base currency value of the Fund and another currency in which the Fund's investments are denominated may result in a decrease or increase in the value of an investment instrument denominated in that currency. Adverse currency fluctuations can lead to losses.                                                                            |

|                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (n) Risks related to financing of acquisition (or construction)                       | (if an investment is made in properties under construction) or the operation of Properties arising from the fact that the acquisition, construction and operation of such Properties may itself require the Fund or the relevant property company an Interest in which is part of the Fund's Assets to also obtain appropriate external financing. Property companies Interests in which are part of the Fund's Assets may be unsuccessful in the market in applying for financing on terms acceptable to them, and the inability to obtain such financing may result in the need to finance the acquisition and operation of Properties on less favourable terms (in particular in relation to the interest rate) or the inadequacy of such financing. |
| (o) Risks in Property acquisitions                                                    | consisting of the fact that the current legislation contains a whole number of legal requirements for the acquisition of Properties (especially in relation to Properties owned by the central government, municipalities, regions and other public entities), the absence of which (even if historical) may cause legal defects, for example, the invalidity of a contract on the acquisition of ownership of a Property. In the future, it could turn out that the relevant trading company, an Interest in which is part of the Fund's Assets, is not the owner of key Properties, which could have an adverse impact on the Fund's Assets and financial management.                                                                                 |
| (p) Risks associated with acquisition of foreign Properties                           | consisting of the fact that there may be a risk of political, economic or legal instability in the country where the Properties will be acquired. A consequence of this risk may be, in particular, the emergence of unfavourable conditions for the disposal (sale) of a Property, e.g. due to foreign exchange or legal restrictions, economic recession or, in an extreme case, nationalisation or expropriation.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| (q) Risks associated with construction defects or environmental burdens on a Property | which may also be latent faults or burdens that only become apparent after a longer period of time. Such defects may result in a reduction in the value of a Property and increased costs for repairs, etc.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (r) Risk of dependence on leasing assets                                               | consisting of the fact that, when investing in assets that are leased, the Fund's economic performance will depend on the existence of lessees capable of paying the agreed rent over the lease term or the ability to renew the relevant lease agreements or to enter into new lease agreements should the existing lease agreements be terminated (either early or as a result of the expiry of the lease term). Failure to continue to lease assets to existing lessees or to lease them to new lessees on the terms and conditions that were anticipated when the assets were acquired, or a significant loss of lessees in the future, could adversely affect the Fund's economic and financial position. |
| (s) Risks associated with a shortfall in projected lease income from assets            | Risks arising from the possible loss of planned lease income from an asset due to the asset not being (re)leased, being leased only partially or at a price (rent) lower than planned, or the lessee of an asset not paying the rent in full and on time, cannot be ruled out. A shortfall in projected income from leasing assets will have a negative impact on the Fund's results and the value of the Fund's Assets.                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| (t) Risk of natural damage to assets                                                   | in the portfolio of the Fund or a trading company Interests in which form part of the Fund's Assets. As a result of a natural event, such as a flood, flooding, gas explosion or fire, damage may occur to assets owned by the Fund or to a trading company Interests in which are part of the Fund's Assets. This will have a negative impact on the value of the Fund's Assets.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| (u) Risk associated with possibility of lower liquidity of asset for purpose of resale | Assets may be acquired for the Fund or companies whose interests are part of the Fund's Assets for the purpose of resale under specified conditions or it may occur that, in order to maintain a minimum proportion of liquid assets in the Fund, an asset has to be sold by the Fund. However, the assets may be less liquid (e.g. real estate, a distressed asset, a term asset, etc.). In a particular case, it may prove difficult to sell an asset within the required timeframe at a reasonable price. Such a situation may result in sale at a lower price than the asset held by the Fund was valued at. This will be reflected in a reduction in the value of the Fund's Assets.                      |
| (v) Risks associated with mispricing of an asset (including a Property or Interest)    | whose shares are in the Fund's Assets, by an expert. The mispricing of an asset may result in a decrease in the value of the Fund's Assets after the asset's sale.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| (w) Risks of emergency or exceptional situation                                        | these risks consist of the fact that an emergency or exceptional situation may arise in a locality, country or globally and have negative consequences for the value of the Fund's Assets, the liquidity of the Fund's assets, the conduct of the Fund's                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                         | investment activities or its normal operational and administrative tasks. Such conditions include, for example, a state of war, major natural disasters, health epidemics or pandemics, electrical or data black-outs, etc.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| (x) Sustainability risk | <p>consisting of an environmental, social or governance event or situation that, if it were to occur, would have an actual or potential material adverse effect on the value of an investment.</p> <p>Sustainability risks are not included in investment decisions at the Fund level, as their inclusion is not perceived as relevant. This is because the Fund has a specific investment strategy with respect to the type of assets and areas in which the Fund invests, which does not currently allow for all relevant and detailed technical information on the underlying assets to be obtained in order to effectively incorporate sustainability risks. Investment decisions made at the Fund level are not expected to have any significant impact on the value of an investment due to the non-inclusion of sustainability risks. In addition, there are additional costs associated with such consideration of sustainability risks, including increased staff and time capacity, which would need to be further reflected, which the Manager, inter alia with reference to the investment strategy, does not consider to be efficient.</p> <p>For the reasons set out in the previous paragraph, the Fund does not take into account the adverse impact of investment decisions on Sustainability Factors.</p> <p>The Manager will review at least once per calendar year whether there has been any change in sustainability.</p> <p>Further information on sustainability, including the policy on integrating sustainability risks, is available at: <a href="http://www.tillerfunds.cz">www.tillerfunds.cz</a>.</p> |

- 11.5. The occurrence of any of the events constituting the risks listed in para. 11.3 and 11.4 of these Statutes may result in the delay, reduction or complete elimination of returns anticipated by the business plan. Such a situation may be an obstacle to covering the Fund's own investment or, where applicable, to the payment of liabilities to third parties. As the payment of monies invested by the Fund will normally be subject to the full settlement of liabilities to the financing bank, the Fund's own monies would not be returned before such payment; in the event of an extremely adverse development (including the possible insolvency of the relevant company), the Fund's own investment will not be returned even in the original amount or the Fund will lose its own monies invested completely.

## 12. Investment Decision-making and Fund's Investment Committee

- 12.1. An investment committee is hereby established for the Fund, will have five (5) members and be an advisory body for the Fund. The investment committee members are appointed and dismissed by the board of directors at the supervisory board's proposal. The Manager will decide on Individual investments, divestments and other actions and, in the case of Designated Transactions (as defined in para. 12.3 below), the Manager is required to seek the prior opinion of the Fund's investment committee. The Manager is not authorised to execute a Designated Transaction without a prior statement from the Fund's investment committee. If the investment committee does not decide on its opinion within ten (10) Business Days of the time a Designated Transaction is submitted to it, the investment committee is deemed to have decided on the last day of that period that the Designated Transaction is approved and the investment committee supports the proposed transaction. If the investment committee approves a transaction with conditions, the Manager may execute the Designated Transaction under the approved conditions, otherwise the Designated Transaction may be executed subject to the conditions set forth below as if the Designated Transaction had not been approved.
- 12.2. The Manager is not bound by the investment committee's opinion and is entitled to execute Designated Transactions even if the investment committee has a negative opinion, provided that this does not breach any generally binding legal regulation, the Statutes or the Manager's duty of professional care. However, the Manager is obliged to take the investment committee's opinion into account in its decisions. The Manager is always obliged to await the investment committee's opinion. If the Manager executes a Designated Transaction without the investment committee's approval or if the conditions set by the investment committee are not met, the investment committee must be notified at least ten (10) Business Days prior to the execution of the Designated Transaction and the Manager must provide proper written justification for such action and provide such justification to members of the investment committee by the same deadline.
- 12.3. The investment committee's remit covers the following actions that the statutory body intends to undertake or carry out (hereinafter the "**Designated Transactions**"):
- (a) the acquisition, burdening by any Collateral and alienation of the Fund's Assets in a total value exceeding CZK 2,500,000 (two million five hundred thousand Czech crowns);
  - (b) the acceptance and/or provision of loans or credits, including other debt financing or changes to existing debt financing, with a total value exceeding CZK 2,500,000 (two million five hundred thousand Czech crowns);
  - (c) the performance of the process of transforming the Fund or a subsidiary;
  - (d) an amendment to the Fund's Statutes relating to the Fund's investment objectives and strategy;
  - (e) any modification, amendment or addition to any of the above transactions.
- 12.4. The investment committee decides on its opinion by a simple majority of all its members; voting *per rollam*, including via e-mail, is permitted. The opinion is either (i) yes, we support the proposed transaction or (ii) yes, we support the proposed transaction subject to the following conditions or (iii) no, we do not support the proposed transaction.

