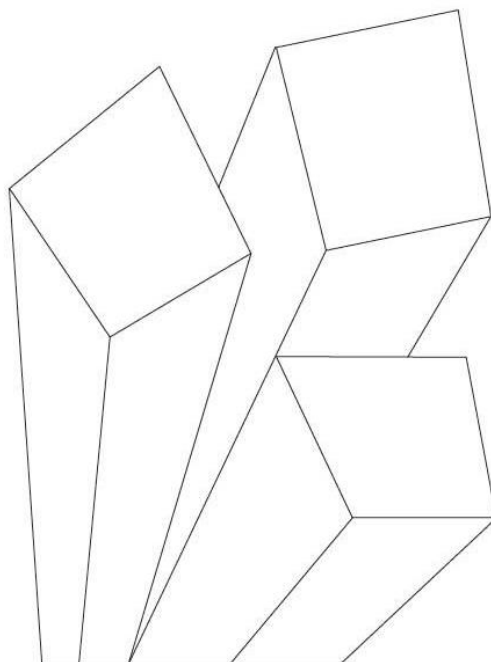


Private Markets
Global Selection
otevřený podílový
fond

Statut

Fond kvalifikovaných investorů

Účinný ode dne 6. 9. 2024



DÁVÁME *financím* ŘÁD
A *smysluplnou* BUDOUCNOST

EMUN

OBSAH

1	Základní pojmy	3
2	Údaje o Fondu	5
3	Základní investiční parametry Fondu	9
4	Údaje o Podílových listech, jejich vydávání a odkupování	13
5	Údaje o nákladech k tíži investora a o úplatách a nákladech související se správou Fondu	18
6	Rizikový profil Fondu	20
7	Další nezbytné informace pro posouzení investice	24

1 Základní pojmy

Všechny pojmy, zkratky, parametry a vybrané definice používané v rámci Statutu mají význam specifikovaný ve Statutu, který je však nutné vykládat v kontextu celého Statutu.

PŘEHLED ZÁKLADNÍCH POJMŮ

Pojem	Význam pro účely Statutu
Promotér	Promotérem investičního fondu je osoba, která přišla s myšlenkou na vytvoření investičního fondu a spolu s budoucím obhospodařovatelem nastavila jeho základní parametry vč. investiční strategie.
Smlouva o vytvoření a správě PLF	Smlouva o vytvoření a správě Private Label Fondu je smluvní ujednání mezi Promotérem a obhospodařovatelem, kterým se stanovují základní práva a povinnosti smluvních stran v souvislosti s vytvořením a správou investičního fondu v právní formě otevřeného podílového fondu kvalifikovaných investorů.
Skupina Promotéra	Skupina Promotéra je definována Smlouvou o vytvoření a správě PLF.
Statut	Statut Fondu.
Klientský portál	Internetové rozhraní na adrese www.emun.cz , které po zadání uživatelského jména a hesla slouží k zpřístupňování informací.
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
ZDP	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.
SFDR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, ve znění pozdějších předpisů.
RTS k SFDR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2022/1288 ze dne 6. dubna 2022, ve znění pozdějších předpisů, a prováděcí nařízení (EU) 2023/363 ze dne 31. října 2023, která upřesňují některé informační povinnosti dle SFDR.
Nařízení o taxonomii	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088, ve znění pozdějších předpisů.
ESG rizika	Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, které by v případě, že by nastaly, mohly mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.
Rámcová smlouva OPF	Rámcová smlouva o investování do otevřených podílových fondů kvalifikovaných investorů, jejímž předmětem je úprava práv a povinností smluvních stran při vydání, resp. zpětném odkupu podílových listů za poskytnuté protiplnění, a to ve standardním režimu vkladů.
Podílový list	Cenný papír vydávaný Fondem.
Třída	Podílové listy, které se od sebe liší svými parametry, resp. zvláštními právy s nimi spojenými.