#### IV. FINANCIAL MANAGEMENT

##### 13. Principles of Management of the Fund

- 13.1. The Fund separates assets and debts from its investment activities from its other asset values in terms of accounting and ownership.
- 13.2. Only assets from investment activity may be used to satisfy a creditor's or Investor's receivable from the Fund that arose in connection with its investment activity or its winding up. Assets arising from the Fund's investment activities may not be used to settle a debt that does not arise from its investment activities.
- 13.3. The Fund's accounting year is the period from 1 January to 31 December of the calendar year; changes to the accounting year in connection with a transformation carried out in accordance with the legal regulations governing corporate transformations are not excluded. The approval of the Fund's financial statements is the responsibility of the Fund's general meeting.
- 13.4. The Fund's Assets and debts are measured at fair value as at the date on which the value of investment shares in the Fund is calculated. The fair value of the Fund's Assets and debts (or its individual asset values) is determined by:
  - (a) the Manager or the Administrator under the conditions pursuant to Section 194 and 195 of the Act and pursuant to Articles 67 to 74 of Commission Delegated Regulation (EU) No 231/2013 supplementing Directive 2011/61/EU of the European Parliament and of the Council as regards exemptions, general operating conditions, depositaries, leverage, transparency and supervision, as amended; and/or
  - (b) an independent expert.
- 13.5. To determine the fair value of investment instruments for which there is sufficient supply and demand, generated primarily on regulated markets, the closing price published on those markets at the end of the Decisive Period, or on the nearest preceding day, will be applied. Where it is not possible to use observed values from regulated markets or market data to determine fair value, standard bonds and other debt instruments are valued using a valuation model that, as at the end of the Decisive Period or the nearest preceding day, takes into account the yield curve, the level of market risk premiums and any other available information such as the debtor's credit rating.
- 13.6. The valuation of the Sub-Fund's assets that are difficult to value, such as Interests or Property, is carried out according to the principles set out below in these Statutes.
- 13.7. Interests or companies in which the Interest being valued holds a direct or indirect Interest, or instruments that replace or supplement such Interests and that are not regularly traded on regulated or other markets, and for which a market price from such markets is therefore not available, are valued using generally accepted valuation models to determine the fair value of the assets and debts, taking into account, as at the end of the Decisive Period or, where applicable, the nearest preceding date, the specific characteristics and attributes of the relevant equity Interests, including their financial performance, business model, relevant market indicators and expected cash flow. Valuation models for specific assets or liabilities are usually developed in collaboration with external valuation firms or expert valuers specialising in the sector in which the asset in question is held.
- 13.8. Derivative instruments, including interest rate and currency forwards, swaps, repo transactions and debt instruments, are valued based on current market conditions, using models that take into account the expected cash flows arising from such instruments. These cash flows are discounted to their present value, taking into account market interest rates and counterparty credit risk. In the case of currency derivatives, exchange rates and the relevant differences in interest rates between currencies are taken into account. Repo transactions are valued based on the value of the underlying asset, taking into account the terms agreed for the specific transaction and the remaining time to maturity.

- 13.9. The fair value of other assets and liabilities not listed above is determined by taking into account the characteristics and specific attributes of an asset or liability that independent market participants would consider when valuing the asset or liability as at the end of the Decisive Period (e.g. liquidity and restrictions on sale, legal and actual status, restrictions on use, place of transfer and location, risks, etc.).
- 13.10. The fair value of securities issued by an investment fund or comparable foreign fund that is an open-end investment fund is the value of the security as announced by the administrator of such investment fund for the date on which the current value of the Fund's investment shares is determined. If an administrator does not announce the value of a security for such day, the value of the security announced by the administrator of the investment fund or comparable foreign fund for the nearest preceding day will be used for valuation. In the event that the administrator of an investment fund or comparable foreign fund does not announce the value of a security within 20 (twenty) days after the date on which the current value of the Fund's investment shares is determined, the last known value of the security announced by the administrator of the investment fund or comparable foreign fund or the value determined by the Administrator using a model calculation that takes into account the characteristics of the securities and an estimate of trends in the value of the underlying assets of the investment fund or comparable foreign fund will be used for the valuation. The Administrator is entitled to extend the period under the preceding sentence to up to ninety (90) days or to decide on another appropriate method of determining the fair value of such securities.
- 13.11. The Administrator is also entitled to determine the fair value of an Interest in the Fund's Assets, including the fair value of securities issued by an investment fund or comparable foreign fund that is a closed-end investment fund, using an independent expert determination of the fair value of the principal assets of the Interest being valued or a company in which the Interest being valued has a direct or indirect interest.
- 13.12. The fair value of Properties and Interests in the Fund's Assets, including the fair value of securities issued by an investment fund or a comparable foreign fund that is a closed-end investment fund, will be determined at least at the end of each calendar year, and the value so determined is deemed to be the fair value of the Properties and Interests for the period from the last day of the calendar year to the day preceding the date of the next determination of the fair value of the Properties and Interests, i.e. the day preceding the date:
- (a) of an Extraordinary Valuation pursuant to para. 13.14 of these Statutes; or
  - (b) a valuation at the end of the following calendar year.
- 13.13. The Administrator will arrange for an external expert appraisal of the value of a Property in the event of acquisition or disposal of an ownership right to a Property under the conditions set forth in the Act. Both the Manager and the Administrator are bound by such appraisal of the value of a Property.
- 13.14. In the event of a sudden change in circumstances affecting the price of an asset or assets held by the Fund, the Administrator will carry out a valuation reflecting the current circumstances affecting the price of the Fund's Assets (hereinafter an "**Extraordinary Valuation**"). Based on an Extraordinary Valuation, the Administrator will also perform an extraordinary determination of the current value of investment shares, which, together with the date of the Extraordinary Valuation or estimate, will be promptly sent to all Investors.
- 13.15. The Manager will determine the level of leverage at least annually in accordance with Art. 6 to 11 of Commission Delegated Regulation (EU) No 231/2013 supplementing Directive 2011/61/EU of the European Parliament and of the Council as regards exemptions, general operating conditions,

depositories, leverage, transparency and supervision, as amended.

- 13.16. When converting the value of assets denominated in foreign currency, the CNB foreign exchange market rate announced by the CNB and valid on the day on which the conversion is carried out is used.
- 13.17. The rights to share in the profit and the liquidation balance, as well as other asset rights associated with shares in the Fund will always relate only to the assets and debts attributable to the type of shares, i.e. in relation to investment shares to assets and debts from the Fund's investment activities and in relation to founder shares to the assets and debts from the Fund's other activities.
- 13.18. Use of profit from investment activities:
- (a) The Fund's profit (loss) from its investment activities arises as the difference between the income from investment activities carried out by the Fund and the costs of ensuring the the Fund's s investment activities.
  - (b) Proceeds from assets from the Fund's investment activities will be used to cover expenses, unless otherwise provided by generally binding legal regulations, these Statutes or the Fund's articles of association. If the Fund's financial management for an accounting year ends with a profit from investment activities (surplus of income over the costs of the Fund's investment activities), the profit does not have to be used to pay out a share in profit, but may be used for reinvestments aimed at increasing the assets from the Fund's investment activities and increasing the value of individual investment shares. If the Fund's performance for an accounting year ends in a loss on investment activities (excess of expenses over the Fund's income from investment activities), the resulting loss will be covered from the Fund's resources from investment activities. Retained earnings from investment activities in previous years are preferentially used to cover a loss.
  - (c) In accordance with the provision above, the Fund's general meeting may decide that a share in profit will be paid to Investors. A dividend is a share in profit for Investors. The dividend share for investment shares corresponds to the proportion of the fund's capital attributable to investment shares of that type. This ratio is evaluated annually and is reflected in the current value of the relevant investment shares for the Decisive Period.

- (d) The Decisive Day for exercising a right to a dividend is the date specified for such purpose in the Fund's articles of association or by the Fund's general meeting. This date may not precede the date of the Fund's general meeting that decided on the dividend payment and may not follow the dividend payment date. A dividend is payable no later than within three months of the day a resolution of the Fund's general meeting is adopted on the distribution of profit from investment activity. The due date for dividends and body member bonuses will be decided by the Fund's general meeting by a resolution on the distribution of profits from investment activities. Unless the Fund's general meeting modifies the due date and place of payment in a resolution, the statutory provisions apply.
- (e) The Fund's general meeting may determine by its decision the criteria for the entitlement of members of the statutory and/or supervisory bodies to the payment of bonuses.

The above procedure applies, as appropriate, to the use of profits arising from other assets. The right to profit arising from the Fund's other assets is part of the fund capital attributable to the founder shares. The share of founder shares in the dividend corresponds to the proportion of the fund capital attributable to founder shares.

13.19. The Fund is authorised to issue bonds.

#### **14. Rules for Providing and Receiving Loans and Credits**

- 14.1. A loan or credit with a maturity not exceeding 25 (twenty-five) years may be taken out on the Fund's account, on terms no worse than the market standard, provided, however, that the limit set out in these Statutes is complied with and, at the same time, the interest burden takes into account the low capitalisation rules in order to maintain the full deductibility of interest as a tax expense of the Fund. A loan or credit may be taken out on the Fund's account for the purposes of leverage, in particular for the effective management of the Fund's Assets, the management of the Fund's liquidity or acquisition financing.
- 14.2. The Fund's Assets may be used to secure a loan or credit received, provided the provision of such collateral has a positive economic impact. The provision of collateral must be consistent with the Fund's overall investment strategy and must not unduly increase the risk of the Fund's portfolio.
- 14.3. The Fund may also grant loans or credits. Loans or credits will be granted by the Fund with a maturity not exceeding 25 (twenty-five) years. The provision of adequate collateral (e.g. a lien, promissory note, surety bond, etc.) will be a preferred condition for the granting of a loan or credit from the Fund's Assets, but it is not a mandatory condition.
- 14.4. If a loan or credit is granted to a person in which the Fund has an Interest that enables it to control that person, the Fund does not have to require that person to provide collateral for such loan or credit precisely because of the existence of the relationship between the controlling and controlled person that enables the Fund to exercise decisive influence over the management and control of the relevant company. The Fund may contractually subordinate receivables under loans or credits granted to that person to the receivable(s) of another creditor or other creditors.
- 14.5. In particular, a condition for the provision of quasi-equity financing is: (i) the acquisition of an Interest in the target business company to an extent that it can be controlled or other control mechanisms can be provided to exercise control over significant financial and strategic decisions regarding the target company's assets, financial position, activities and ownership structure in order to maximise the protection of the investment's value. In particular, the attributes of quasi-equity financing may be: (i) interest or other remuneration dependent on the performance of the target company, (ii) no collateral for repayment of the loan or credit, (iii) subordination to senior bank financing.

## **15. Rules for Agreeing Repo Transactions and Derivatives**

- 15.1. The Fund may enter into a repo transaction if the subject matter is the assets defined in para. 9.1 of these Statutes and if the conditions of the repo transaction are consistent with the Fund's investment objectives.
- 15.2. The terms and conditions of a reverse repo transaction must meet the requirements set out in Article 14 of these Statutes.
- 15.3. The Fund may enter into a derivative if it is:
- (a) admitted to trading on one of the markets referred to in Article 3(1)(a) of the Regulation;
  - (b) agreed with an eligible counterparty within the meaning of Section 6(3) of the Regulation;
  - (c) agreed with a person in whom the Fund has a Interest enabling it to control that person;
  - (d) agreed with a business corporation that has an Interest in the Fund; or
  - (e) agreed with a creditor of the person who is the issuer of the security or the originator of the risk underlying the agreed derivative.
- 15.4. The Fund may enter into repo transactions and derivatives generally to efficiently manage the Fund, hedge the value of the Fund's Assets, manage currency risk, reduce the Fund's risk or reduce the costs associated with managing the Fund's Assets, or raise additional capital or generate additional returns, if the risk taken is consistent with the Fund's risk profile. In connection with the use of repo transactions and financial derivatives, the Fund is entitled to provide appropriate collateral from the Fund's assets, in particular financial instruments in the Fund's Assets as financial collateral or comparable collateral.
- 15.5. The underlying asset of a derivative agreed on the Fund's account may only be:
- (a) an exchange rate;
  - (b) an interest rate; or
  - (c) an asset held by the Fund or a liability of the Fund.

## **16. Rules for Calculating Fund's Total Exposure**

- 16.1. The Fund's total exposure is calculated using the liability method and the gross asset value method within the meaning of Articles 6 to 11 and Annexes 1 to III of Commission Delegated Regulation (EU) No 231/2013 supplementing Directive 2011/61/EU of the European Parliament and of the Council as regards exemptions, general operating conditions, depositaries, leverage, transparency and supervision, as amended. The Manager may use leverage in transactions with any counterparty, with the exception of 15.3, and in all transactions defined pursuant to para. 9.1.

## **17. Information on Fees, Costs and Total Expense Ratio**

- 17.1. The Manager's fee for the performance of the Manager's activities is paid from the assets related to the Fund's investment activities, where:
- (a) the Manager is entitled to a total fee of at least CZK 500,000 for each calendar month of management that begins;
  - (b) the specific amount of the Manager's fee is set out in a performance contract between the Manager and the Fund and the amount of the fee must be approved by the Fund's general meeting.
- 17.2. The Administrator's fee for the performance of the Administrator's activities is paid from the assets related to the Fund's investment activities, where:
- (a) the Administrator is entitled to a total fee of at least CZK 200,000 for each calendar month of administration that begins;
  - (b) the specific amount of the Administrator's fee is set out in the administration agreement concluded between the Administrator and the Fund.
- 17.3. The Depositary's fee for the performance of the Depositary's activities is paid from the assets related to the Fund's investment activities, where:
- (a) the maximum amount of the Depositary's fee for a calendar month period is determined from the Fund's Assets as at the relevant calendar month as follows:
    - (i) the fee is CZK 50,000 excluding VAT for every CZK 1.0 billion of total assets that begins; and
    - (ii) an increase by CZK 10,000 excluding VAT;
  - (b) the specific amount of the Depositary's fee is set out in the depositary agreement concluded between the Depositary, the Fund and the Manager.
- 17.4. The fees paid to the Manager, the Administrator and the Depositary do not include any additional costs relating to the management and administration of the Fund's Assets or the performance of the Depositary's activities, which are paid for out of the Fund's Assets arising from its investment activities.
- 17.5. Other costs that arise or may arise in connection with the Fund's management and the performance of administration, paid from the Fund's Assets related to investment activities, are in particular:
- (a) costs incurred in connection with the acquisition, management and monetisation of the assets in which the Fund invests in accordance with its Statutes (in particular costs of analyses, studies, due diligence, audits, expert opinions, brokerage fees and premiums, etc.);
  - (b) costs associated with the management, repair and appreciation of assets;
  - (c) costs of offering investments in the Fund (fundraising);
  - (d) costs associated with the Fund's investment activities;
  - (e) remuneration for employees and members of the Fund's bodies;
  - (f) interest on loans and credits taken out in connection with the management of the Fund's Assets;

- (g) negative exchange rate differences;
  - (h) interest on bonds issued by the Fund;
  - (i) fees for the maintenance of accounts and handling of monies related to the Fund's investment activities;
  - (j) fees for custody of securities or book-entry securities in the Fund's Assets or issued for the Fund;
  - (k) currency conversion fees;
  - (l) costs of insurance of the Fund's Assets;
  - (m) costs of risk mitigation instruments, hedging the value of the Fund's Assets;
  - (n) costs of liquidating the Fund;
  - (o) costs associated with the Fund's transformation;
  - (p) costs of auditing the Fund;
  - (q) costs of legal services;
  - (r) costs of setting up and operating a committee of experts and independent experts;
  - (s) notary, court and administrative charges and taxes;
  - (t) costs of holding the Fund's general meetings;
  - (u) costs of marketing, promotion and public relations;
  - (v) costs of official translations into foreign languages;
  - (w) other costs associated with investment opportunities, including the reasonable costs of uncompleted investment opportunities;
  - (x) costs of establishing the Fund;
  - (y) costs related to the admission of the Fund's investment shares to trading on a regulated market;
  - (z) fees for the Central Securities Depository and other similar securities registries for the registration and maintenance of the Fund's securities;
  - (aa) costs of dealing with extraordinary, emergency and crisis situations;
  - (bb) and other costs reasonably incurred in connection with the Fund's management and administration.
- 17.6. The fee for offering and arranging investments in the Fund and/or for keeping records of book-entry securities issued for the Fund is regulated in the relevant agreements between the Fund, the Administrator and the Distributor, in which the separate amount of the fee and the specific method of calculation and/or payment of the fee is agreed; the fee is paid from the Fund's Assets.
- 17.7. Costs that arise or may arise in connection with assets unrelated to the Fund's investment activities may be paid only from the Fund's Assets that are unrelated to the Fund's investment activities.
- 17.8. Costs that arise or may arise in connection with the Fund's management and administration (excluding the costs of the investment itself, the auditor, the valuer and offering investments), paid from the assets related to the Fund's investment activity will not exceed 10% of the average value of the Fund's assets per

year, but they will always be at least equal to the minimum monthly fees for the Manager, Administrator and Depositary, as set out in these Statutes, multiplied by the number of months in the year in which services are provided to the Fund, as the case may be.

## **18. Basic Information about Tax System**

- 18.1. The information contained in this Article 18 is only a basic overview in general terms, as the taxation applicable to a particular person may vary from case to case. It is advisable to consult a tax advisor to assess the application of specific provisions of tax regulations.
- 18.2. Taxation of the Fund's income is regulated by the Act on Income Taxes, where the tax rate on the Fund's income is determined in accordance with Section 21 of the Act on Income Taxes.
- 18.3. The Act on Income Taxes also regulates the taxation of income or gains arising from the holding or transfer of investment shares. The tax treatment of Investors' income or gains depends on the tax rules in force and effect at the time the income or gains are earned and may not be the same for every Investor. In the case of non-resident Investors, in addition to the Act on Income Taxes, taxation is governed by the relevant international double taxation treaties. For information on the tax implications of an investment in the Fund for a particular Investor, we therefore recommend contacting your tax advisor, also in view of the frequent changes to tax legislation.
- 18.4. The dividend paid by the Fund is generally subject to a 15% withholding tax. The withholding tax rate may be limited by an international double taxation treaty by which the Czech Republic is bound. Therefore, the Fund may require proof of the tax domicile of a beneficiary – a foreign Investor in the Fund – prior to payment of a dividend. Dividends paid to a legal person may be exempt from taxation if the conditions set out in legal regulations are met, in particular if a Shareholder is a tax resident of a Member State of the European Union or Switzerland, subject to corporate income tax, owns at least 10% of the Fund's capital, the Shareholder's legal form corresponds to the forms described in the annex to the relevant European Community directive (in the Czech Republic, these legal forms are: joint stock company, limited liability company and cooperative) and it owns the minimum required Interest for at least 12 (twelve) months, where this condition may be fulfilled subsequently.
- 18.5. Income from the sale of the Fund's shares may be exempt from tax in the cases provided for in the Act on Income Taxes. If income is generated by the sale of the Fund's shares to a tax non-resident in the Czech Republic, in the cases stipulated by a generally binding legal regulations a Czech purchaser is obliged to withhold income tax from the purchase price in accordance with applicable legal regulations.

## 19. Entry and Exit Charges

19.1. An Investor may be charged the following one-off charges upon making an investment or prior to the repayment of an investment:

| Charge |                          | Amount and application                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (a)    | Entry charge (surcharge) | (i)-----up to 3% of the amount invested.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| (b)    | Exit charge (deduction)  | <p>(i) up to 50% of the value of the shares to be redeemed if the redemption request is made before the expiry of a period of 12 months from the acquisition of the investment shares to be redeemed;</p> <p>(ii) up to 30% of the value of the shares to be redeemed if the redemption request is made before the expiry of a period of 36 months from the acquisition of the investment shares to be redeemed;</p> <p>(iii) up to 10% of the value of the shares to be redeemed if the redemption request is made before the expiry of a period of 60 months from the acquisition of the investment shares to be redeemed;</p> <p>(iv) 0% of the value of the shares to be redeemed if the redemption request is made after the expiry of a period of 60 months from the acquisition of the investment shares to be redeemed;</p> <p>(v) no exit charge is levied for classes X and Z.</p> |

19.2. The amount of the one-off charges mentioned above may be set differently for each Type of Investment Share.

19.3. The Manager may determine that an entry or exit charge is not or only partially applied in a particular case.

## **V. SHARES ISSUED BY FUND**

### **20. Common Provisions on Shares**

- 20.1. The Fund issues founder shares and investment shares.
- 20.2. Founder shares in the Company are not admitted to trading on a European regulated market. Investment shares in the Company may be admitted to trading on a European regulated market.
- 20.3. Shareholders and Investors in the Fund have all the rights attached to the relevant type of share in the Fund as granted to them by these Statutes, the Fund's articles of association, the Act on Business Corporations and the AoMCIF.
- 20.4. The rules and conditions for the transfer of founder and investment shares are set out in the Fund's articles of association.