Vstupní poplatek	Vstupní poplatek je příjmem EMUN a slouží zejména k pokrytí nákladů na vstup investora do Fondu. Vstupní poplatek je určen procentem z výše vkladů a je v celé výši splatný spolu s daným vkladem.
Výstupní poplatek	Výstupní poplatek je příjmem EMUN a slouží zejména k pokrytí nákladů na výstup investora z Fondu.
Hodnota majetku	Hodnota majetku Fondu, resp. aktiva Fondu.
NAV	Fondový kapitál, resp. Hodnota majetku snížená o hodnotu dluhů Fondu, resp. čistá hodnota majetku (net asset value).
Aktuální hodnota Podílového listu	Hodnota Podílového listu, která určuje, za jakou částku (kurz) bude vydán a/nebo odkoupen Podílový list, resp. net asset value per share. Vydává-li Fond více Tříd, určuje se NAVpS zvlášť pro jednotlivé Třídy.
SNVT	Specifickými náklady a výnosy dané Třídy se rozumí náklady a výnosy související pouze s danou Třídou, zejména náklady na úplatu EMUN nebo o náklady použitých nástrojů ke snížení měnových rizik specifických pro danou Třidu, včetně zohlednění daňových dopadů SNVT.
ČNB	Česká národní banka, se sídlem na Příkopě 28, 115 03 Praha 1; tel.: 224 411 111, web: www.cnb.cz , e-mail: info@cnb.cz , datová schránka: 8tgaiej.

2 Údaje o Fondu

Tento článek Statutu obsahuje údaje o Fondu, jeho Obhospodařovateli, Administrátorovi, Promotérovi, Depozitáři, Auditorovi a Radě, které poskytují ucelený přehled pouze v kontextu celého Statutu.

PŘEHLED ZÁKLADNÍCH ÚDAJŮ O FONDU

Údaj / pojem	Obsah údaje a význam pojmu pro účely Statutu
Fond	Private Markets Global Selection otevřený podílový fond (dále jen „ Fond “) Zkrácený název Fondu: Private Markets Global nebo PMG LEI: 315700EK71P7CHFBKK27, NID: 75165007, GIIN: 0DKUTZ.00020.SF.203 Režim Fondu: Standardní režim. Investiční fond: Fond kvalifikovaných investorů. Fond byl vytvořen dne 6. 9. 2024 rozhodnutím EMUN na dobu neurčitou. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dle ust. § 597 písm. b) ZISIF dne 6. 9. 2024.
Internetové stránky Fondu	https://www.emun.cz/cz/investicni-fondy/23/private-markets-global (dále jen „ Internetové stránky Fondu “).
Obhospodařovatel Administrátor	EMUN investiční společnost, a.s., IČO: 284 95 349, se sídlem Anežská 986/10, 110 00 Praha 1 - Staré Město, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 14867 (dále jen „EMUN“) tel.: +420 222 318 789, e-mail: info@emun.cz, datová schránka: 7t4f6hu Internetové stránky: https://emun.cz/cz/uverejnovane-informace.html
Promotér	JSK Investmets s.r.o., IČO 062 24 270, se sídlem Českomoravská 2408/1a, Libeň, 190 00 Praha 9 (dále jen „ Promotér “).
Depozitář	Československá obchodní banka, a. s., IČO: 000 01 350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 (dále jen „ Depozitář “).
Auditor	Kreston A&CE Audit, s.r.o., IČO 416 01 416, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, Veveří, 602 00 Brno. Uvedený Auditor je zapsán u Komory auditorů České republiky pod č. 007(dále jen „ Auditor “).

2.1 Fond

Z pohledu rizika druhu aktiv, do nichž investuje, není s Fondem spojeno žádné obvykle užívané označení.

Fond zatím neneviduje žádné historické údaje.

2.2 Vznik EMUN a její zápis do seznamu ČNB

EMUN vznikla dne 3. 12. 2008, její základní kapitál činí 5.000.000, - Kč (pět milionů korun českých) a je plně splacen. EMUN nepatří k žádnému konsolidačnímu celku.