### **21. Basic Provisions on Founder Shares**

- 21.1. The Fund's registered share capital is divided into 10,000 (ten thousand) founder shares, each representing an equal share in the registered share capital.
- 21.2. The founder shares are in the form of a certificated security, are issued in registered form and may be substituted by a bulk share at a Shareholder's request and in accordance with the Fund's articles of association.
- 21.3. The value of founder shares is expressed in Czech crowns (CZK).
- 21.4. The owners of founder shares in the Fund are entered in the list of shareholders. The list of shareholders includes the information required by Section 264 of the Act on Business Corporations.
- 21.5. Founder shares:
  - (a) are linked to the rights set forth in the Fund's articles of association and applicable legal regulations, in particular the right of a Shareholder, as a member, to participate in the Fund's management, its profits and the liquidation balance upon liquidation of the Fund pursuant to the Act on Business Corporations, these Statutes and the Fund's articles of association. This right to a share in the profit and liquidation balance arises only from other assets, i.e. from the Fund's financial management of assets that are not part of assets from investment activities (from the registered share capital);
  - (b) are not associated with a right to their redemption on the Fund's account or any other special right.
- 21.6. In the event of subscription, founder shares that were subscribed for by a person other than the owner of founder shares because none of the owners exercised his/her/its pre-emptive right pursuant to Section 160 of the AoMCIF and the Fund's Statutes, remain founder shares, as do founder shares that were acquired by a person other than an owner of founder shares because none of the owners exercised his/her/its pre-emptive right to subscribe for new founder shares under the conditions set out in Section 161 of the AoMCIF and the Fund's statutes.

## **22. Basic Provisions on Investment Shares**

- 22.1. Investment shares are issued in book-entry form unless the Fund's articles of association provide or its statutory body decides in relation to investment shares that they should be issued as certificated securities.
- 22.2. Investment shares may be issued based on a public call or, if permitted by legal regulations, a call to specific investors.
- 22.3. Depending on the specific class of investment share, the value of investment shares is expressed either in Czech crowns (CZK) or in euros (EUR), as set out below in these Statutes.
- 22.4. Investment shares in the Fund are kept in the records of book-entry securities pursuant to the AoCMU, which replaces the list of shareholders in accordance with the articles of association, unless the Fund's articles of association provide or the statutory body decides in relation to investment shares that they are to be issued as certificated securities. All data required by law, in particular the data specified in Section 264 of the Act on Business Corporations, will be entered in the relevant register.
- 22.5. Investment shares:
- (a) are associated in particular with the right to redeem them at their owner's request on the Fund's account;
  - (b) are not associated with a right to vote, unless a generally binding legal regulation, these Statutes or the Fund's articles of association provide otherwise. Investment shares are not associated with the right of an Investor, as a member, to participate in the Fund's management pursuant to the Act on Business Corporations, these Statutes and the Fund's articles of association, but they are associated with an Investor's right to participate in the Fund's profit and the liquidation balance upon winding up of the Fund with liquidation, in accordance with the Act, these Statutes and the Fund's articles of association. This right to a share in profit and the liquidation balance arises only from the Fund's management of the assets resulting from investment activities (from the fund capital attributable to investment shares).
- 22.6. Investment shares are cancelled upon redemption by the Fund.
- 22.7. Investors in the Fund participate in the fund capital in accordance with the rules set out in the Fund's Statutes, the Fund's articles of association, the Act and the Act on Business Corporations. Each Type of Investment Shares issued accounts for a certain portion of the fund capital. All investment shares issued of a particular type represent an equal share of the relevant portion of the fund capital attributable to that Type of Investment Shares, unless otherwise expressly provided in these Statutes.
- 22.8. Investment shares do not necessarily confer the same rights on all owners. Different premiums or specific conditions may be set for individual Types of Investment Shares (e.g. depending on the volume of the investment or the timing of the Investor's entry into the Fund).

- 22.9. The rights attached to investment shares may be exercised from the date on which the investment shares were issued. If no investment shares are issued, no invitation to the general meeting will be sent to the person who subscribed for the investment shares. If, in the period between the payment of the issue price for investment shares and the issue of such investment shares to the person who subscribed for such investment shares, there is a change to the rights associated with the investment shares subscribed, such person has the right to withdraw from the Investment Contract within 10 (ten) Business Days, exclusively to the extent of the subscription of the investment shares whose issue price has been paid up but which have not yet been issued; otherwise, the right to withdraw lapses. The withdrawal period commences on the date on which the Administrator and/or Manager delivers to the person who subscribed for the investment shares a new complete version of the articles of association containing the change to the rights attached to the investment shares subscribed for by such person. A right to withdraw must be exercised in accordance with the rules set out in the Fund's articles of association; a right to withdraw exercised contrary to these conditions will be disregarded. If, in the period between the payment of the issue price for investment shares and the decisive day for the Fund's general meeting, the relevant investment shares are issued, the Administrator and/or Manager will promptly send an invitation to the general meeting to a person who subscribed for investment shares and who did not receive an invitation to the general meeting for any other reason (if such person acquired a right to attend the general meeting and if the Act so requires).

22.10. The Fund issues the Types of Investment Shares listed below:

| Designation of Type of Investment Shares    | C1                                                                                                                                                              | C2                                                | E1                                                                                 | E2                                              | X                                                                                                                                                                                                                                                    | Z                                                                                     |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Description of Type of Investment Shares    | Class C1 investment shares                                                                                                                                      | Class C2 investment shares                        | Class E1 investment shares                                                         | Class E2 investment shares                      | Class X investment shares                                                                                                                                                                                                                            | Class Z investment shares                                                             |
| ISIN                                        | CZ1005204337                                                                                                                                                    | CZ1005204345                                      | CZ1005204352                                                                       | CZ1005204360                                    | CZ1005204378                                                                                                                                                                                                                                         | CZ1005204386                                                                          |
| Currency                                    | CZK                                                                                                                                                             | CZK                                               | EUR                                                                                | EUR                                             | CZK                                                                                                                                                                                                                                                  | CZK                                                                                   |
| Minimum initial investment                  | CZK 1,000,000 or equivalent in another currency or in the amount set out in 23.2. (c)                                                                           | CZK 100,000,000 or equivalent in another currency | EUR 45,000 or equivalent in another currency or in the amount set out in 23.2. (c) | EUR 4,000,000 or equivalent in another currency | CZK 1,000,000 or equivalent in another currency or in the amount set out in 23.2. (c)                                                                                                                                                                | CZK 1,000,000 or equivalent in another currency or in the amount set out in 23.2. (c) |
| Profit distribution                         | Growth                                                                                                                                                          | Growth                                            | Growth                                                                             | Growth                                          | Growth                                                                                                                                                                                                                                               | Growth                                                                                |
| Entry charge                                | Up to 3% of the amount invested                                                                                                                                 |                                                   |                                                                                    |                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                       |
| Exit charge                                 | Up to <b>50%</b> if the redemption request is made before the expiry of a period of 12 months (inclusive) from the acquisition of the shares to be redeemed     |                                                   |                                                                                    |                                                 | Not applied                                                                                                                                                                                                                                          | Not applied                                                                           |
|                                             | Up to <b>30%</b> if the redemption request is made before the expiry of a period of 36 months (inclusive) from the acquisition of the shares to be redeemed     |                                                   |                                                                                    |                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                       |
|                                             | Up to <b>10%</b> if the redemption request is made before the expiry of a period of 60 months (not inclusive) from the acquisition of the shares to be redeemed |                                                   |                                                                                    |                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                       |
|                                             | <b>0%</b> if the redemption request is made after the expiry of a period of 60 months (inclusive) from the acquisition of the shares to be redeemed             |                                                   |                                                                                    |                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                       |
| Period during which securities are redeemed | A request to redeem investment shares may be submitted at any time.                                                                                             |                                                   |                                                                                    |                                                 | Investment shares are redeemed with effect from 36 months after the date on which the redemption request is submitted. Redemption requests are deemed to have been effectively submitted on the first Business Day following the end of this period. |                                                                                       |
| Transferability of securities               | Subject to the Manager’s consent                                                                                                                                |                                                   |                                                                                    |                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                       |

## 23. Acquisition of Investment Shares

- 23.1. Investment shares in the Fund may be contractually acquired by a person under the conditions set out in the Act, related legal regulations and the conditions set out below.
- 23.2. The amount of the minimum initial investment by one Shareholder in investment shares in the Fund in accordance with the differentiation of the Type of Investment Share is in accordance with Article 22.10, otherwise:
- (a) the amount of CZK 1,000,000 (one million Czech crowns) or its equivalent in another currency if it meets the conditions of Section 272(1)(h)(2) or Section 272(1)(i)(2) of the Act; or
  - (b) the equivalent of EUR 125,000 (one hundred and twenty-five thousand euros) or its equivalent in another currency if it meets the conditions of Section 272(1)(a) to (h)(1) of the Act or Section 272(1)(i)(1) of the Act;
  - (c) the amount of CZK 100,000 (one hundred thousand Czech crowns) or its equivalent in another currency if it meets the conditions of Section 272(1)(a) to (h) of the AoMCIF;
  - (d) each additional investment of at least CZK 100,000 (one hundred thousand Czech crowns) or equivalent in another currency.

The decisive exchange rate for calculation purposes is the CZK/EUR exchange rate announced by the Czech National Bank on the date the monetary amount is credited to the Fund's account in case of subscription and on the transaction date in case of transfer.

Where investments in the Fund are offered in another Member State of the European Union, the minimum investment amount will correspond to the amount required by the legal regulations of that Member State, but will not be less than the amount specified in these Statutes.

- 23.3. In relation to the amount invested, an entry charge (surcharge) is levied; its maximum amount is set out in these Statutes. An entry charge is income of the Fund and/or the Distributor. The Manager may determine that an entry charge is not applied or only partially applied in a particular case.
- 23.4. The Fund issues investment shares for the current value of an investment share announced always retrospectively for the period in which the Date of Crediting of Monetary Amount to Fund's Account occurs, or for the monetary amount set off as at the Date of Crediting of Monetary Amount to Fund's Account in accordance with Section 21(3) of the Act on Business Corporations. In return for a monetary amount received on the Fund's account (less any charges) or a monetary amount set off to the Fund's account on the Date of Crediting of Monetary Amount to Fund's Account in accordance with Section 21(3) of the Act on Business Corporations, the next lower whole number of investment shares in the Fund calculated by dividing the monetary amount received (less any charges) by the current value of an investment share in the Fund on the Date of Crediting of Monetary Amount to Fund's Account will be issued. The difference (the remainder of the amount received) for which an entire investment share in the Fund can no longer be purchased is income of the Fund (the way of settling underpayments or overpayments). If the cash amount for the subscription of investment shares is paid to the Fund's account in CZK, where CZK is not the exclusive currency of the relevant Type of Investment Shares, the exchange rate will be the EUR/CZK exchange rate announced by the Czech National Bank on the Date of Crediting of Monetary Amount to Fund's Account or on the Date of Crediting of Monetary Amount to Fund's Account pursuant to Section 21(3) of the Act on Business Corporations.

- 23.5. The current value of the Fund's investment shares is determined from the fund capital attributable to investment shares or the various Types of Investment Shares determined at the end of the Decisive Period, where:
- (a) The Decisive Period begins on the day following the day on which the latest current value of the Fund's shares was determined and ends on the last day of the calendar quarter, with the exception of the first Decisive Period, which begins on the date of the Fund's incorporation/the date of issue of the Fund's first investment share.
  - (b) In normal cases, the Decisive Period is a calendar quarter and the date of determination of the current value of investment shares is the last day of the relevant calendar quarter.
  - (c) In exceptional circumstances, the Decisive Period may be shorter than a calendar quarter, in particular (i) where the Fund is a party to a transformation pursuant to the relevant legal regulations, or (ii) in the event of an extraordinary determination of the current value of the shares, or (iii) in cases where the subscription period for the first issued Type of Investment Share at a value of CZK 1 (one Czech crown) or EUR 1 (one euro) has passed, and an investment is subsequently made for the first time in a new, additional Type of Investment Share, in such case the current Decisive Period and the Reference Period end at the end of the quarter in which such investment is made.
  - (d) Until the date specified in the call to subscribe for investment shares of the relevant Type of Investment Share and no later than three months from the date on which the issue of investment shares commences, the relevant Type of Investment Share will be subscribed at an issue price of CZK 1 (one Czech crown) or EUR 1 (one euro) per investment share; in such cases, Investors in that Type of Investment Share will participate in the performance of the Fund's portfolio pursuant to the rules set out in Article 29 for the first time when the current value of the relevant Type of Investment Share is determined at the end of the next Decisive Period following the Decisive Period in which the first investment share of the relevant Type of Investment Share was effectively subscribed.
- 23.6. The current value of investment shares will normally be determined 4 (four) times a year, but always backdated to the last day of a Decisive Period in accordance with Article 23.5 above.
- 23.7. The current value of investment shares is rounded down to four decimal places. The current value of the Fund's investment shares is announced within 10 (ten) Business Days of its determination for the relevant period. The current value of an investment share is announced by sending it by e-mail to the Fund's Investors and/or by publishing it on the Fund's website pursuant to Article 3.1(e) of these Statutes.
- 23.8. Investment shares are issued within 60 (sixty) Business Days of the date of determination of the current share price for the period in which the Investor's monies are credited to the Fund's account. In justified cases (particularly where the valuation is dependent on an expert valuation of the Fund's Assets), this period may be up to 80 (eighty) Business Days. Investment shares will be issued by crediting the investment shares to the relevant asset account in separate records or central records. The crediting of investment shares to the relevant asset account in the records linked to separate records is governed by the rules of the person maintaining the linked records (usually the Distributor).

- 23.9. In the event of a retrospective adjustment to the current value of an investment share, the difference will be compensated for from the Fund's Assets in the amount of the identified differences relating to the investment shares issued. If an Investor is issued/credited with a higher number of investment shares than the number that should have been issued/credited based on the corrected current value of an investment share, the Fund will decide on the cancellation/deduction of the relevant number of investment shares in the amount of the determined difference without compensation. If an Investor is issued/credited with a lower number of investment shares than the number that should have been issued/credited on the basis of the corrected current value of an investment share, the Investor will be issued/credited with an additional number of investment shares in the amount of the difference determined. In the event of a correction to the current value of an investment share that represents in absolute value 0.5% (unless the law provides otherwise) or less of the corrected current value of an investment share, the differences in the number of shares issued/credited will not be compensated for, unless the Manager decides otherwise.
- 23.10. Monies received from an Investor (future/prospective Investor) for the purpose of subscription of the Fund's investment shares until the issuance of the relevant investment shares constitute a deposit provided to the Fund, where the Fund is entitled to use the deposit (monies) in the course of its business from the time of its receipt and the Investor (future/prospective Investor) is not entitled to any consideration, including interest, remuneration or any compensation, for the period from the time the deposit (monies) is provided until the time of issuance of the investment shares (or its return in the event that the investment shares are not issued).
- 24. Redemption of Investment Shares**
- 24.1. The Administrator will arrange for the redemption of the required number of investment shares from an Investor into the Fund's account within 12 (twelve) months of the end of the calendar quarter in which the Administrator receives the Investor's request for the redemption of investment shares, or in which the request for redemption takes effect in respect of investment class Z; this is without prejudice to the application of the procedures pursuant to Article 24.9(c) and 24.9(d) of these Statutes or the application of the LMT pursuant to Article 25 et seq. of these Statutes.
- 24.2. For investment class Z, deferred effect applies to redemption requests for a period of 36 months from the date of their receipt by the Fund or Administrator (notice period). For the avoidance of doubt, the Decisive Day for the redemption of class Z shares is therefore the last day of the calendar quarter in which the redemption request takes effect. It is therefore the last day of the calendar quarter following the expiry of 36 months after the date on which the redemption request is received by the Fund or Administrator.
- 24.3. The minimum amount for a single redemption of the Fund's investment shares is CZK 100,000 (one hundred thousand Czech crowns).
- 24.4. A request for redemption of investment shares may be made in the manner set out in Article 33 of these Statutes.

- 24.5. The Fund Administrator will arrange for the redemption of investment shares at an amount equal to their current value as at the Decisive Day, announced retrospectively for the relevant Decisive Period during which the request for redemption of the investment shares was received. Starting from the day following the Decisive Day for the redemption of investment shares, Investors no longer participate in the results of the Fund's investment activities. The Decisive Day for the redemption of investment shares is the last day of the calendar quarter in which the redemption request was delivered to the Administrator or on which the redemption request took effect for investment class Z. Requests delivered at any time during the relevant calendar year will be treated as if they had been delivered on the last day of the relevant calendar quarter; this is without prejudice to the use of LMTs pursuant to Article 25 of these Statutes, which may – to the extent specified at the time of their activation – influence the effective date of a redemption request and thus also the determination of the Decisive Day for requests to which an LMT applies.
- 24.6. Redemptions of investment shares are subject to the exit charge (deduction) provided for in these Statutes. The exit charge is income of the Fund. The Manager may determine that the exit charge is not applied or only partially applied in a particular case.
- 24.7. A request to redeem investment shares may be submitted at any time and may only be withdrawn with the prior written consent of the Fund or Administrator. Once a request to redeem investment shares has been submitted, without the prior consent of the Fund or Administrator the Investor may not continue to dispose of the relevant number of investment shares that it wishes to sell; in particular, it may not sell the investment shares on the secondary market, transfer them to another person or otherwise alienate of them. In order to safeguard the legitimate interests of the Fund or Administrator, the latter is entitled to request the registration of a suspension of the owner's right to dispose of investment shares, which will be entered in the relevant register at the instruction of the Fund or Administrator. If the Fund or Administrator discovers that, following the submission of a redemption request, the Investor breached the prohibition on disposing of investment shares as described above, or if the Investor refuses to grant the Fund or Administrator its consent to suspend the exercise of the owner's right to dispose of the investment shares, the Fund or Administrator is entitled to reject the request for the redemption of investment shares. The Fund or Administrator will inform the Investor and possibly also the Distributor without delay of the rejection of a redemption request.
- 24.8. The Fund will not redeem investment shares for a period of one year from the Fund's inception.
- 24.9. Execution of redemption and payout:
- (a) Payment of monies corresponding to the value of redeemed investment shares is made by wire transfer to the Investor's account specified in the list of shareholders or a request for redemption of investment shares. The value of investment shares held by an Investor in the Fund may not fall below the minimum investment threshold set forth in these Statutes due to the redemption of investment shares, unless an Investor requests the redemption of all remaining investment shares.
  - (b) When redeeming investment shares, it is always assumed that the investment shares first acquired by an Investor are redeemed first.
  - (c) In justified cases where a change in the value of an investment share can be expected (e.g. when the Fund's Assets are being revalued or the conditions for an Extraordinary Valuation have occurred), the period for redemption of investment shares may be extended for a necessary period of time, unless otherwise provided by legal regulations, where at the same time the

Manager and/or Administrator may decide to pay an advance on the redemption of investment shares.

- (d) If the Fund is subject to an Extraordinary Valuation, an audit of financial statements or other activities that may affect the calculation of the current value of investment shares in the future, and unless otherwise provided for by the Act, the Manager is entitled to extend the deadline for the final payment of the purchase price in connection with the settlement of an acquisition or disposal to up to 120 (one hundred and twenty) days from the date the investment shares are debited to the Investor's asset account, where at the same time the Manager and/or Administrator may decide to pay an advance on the redemption of the investment shares.
- (e) In the event of a retrospective correction to the current value of an investment share, the difference may be compensated for from the Fund's Assets in the amount of the identified differences relating to investment shares redeemed. An Investor is not obliged to repay a positive difference in the amount of redeemed investment shares if the difference was received in good faith and the Investor no longer owns any investment shares in the Fund at the time of the correction. If the Investor owns investment shares in the Fund at the time of the correction, the difference may be compensated for by returning part of the monies for the redemption of the investment shares or by writing off the corresponding part of book-entry investment shares owned by the Investor in the amount of the difference determined without compensation. If, as a result of a retrospective correction of the current value of investment shares, an Investor was paid less consideration for investment shares redeemed, the Investor will be compensated without undue delay by an additional payment for the investment shares redeemed in the amount of the difference ascertained. In the event of a correction to the current value of an investment share that represents 0.5% (unless the Act provides otherwise) or less of the corrected current value of the investment shares, the differences will not be compensated for, unless the Manager decides otherwise.