EMUN je zapsána do seznamu vedeného ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF. EMUN získala povolení ke své činnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2020/128404/CNB/570, S-Sp-2019/00167/CNB/571

ze dne 16. 10. 2020, které nabylo právní moci dne 3. 11. 2020 a jímž bylo nahrazeno povolení k činnosti investiční společnosti udělené rozhodnutím ČNB č.j. 2015/044989/CNB/570 ze dne 23. 4. 2015.

2.3 Seznam vedoucích osob EMUN

RNDr. Leoš Jirman, předseda představenstva

Ing. Petr Laštovka, místopředseda představenstva

Ing. Zdeněk Vaculík, MBA, člen představenstva

Vedoucí osoby nevykonávají žádnou hlavní činnost ve vztahu k Fondu mimo EMUN. Za činnost vykonávanou ve vztahu k Fondu mimo EMUN se nepovažuje členství v orgánech investičních fondů, které jsou obhospodařovány EMUN ani výkon činnosti pověřeného zmocněnce EMUN v případech, kdy vykonává funkci individuálního statutárního orgánu investičního fondu dle § 9 ZISIF.

Vedoucí osoby vykonávají následující funkce, které mají vztah k činnosti EMUN:

Ing. Petr Laštovka – předseda představenstva EMUN family office, a.s.

RNDr. Leoš Jirman – člen představenstva EMUN family office, a.s.

2.4 Oprávnění EMUN k činnosti

EMUN je dle ust. § 642 odst. 3 ZISIF považována za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a dále je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů; k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů; k vykonávání činnosti uvedené v § 38 odst. 2 písm. a) a b) ZISIF pro jiného ve vztahu k fondům kvalifikovaných investorů, jejichž obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů; k obhospodařování majetku zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management) podle § 11 odst. 1 písm. c) ZISIF; k provádění úschovy a správy investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem podle § 11 odst. 1 písm. d) ZISIF; k přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů podle § 11 odst. 1 písm. e) ZISIF; k činnosti svěřenského správce svěřenského fondu, který není investičním fondem podle § 11 odst. 6 písm. a) ZISIF; k provádění správy majetku zákazníka, jehož součástí není investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, včetně oceňování takového majetku a vedení účetnictví o takovém majetku podle § 11 odst. 6 písm. b) ZISIF.

2.5 Další informace o EMUN

Kapitál EMUN je umístěn v souladu s ust. § 32 ZISIF do likvidní majetkové hodnoty, přičemž její kapitál převyšuje minimální výši kapitálu dle ust. § 29 odst. 3 ZISIF.

EMUN obhospodařuje a provádí administraci ve vztahu k Fondu a investičním fondům, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách ČNB (u nichž je jako obhospodařovatel uvedena EMUN) a internetových stránkách EMUN.

Kteroukoli z uvedených činností je EMUN oprávněn vykonávat vlastními silami, resp. zajistit obstarání jejího výkonu u jiné k tomu oprávněné osoby, EMUN však i nadále za tuto činnost odpovídá, jako by ji vykonávala sama. Ve smyslu ust. § 23 písm. h) a ust. § 50 písm. g) ZISIF lze jiného pověřit výkonem jakékoli činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování a administrace Fondu, zajistí-li EMUN splnění podmínek stanovených ZISIF.

EMUN nepověřila jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování Fondu.

Výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu, EMUN pověřila společnost DeLege, s.r.o., IČO: 142 59 125, se sídlem Lipoltická 961/52, Vinoř, 190 17 Praha 9, která bude vykonávat následující činnosti: compliance Fondu.

Výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu, EMUN pověřila společnost Jurekon, s.r.o., IČO: 277 29 354, se sídlem Veverí 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno, která bude vykonávat následující činnosti: vnitřní audit Fondu.

2.6 Promotér

Promotér podpisem Smlouvy o vytvoření a správě PLF ze dne 28. 8. 2024 obchodně rozhodl o zřízení Fondu, základních parametrech Fondu vč. investiční strategie, obhospodařovateli, administrátorovi a depozitáři.