## 25. Liquidity Management Tools (LMT)

### 25.1. Purpose, Principles and Responsibility

- (a) in connection with the redemption of investment shares, the Fund may use LMTs, either individually or in combination, for the purposes of proper liquidity risk management, protecting the interests of all Investors, limiting the risk of dilution and ensuring the fair settlement of redemptions;
- (b) the Fund Manager will select at least two suitable LMTs for the Fund that correspond, in particular, to the investment strategy, the rules governing the issue and redemption of investment shares, the liquidity profile of the assets, the investor base and the results of liquidity testing;
- (c) the use of an LMT may temporarily alter the usual redemption terms and conditions compared to the standard situation. The Fund acts fairly, without discrimination and transparently, and follows the best interests of the Investors as a whole;
- (d) decisions on the activation, calibration, combination, modification and deactivation of the LMT are taken by the Fund Manager. The Administrator is responsible for the implementation and administration of the LMTs that have been applied;
- (e) the Fund maintains appropriate records of decisions relating to LMTs, including the reasons for their activation, the calibration selected, their duration and the method of allocation.

### 25.2. Conditional Nature of Legal Admissibility

Where the use of a specific LMT is conditional upon the entry into effect of the relevant legislation (i.e. the transposition of EU Directive 2024/927 into the AoMCIF and the associated implementing rules), the Fund will use the LMT in question only from the date on which such use becomes legally permissible, or where the AoMCIF permits their use only implicitly and they are set out in the Statutes.

### 25.3. LMT Summary

During the redemption of investment shares, the Fund may use the following LMTs in particular:

- (a) temporary introduction or extension of the deferred effect of redemption requests (notice period) beyond the standard redemption conditions set out in these Statutes;
- (b) restriction on the scope of redemptions as at the Decisive Day (redemption gate);
- (c) settlement of a redemption (in full or in part) in non-cash form (redemption in kind);
- (d) redemption fee;
- (e) anti-dilution levy;
- (f) suspension of the subscription and/or redemption of investment shares;
- (g) separation of a portion of the Fund's Assets (side pocket).

#### 25.4. LMT Notice Period

- (a) The basic rules for determining the Decisive Day are not affected by this LMT, unless, upon activation of this LMT, the Fund expressly stipulates that the time at which a redemption request takes effect is to be changed for certain Types of Investment Shares. By activating this LMT, the Fund may temporarily defer the point at which a redemption request takes effect (deferred effect), which may also affect the determination of the Decisive Day for requests to which the LMT applies.
- (b) For investment classes for which the Statutes do not specify a fixed deferred effect (notice period), the Fund may, upon activation, stipulate that redemption requests submitted after the LMT's effective date will take effect only after the expiry of an additional notice period of up to 12 months; the Decisive Day is the last day of the calendar quarter in which the request took effect.
- (c) For investment class Z, the standard 36-month deferred effect of a redemption request, as set out in Article 24.2, remains in force; the Fund may grant an additional (extraordinary) extension beyond the 36-month period only for requests where the effects set out in Article 24.2 have not yet occurred, and only where this is legally permissible.
- (d) In adverse conditions, the notice period may be extended on a repeated basis; however, such extensions will always be temporary, proportionate and limited to what is strictly necessary.

#### 25.5. LMT Redemption Gate

- (a) If the Fund activates a redemption gate, it will satisfy redemption requests as at the relevant Decisive Day only in part, up to the limit set at the time of activation (the "Redemption Limit"). The Redemption Limit sets the maximum volume of redemptions carried out on a given Decisive Day; unless otherwise specified, it amounts to 5 per cent of the Fund's NAV.
- (b) Upon activation, the Fund may also set a Redemption Limit using a threshold:
  - (i) as a percentage of the NAV (other than 5 per cent); and/or
  - (ii) as a percentage of the total volume of redemption requests; and/or
  - (iii) as a percentage of the Fund's liquid assets; and/or
  - (iv) as a combination of the above approaches.
- (c) The part of a redemption request not met by the Fund:
  - (i) is allocated to the next Decisive Day; or
  - (ii) is cancelled; in which case the Investor must submit a redemption request again;and, upon activation, the Fund will publish which regime it will use.
- (d) Where the Redemption Limit is exceeded, allocations will be made on a pro rata basis among all redemption requests as at the relevant Decisive Day, unless otherwise specified at the time of activation for justified reasons in accordance with legal regulations.

(e) Activation criteria (triggers):

the Fund is entitled to trigger the redemption gate, in particular if at least one of the following circumstances arises:

- (i) at the Fund level: net redemptions > 3% of NAV or net redemptions > the Fund's liquid assets;
- (ii) at the Investor level: Investor's requested redemption > 1 per cent of the Fund's NAV or Investor's requested redemption > 25 per cent of all investment shares held by the Investor;
- (iii) a combination of the above facts.

(f) Under unfavourable conditions, partial satisfaction may occur repeatedly.

25.6. LMT Redemption in Kind

- (a) If the Fund activates redemptions in kind, it will settle a redemption in full or in part by providing assets from the Fund's portfolio instead of a cash payment.
- (b) The Fund will determine the specific asset value, the valuation rules, the settlement timetable and the method of transfer; the Investor will provide the necessary cooperation.
- (c) The Fund is entitled to use this LMT only against Investors in respect of whom it is legally permissible to do so.
- (d) Specific calibration and the mechanism during the Decisive Period and the SPV:

the Fund may stipulate that the method of settling redemptions (cash/combined) will depend on the total number of redemption requests during the relevant Decisive Period, such that:

- (i) if Investors holding, in aggregate, less than 30 per cent of the fund capital request a redemption, the redemption will be settled entirely in cash;
- (ii) if Investors holding, in aggregate, at least 30 per cent of the fund capital request a redemption, at least 10 per cent of the redemption will be settled in cash and the remainder may be settled in kind.

Non-cash performance may consist, in particular, of shares or equity interests in a special purpose vehicle (SPV) established for this purpose, the assets of which will correspond appropriately to the assets in which the Fund invests or that the Fund sets aside for settlement purposes.

In the event of a non-cash settlement, the Fund may apply a haircut reflecting the expected liquidity costs and risks associated with the transfer or realisation of assets; as a standard, the haircut may be up to 10 per cent of the value corresponding to a standard cash redemption, unless otherwise specified at the time of activation.

The Fund is entitled to charge the Investor for reasonable costs incurred in connection with the establishment of the SPV, the transfer of assets and the transfer of shares/units in the SPV, and to set off these costs against the redemption payment.

25.7. LMT Redemption Charge

- (a) In addition to the standard exit charge pursuant to Article 24.6, the Fund may, upon activation of the LMT, introduce an extraordinary redemption charge as a separate LMT, the purpose of which is to cover or mitigate the costs associated with the realisation of assets, transaction costs and any market impact associated with redemptions.
- (b) The extraordinary redemption charge may be set as (i) a percentage of the value of the requested redemptions, or (ii) an amount corresponding to the estimated costs associated with the realisation of the Fund's assets, including transaction costs.
- (c) The extraordinary redemption charge constitutes income for the Fund.

25.8. LMT Anti-Dilution Levy

- (a) If the Fund applies an anti-dilution levy, the purpose of which is to protect the remaining Investors from dilution of the value of their investment as a result of the costs associated with a redemption, it will reduce the redemption amount by a levy corresponding to the liquidity costs incurred, in particular, as a consequence of the liquidation of the Fund's assets and the transaction costs associated with the redemption.
- (b) The anti-dilution levy constitutes income for the Fund.

25.9. LMT Suspension of Subscriptions and/or Redemptions

- (a) If the Fund suspends the subscription and/or redemption of investment shares, it will act in accordance with the relevant legal regulations and the rules set out in the Statutes, in particular as regards the reasons for suspension, its duration, disclosure duties and the resumption of normal operations. This instrument is used only in exceptional circumstances, in particular where there is significant uncertainty regarding valuation or where there are serious asset liquidity problems.
- (b) During the suspension period, the running of time limits relating to the subscription and/or redemption of investment shares will be suspended accordingly, unless otherwise provided for by law.

25.10. LMT Side Pocket

- (a) The Fund is authorised to set aside part of its assets in a side pocket, in particular where the assets are temporarily illiquid, difficult to value, distressed or otherwise affected by extraordinary circumstances.
- (b) A side pocket is created in exceptional circumstances, and its purpose is to protect the remaining Investors. For the purposes of establishing a specific side pocket, the Fund will lay down rules governing its creation, valuation and settlement, so as to ensure fair treatment of Investors and the protection of the interests of the Fund and the remaining Investors.

25.11. Duty to Provide Information, Order and Prevention of Information Advantage

- (a) The Fund will notify Investors of the activation of an LMT without undue delay pursuant to these Statutes; a notification will include at least: (i) the tool(s) activated, (ii) the effective date, (iii) the basic calibration parameters (e.g. the redemption limit), (iv) the expected duration or conditions for review, and (v) the impacts for the processing of redemption requests.

- (b) The Fund will ensure that the procedure for receiving and processing redemption requests minimises the risk that certain Investors may be unduly advantaged by information regarding the likely activation of LMT.
- (c) Unless otherwise specified in the activation notice, any unmet portions of redemption requests resulting from the use of LMT under the LMT Redemption Gate will take precedence over newly submitted requests on the subsequent Decisive Day.

25.12. Regular Review

The liquidity management system, as well as the selection, calibration, activation and deactivation of LMTs, are subject to regular review. The Fund may update the LMT parameters and procedures in line with market developments, the liquidity profile of assets and the composition of the investor base, within the limits set out in the relevant legal regulations and these Statutes.

**26. Repurchase of Investment Shares**

26.1. With the prior consent of the Fund's supervisory body, the Manager is entitled to decide to repurchase investment shares without the consent of the owners of the investment shares so repurchased in the following cases:

- (a) due to a longer-term (or assumed longer-term) liquidity surplus of the Fund;
- (b) in situations where there are market disturbances (market distortions, market turbulence, a "run" on the fund, etc.);
- (c) when it is in the best interests of the company and the owners of the investment shares.

In such a case, a notice of repurchase of investment shares held by them is delivered to the holders of investment shares on the Fund's account stating the extent of repurchase of investment shares (hereinafter a "Repurchase Notice"). No consent of an Investor whose investment shares are to be repurchased or any other act is required for repurchase to be effective. The Manager is entitled to preliminarily negotiate the terms of the repurchase with the Investors or to submit the matter to the Fund's general meeting for an opinion on the repurchase of investment shares.

26.2. In relation to the repurchase of investment shares, the following applies:

- (a) The investment shares are terminated upon repurchase within the meaning of this Article 26.
- (b) The Fund undertakes to pay an Investor consideration for the investment shares repurchased in an amount corresponding to the current value of the investment shares as at the Decisive Day. Starting from the day following the Decisive Day for the repurchase of investment shares, Investors no longer share in the results of the Fund's investment activities.
- (c) If investment shares issued for the Fund are repurchased, the payment of the part of the Fund's Assets corresponding to the value of the repurchased investment shares issued for the Fund is due within the period specified in these Statutes, by wire transfer to the Investor's account specified in the list of shareholders. At the same time as this payment, the Fund ensures the debiting of the investment shares to the Investor's asset account, kept in the records of book-entry securities in accordance with the AoCMU.

26.3. When repurchasing investment shares, the investment shares repurchased are not subject to exit charges.

26.4. The consideration for the investment shares repurchased is paid to an Investor within the period specified in these Statutes, generally running from the date of termination of the investment shares repurchased.

## **27. Suspension of Issue and Redemption of Investment Shares**

- 27.1. In the event that the lower or upper limit of the fund capital range specified in para. 27.3 below is reached, the Manager will take effective remedial action without undue delay in accordance with Section 163(4) of the Act. The Manager may decide to suspend the issuance and redemption of the Fund's investment shares only in the cases and under the conditions set out in the articles of association, these Statutes and the relevant provisions of the Act.
- 27.2. The grounds for suspension of the issuance or redemption of investment shares may include:
- (a) reaching the upper or lower limit of the fund capital range;
  - (b) operational reasons during the preparation of the Fund's financial statements;
  - (c) insufficient Fund liquidity;
  - (d) significant movements in the value of assets;
  - (e) protecting the common interests of Investors in the Fund;
  - (f) potential damage to the interests of Investors who remain in the Fund;
  - (g) termination of the depositary agreement.
- 27.3. If the amount of the fund capital falls to the lower limit of the range, an amount corresponding to CZK 0 (zero Czech crowns) or less, the Manager may suspend the redemption of investment shares. If the amount of the fund capital reaches the upper limit of the range, an amount corresponding to CZK 50,000,000,000 (fifty billion Czech crowns) or more, the Manager may suspend the issuance and/or redemption of investment shares. Section 163(3) of the Act applies to the determination of the date of resumption of the issuance or redemption of investment shares.
- 27.4. In justified cases where a change in the value of investment shares can be expected (e.g. when a revaluation of the Sub-fund's Assets is in progress or the conditions for an Extraordinary Valuation have occurred), and unless otherwise provided for in the Act, the deadline for redemption of investment shares may be extended for a necessary period of time, where at the same time the Administrator may decide to pay an advance on the redemption of investment shares.

## **28. Exchange of Investment Shares**

28.1. Investment shares of one type may, based on a written request by the Investor, be exchanged for investment shares of another type (hereinafter “Conversion”), where:

- (a) Conversion may be carried out in relation to the number of investment shares requested by the Investor;
- (b) a request for Conversion may be made in the manner set out in Article 33 of these Fund Statutes.
- (c) Conversion is subject to the consent of a member of the Fund’s board of directors and supervisory board;
- (d) the Decisive Day for determining the value of the relevant Type of Investment Shares to be converted into another Type of Investment Shares is the last day of the Decisive Period within the meaning of Article 23.5 of these Statutes in which the request for Conversion was delivered to the Fund or Administrator (hereinafter the “Decisive Day for Conversion”);
- (e) the Administrator will determine the value of the relevant Type of Investment Shares to be converted into another Type of Investment Shares based on the current value of the investment shares as at the Decisive Day for Conversion;
- (f) for the purposes of distributing the various components of the fund capital, the investment shares that are to be converted into a different Type of Investment Shares will be treated as investment shares being redeemed and the investment shares that the Investor acquires as a result of the Conversion will be treated as newly subscribed investment shares.

## 29. Rules for Distribution of Fund Capital

29.1. Distribution of the investment fund capital amongst the portions of the fund capital attributable to the six Types of Investment Shares (classes C1, C2, E1, E2, X and Z) is based on the performance of the investment fund capital; it is calculated at the end of each Decisive Period during the Reference Period and is based on the following principles.

- (a) The distribution of the portion of the fund capital attributable to each Type of Investment Shares will be determined as follows:
  - (i) for each Type of Investment Shares – C1, C2, E1 and E2 – the positive difference between (A) the value of the fund capital attributable to the relevant Type of Investment Shares at the end of the current Decisive Period and (B) the value of the fund capital attributable to that Type of Investment Shares corresponding to the historical high of that Type of Investment Share at the end of all previous Reference Periods (corresponding to the value HWMA x) will be allocated as follows:
    - (1) in the portion up to and including the value corresponding to the yield of Benchmark Return 1 (the return calculated from the value of the fund capital of the relevant Type of Investment Shares corresponding to the historical high of that Type of Investment Share at the end of all previous Reference Periods) during the Reference Period it will be allocated in favour of the fund capital of the relevant Type of Investment Share;
    - (2) in the portion from the value (above the value) corresponding to the yield of Benchmark Return 1 up to and including the value corresponding to the yield of Benchmark Return 2 (the yield calculated from the value of the fund capital of the relevant Type of Investment Share corresponding to the historical high of that Type of Investment Share at the end of all previous Reference Periods) during the Reference Period, 70% will be allocated to the fund capital of the relevant Type of Investment Share and 30% will be allocated/redistributed in favour of the fund capital of class Z;
    - (3) in the portion of the value (above the value) corresponding to the yield of Benchmark Return 2 (the yield calculated from the fund capital of the relevant Type of Investment Share corresponding to the historical high of that Type of Investment Share at the end of all previous Reference Periods) during the Reference Period, 30% will be allocated to the fund capital of the relevant Type of Investment Share and 70% will be allocated/distributed in favour of the fund capital of class Z;

- (ii) the Benchmark Returns for the individual Types of Investment Shares are set as follows:

| Investment Shares | Benchmark Return 1  | Benchmark Return 2   |
|-------------------|---------------------|----------------------|
| C1                | 10% p.a.            | 15% p.a.             |
| C2                | 7% p.a.+ 3M PRIBOR  | 12% p.a.+ 3M PRIBOR  |
| E1                | 8% p.a.             | 13% p.a.             |
| E2                | 7% p.a.+ 3M EURIBOR | 12% p.a.+ 3M EURIBOR |

- (iii) the value of the fund capital attributable to the relevant Type of Investment Shares C1, C2, E1, E2, X and Z at the end of the current Decisive Period is, for the purposes of this calculation, understood as the amount of hypothetical fund capital attributable to the relevant Type of Investment Shares at the end of the current Decisive Period, adjusted for any outstanding subscriptions, redemptions or dividend payments relating to the relevant Type of Investment Shares during the Decisive Period, as well as distribution/fundraising costs attributable to the relevant Type of Investment Shares;
- (iv) 100% of the yield on the portion of the fund capital attributable to investment shares X and Z is allocated to that Type of Investment Shares (i.e. there is no redistribution of the return);

- (b) All Types of Investment Shares participate proportionally in any loss.

29.2. The detailed procedure for determining the values of the portions of the Sub-fund's fund capital attributable to each Type of Investment Share is determined and contained in the Sub-fund's Distribution Rules for Investment Shares. In the event of any inconsistency between the Sub-fund's Distribution Rules for Investment Shares and the provisions of these Statutes, the provisions of the Statutes will prevail.

## VI. CONCLUDING PROVISIONS

### 30. Information on Statutes

- 30.1. The information contained in the Statutes is updated on an ongoing basis.
- 30.2. In accordance with the AoMCIF and the Fund's Statutes, the Manager is responsible for deciding on amendments to the Fund's Statutes, except for amendments relating to the Fund's investment objectives, where the Fund's general meeting decides on amendments to the Statutes relating to the Fund's investment objectives.
- 30.3. Amendments to the Statutes are not subject to the CNB's approval.
- 30.4. Each subscriber of shares must be:
- (a) offered the Fund's articles of association, as amended, free of charge upon request prior to the execution of an Investment Contract; and
  - (b) provided with the Fund's Statutes, as amended, and the latest annual report, free of charge upon request.
- 30.5. Each subscriber can obtain the aforementioned documents in paper form at the Administrator's registered office.

### **31. Supplementary Information on Fund**

31.1. In relation to the Fund's dissolution, the following is stated:

- (a) The Fund may be wound up:
  - (i) by a decision of the Fund's general meeting;
  - (ii) by a court decision.
- (b) The Fund may also be dissolved as a result of a transformation, whether by merger or demerger.
- (c) The Fund's winding up with liquidation is subject to certain special provisions of the Act.