Promotér má v souladu s ust. 188 ZISIF a na základě a za podmínek Smlouvy o vytvoření a správě PLF právo:

- rozhodovat o tom, kdo bude obhospodařovatelem, administrátorem a depozitářem Fondu, a rozhodovat o změně v osobě promotéra, obhospodařovatele, administrátora nebo depozitáře,
- navrhopvat změny základních parametrů Fondu vč. investiční strategie prostřednictvím písemných návrhů na změnu Statutu,
- vykonávat ve vztahu k Fondu kontrolní a poradní funkci.

Fond má jednoho Promotéra, kterým je právnická osoba, proto je v souladu s ust. § 188 odst. 2 ZISIF příslušným orgánem pro rozhodování Promotéra jeho statutární orgán.

2.7 Depozitář

Depozitář je zapsán do seznamu depozitářů vedeného ČNB dle ust. § 596 písm. e) ZISIF jako depozitář, a to konkrétně pro výkon činnosti depozitáře pro fondy kvalifikovaných investorů.

Depozitář pro Fond zejména zajišťuje opatrování, úschovu a evidenci majetku Fondu v souladu s ustanovením § 71 ZISIF; 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 ZISIF; kontroluje, zda v souladu se ZISIF, přímo použitelným předpisem Evropské unie v oblasti obhospodařování investičních fondů, Statutem a ujednáními depozitářské smlouvy byly vydávány podílové listy Fondu, byla vypočítávána NAVpS, byl oceňován majetek a dluhy Fondu, byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem Fondu v obvyklých lhůtách, jsou používány výnosy plynoucí pro Fond; provádí příkazy obhospodařovatele Fondu v souladu se Statutem a depozitářskou smlouvou.

V případě, že Depozitář způsobí újmu EMUN, Fondu nebo investorovi Fondu 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.

Depozitář nepověřil žádnou třetí osobu výkonem jednotlivé činnosti depozitáře.

Depozitářská smlouva neumožňuje převod nebo další použití majetku Fondu Depozitářem.

2.8 Auditor

Auditor ve vztahu k Fondu provádí auditorskou činnost dle zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů, jakož i dle dalších obecně závazných právních předpisů.

3 Investiční parametry Fondu

Tento článek Statutu obsahuje investiční a hospodářské parametry Fondu, které poskytují ucelený přehled pouze v kontextu celého Statutu.

PŘEHLED INVESTIČNÍCH PARAMETRŮ FONDU

Parametr	Obsah parametru a jeho význam pro účely Statutu
Investiční cíl	Investičním cílem Fondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených do Fondu jeho investory prostřednictvím investic do investičních nástrojů ve smyslu § 3 odst. 1 ZPKT.
Doporučený investiční horizont	Doba, na kterou by měla být investice investorem plánována, je 10 let a více let (dlouhodobý horizont). Fond je založený na dobu neurčitou.
Účetní období	Hospodářský rok od 1. 7. do 30. 6.
Základní měna	Základní měnou Fondu je USD.
Oceňovací období	Oceňovací období, resp. období, k jehož poslednímu dni je stanovováno NAVpS, je čtvrtletí kalendářního roku. Výjimečně může být Oceňovací období kratší, zejména v případech, kdy je rozhodnuto o mimořádném stanovení NAVpS.
Lhůta pro stanovení NAVpS	Zpravidla do tří měsíců po skončení Oceňovacího období.
Iniciační období	Období vydávání podílových listů ve smyslu § 130 odst. 2 písm. b) ZISIF, kdy se Podílové listy vydávají za částku rovnající se 1 USD ve vztahu k Třídě USD, a to od zahájení vydávání Podílových listů dané třídy po dobu maximálně jeden rok, nejdéle však do 15. 12. 2024.

3.1 Investiční strategie

EMUN naplňuje investiční cíle Fondu prostřednictvím strategické alokace aktiv do jednotlivých tříd aktiv, které lze do Fondu nabývat. Strategickou alokací aktiv do jednotlivých tříd aktiv, jak jsou definovány vnitřním předpisem EMUN, je zastoupení těchto aktiv ve stanoveném cíleném poměru na portfoliu Fondu (cílená alokace).