31.2. A proposal for the appointment of a liquidator is approved by the Fund's general meeting. The Fund is obliged to deliver such resolution of the Fund's general meeting to the Manager and Administrator without undue delay.

31.3. A Shareholder or Investor is entitled to a share in the liquidation balance.

31.4. The procedure for winding up or transformation of the Fund, as well as Shareholders' and Investors' rights in the event of the winding up or transformation of the Fund, are governed by generally binding legal regulations, in particular the Act, the Act on Business Corporations and the Act on Transformations, as well as the articles of association.

31.5. Additional information can be obtained, if necessary, at the Administrator's registered office during the designated public contact hours.

31.6. The Czech courts have jurisdiction to resolve disputes arising from a contract in connection with an Investor's investment in the Fund, unless otherwise provided by the contract or a mandatory provision of a legal regulation. The applicable law for a contractual relationship in connection with an Investor's investment in the Fund is the legal order of the Czech Republic, unless otherwise provided by a contract or a mandatory provision of a legal regulation.

31.7. The Fund's supervisory authority is the CNB, registered office: Na Příkopě 28, Prague 1, postcode: 115 03, tel.: 800 160 170, e-mail address: [podatelna@cnb.cz](mailto:podatelna@cnb.cz), website: <http://www.cnb.cz>.

31.8. The Manager advises Investors that registration in the list of investment funds maintained by the CNB and the performance of supervision by the CNB do not guarantee a return on investment or certain performance by the Fund, cannot exclude the possibility of a breach of legal duties or the Statutes by the Fund, the Manager, the Administrator, the Depositary or any other person and do not guarantee that any damage caused by such breach will be compensated for.

## 32. Provision of Information on Financial Management and Basic Fund Details

- 32.1. The Administrator is obliged to send the Fund's annual report to the CNB no later than 4 months after the end of the accounting year. The Manager and Administrator are obliged to submit qualified investor fund reports to the CNB pursuant to Section 5(1)(c) of Decree No. 267/2020 Coll., on reporting of data by the manager and administrator of an investment fund and foreign investment fund.
- 32.2. Shareholders and Investors in the Fund will be notified of the following documents and information within the time periods and in the manner set out below:

| Document/information                                                                                | Frequency and/or time limit for provision | Method of providing information                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Current text of Fund's Statutes and articles of association                                         | on request                                | electronically by e-mail and/or on the Fund's website |
| Fund's annual report                                                                                | on request                                | electronically by e-mail and/or on the Fund's website |
| Current value of Fund's investment shares                                                           | quarterly                                 | electronically by e-mail and/or on the Fund's website |
| Information on structure of Fund's Assets and information on degree of leverage and changes thereto | on request                                | electronically by e-mail and/or on the Fund's website |
| Current measures relating to the application of LMT, where relevant                                 | ongoing                                   | on the Fund's website                                 |

### **33. Communication with Investors and Shareholders, and Investor's Payment Account**

33.1. The rules for communication with Investors and the Investor's payment account are governed by the provisions contained in the Investment Contract or the Manager's or Administrator's business terms and conditions to which the Investment Contract refers, otherwise by the Statutes. The rules contained in the articles of association will apply in the alternative.

33.2. Any communication from an Investor concerning the Investor's details (including e-mail address, telephone number and payment account details, tax residency and name and address or registered office) or any other information concerning an Investor that is necessary for the proper and timely performance of the Fund's, Manager's or Administrator's duties to such Investor must be made by the Investor in writing and delivered to the Fund and the Administrator:

- (a) in person;
- (b) through the Manager or Distributor;
- (c) via a postal service provider (including courier services);
- (d) by e-mail;
- (e) or by any form of electronic communication other than e-mail (e.g. via a web application operated by the Administrator, Distributor or a third party).

However, a form of electronic communication will be deemed to be in writing only if the Fund, Manager or Administrator confirms the chosen form of communication to the Investor after delivery.

33.3. Communication by the Investor through the Manager or Distributor is effective only upon delivery to the Administrator.

33.4. Except as otherwise provided in the Fund's Statutes or articles of association, neither the Fund, Manager nor Administrator will be obliged to verify whether the signature on an Investor's expression of intent in writing is the signature (handwritten or electronic) of such Investor.

33.5. A request for a change to the details entered in the list of shareholders (including e-mail address, telephone number and tax residency and name and address or registered number) or a request for exchange of investment shares in the Fund must always be made:

- (a) in writing by personal delivery at the Administrator's registered office with verification of the Investor's identity by a representative of the Administrator;
- (b) in writing by personal delivery to the Manager or Distributor with verification of the Investor's identity by a representative of the Manager or Distributor.
- (c) in writing with a certified signature of the Investor through a postal service provider (including courier services); or
- (d) by another form of electronic communication enabling verification of the Investor's identity (e.g. via a web application operated by the Administrator, the Distributor or a third party) or via the Investor's data box to the Administrator's data box.

33.6. A request for redemption of investment shares, notification of the Investor's withdrawal from an Investment Contract or notification of the bank account number for the purpose of providing cash

consideration must always be made:

- (a) in writing by personal delivery at the Administrator's registered office with verification of the Investor's identity by a representative of the Administrator;
- (b) in writing by personal delivery to the Manager or Distributor with verification of the Investor's identity by a representative of the Manager or Distributor. The Investor's signature must be notarised except for a request for payment of cash consideration to the Investor into the Investor's account specified in the Investor's Investment Contract, an account previously notified to the Administrator for the purpose of providing cash consideration or the account from which the investment was sent, in which case it need not be notarised;
- (c) in writing with a certified signature of the Investor through a postal service provider (including courier services); or
- (d) by another form of electronic communication enabling verification of the Investor's identity (e.g. via a web application operated by the Administrator, the Distributor or a third party) or via the Investor's data box to the Administrator's data box.

- 33.7. The data and information for all communications from the Fund, Manager or Administrator to the Investor are data and information provided by the Investor for such purposes.
- 33.8. Information duties and notifications from the Fund, Manager or Administrator to the Investor are preferably made by e-mail or via a web application operated by the Administrator, unless the articles of association, the Statutes, generally binding legal regulations or the Investment Contract require another form of communication. Information duties and notifications by the Fund, Manager or Administrator to the Investor may be made through the Distributor, in which case a duty to the Investor is performed by sending the relevant information to the Distributor.
- 33.9. The data and information referred to in Article 33.2 of these Statutes are always binding on the Fund for the purposes of communication with the Investor and payment of monetary benefits (consideration) to the Investor, unless otherwise expressly stated in the articles of association, the Statutes or the Investment Contract.
- 33.10. The Investor is responsible for the accuracy and timeliness of the data and information provided. Neither the Fund, the Manager nor the Administrator is liable for any damage caused to an Investor by the Investor's incorrect statement or information or by the Investor's failure to notify a change to data or information in a proper and timely manner.
- 33.11. The Administrator will arrange for changes to the data and information referred to in Article 33.2 of these Statutes to be made by written notification within 5 (five) Business Days, unless it agrees with the notifying Investor to make the change within a shorter period.
- 33.12. If the Administrator designates in writing a particular department or person to be the recipient of a communication, a communication from an Investor is ineffective unless it specifies that it is addressed to such department or person.
- 33.13. All cash payments to Investors can only be made by wire transfer to a bank account.
- 33.14. The Fund is entitled to refuse to pay monetary or non-monetary consideration to an Investor if such Investor fails to provide the Fund, Manager or Administrator with the necessary cooperation to ensure compliance with the duties resulting from legal regulations governing measures against money

laundrying, tax regulations or other generally binding legal regulations.

- 33.15. Neither the Fund, the Manager nor the Administrator are liable for any loss incurred by an Investor as a result of the Investor's failure to provide the cooperation referred to in Article 33.14 of these Statutes.
- 33.16. For the purposes of this article, a person entered in the list of shareholders as a person maintaining related records is also deemed to be an Investor. What is stated in this article about an Investor applies, as appropriate, to a Shareholder (unless he/she/it is also an Investor).

#### **34. Validity and Effectiveness**

- 34.1. These Statutes are valid and effective from 10 June 2026.
- 34.2. These Statutes supersede in full any previous Statutes of the Fund.

.....  
**TILLER investiční společnost a.s., Fund's statutory body and Manager**

in the performance of its duties represented by Ing. Radek Hub, Member of the Board of Directors

## PŘEKLADATELSKÁ DOLOŽKA

Já, Ing. Ivana Kyselová Košková, Ph.D., IČO 76090744, soudní překladatelka jazyka slovenského, anglického a českého, zapsaná v seznamu soudních tlumočnicků a překladatelů vedeném Ministerstvem spravedlnosti České republiky, tímto stvrzuji, že jsem osobně provedla překlad připojeného dokumentu, a že tento překlad souhlasí s textem předmětného dokumentu. Při provádění překladu nebyl přibrán konzultant.

Tento úkon je zapsán v evidenci úkonů pod číslem položky: 200335/2026

V Příbrami dne 13. 8. 2026

Ing. Ivana Kyselová Košková  
Ph.D.

Digitálně  
podepsal Ing.  
Ivana Kyselová  
Košková Ph.D.  
Datum:  
2026.08.13  
22:40:58 +02'00'

Ing. Ivana Kyselová Košková, Ph.D.

## TRANSLATOR'S CLAUSE

I, Ing. Ivana Kyselová Košková, Ph.D., Identification Number 76090744, a sworn translator of Slovak, English and Czech language, registered in the list of interpreters and translators maintained by the Ministry of Justice of the Czech Republic, hereby confirm that I have personally translated the attached document and that this translation corresponds to the text of the document in question. No consultant was involved in this translation.

This act is registered in the list of acts under the item number: 200335/2026

In Příbram on 13 August 2026

Ing. Ivana Kyselová Košková  
Ph.D.

Digitálně  
podepsal Ing.  
Ivana Kyselová  
Košková Ph.D.  
Datum: 2026.08.13  
22:41:10 +02'00'

Ing. Ivana Kyselová Košková, Ph.D.