TŘÍDY AKTIV, KTERÉ LZE DO FONDU NABÝVAT, A CÍLENÝ ALOKAČNÍ POMĚR

Třída aktiv	Cílená alokace	Definice jednotlivých tříd aktiv dle vnitřního předpisu EMUN
Cash & Money Market	5 %	Kategorie zahrnuje hotovost, běžné a spořicí účty, termínované vklady, fiduciární úložky, pohledávky za výnosy z držených investičních nástrojů, případně jiné investice peněžního trhu. Rovněž zahrnuje státní dluhopisy s investičním ratingem minimálně na úrovni ČR se splatností kratší než 1 rok nebo s variabilním výnosem.
Fixed Income & Credit	10 %	Kategorie státních a korporátních dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů, které nespádají do kategorie Cash & Money Market. Kategorie může obsahovat investice do dluhových ETF, CEF, strukturovaných produktů, a komplexních dluhových nástrojů a fondů typu Private credit, structured credit, CLO apod. Kategorie může obsahovat instrumenty investičního i neinvestičního ratingu i zcela bez ratingu.

Public Equity	0 %	Kategorie akcií a akciových nástrojů (investiční certifikáty, ETFs a ostatní ETPs nebo CEFs, případně podílové fondy) obchodovaných na veřejných burzách a regulovaných trzích.
Absolute Return	0 %	Kategorie investic usilujících o dosažení výnosu bez napojení na kapitálové trhy. Jedná se především o hedge fondy s aktivními strategiemi typu global macro, managed futures, market-neutral, event-driven apod. Tyto instrumenty zpravidla nejsou obchodované na burzách a jejich právní forma může být komplexní.
Private Equity	50 %	Kategorie investic do majetkových podílů nebo dluhu společností nepřítomných na veřejných trzích formou přímých investic nebo skrze investiční fondy ve formě FKI, ELTIF, SICAV, SCSP, SE apod. K investičním strategiím v této kategorii může patřit leveraged buy-out, venture capital, growth equity, distressed apod.
Real Assets	35 %	Kategorie investic usilujících o dosažení výnosu investováním převážně do nemovitostí, jejich držby a výstavby (developmentu). Kategorie může rovněž obsahovat investice do ostatních reálných aktiv typu infrastruktury, půdy (zemědělské nebo lesní), komodit, přírodních a obnovitelných zdrojů apod.
Ostatní	0 %	Ostatní cenné papíry a (ne)investiční nástroje, které nespádají do kategorií výše. Kategorie může obsahovat mj. měnové zajištění a jiné deriváty.

S ohledem na dynamické proměny kapitálového trhu v čase se může skutečná alokace v portfoliu Fondu lišit od cílené alokace, neměla by však klesnout pod minimální limit nebo přesáhnout maximální limit pro zastoupení jednotlivých tříd aktiv v portfoliu Fondu, s výjimkou fáze zainvestování portfolia Fondu, která s ohledem na investiční strategii trvá max. 2 roky od vzniku Fondu, proto EMUN dodržuje při své činnosti ve vztahu k jednotlivým výše uvedeným druhům aktiv níže uvedené investiční limity.

INVESTIČNÍ LIMITY VE VZTAHU K JEDNOTLIVÝM TŘÍDÁM AKTIV

Třída aktiv	Minimální limit	Maximální limit
Cash & Money Market	0 %	10 %
Fixed Income & Credit	0 %	20 %
Public Equity	0 %	5 %
Absolute Return	0 %	5 %
Private Equity	0 %	75 %
Real Assets	0 %	50 %
Ostatní	0 %	5 %

Pokud nastane nesoulad strategické alokace aktiv s investičními limity z důvodu vkladu nebo výběru peněžních prostředků v objemu převyšujícím 20 % NAV Fondu není to považováno za porušení limitů, pokud bude strategická alokace aktiv uvedena do souladu s investičními limity do 6 měsíců ode dne, kdy nesoulad nastal.

Pokud nastane nesoulad strategické alokace aktiv s investičními limity z důvodů, které nastaly nezávisle na vůli EMUN, provede EMUN nápravu takového stavu bez zbytečného odkladu tak, aby byly v co nejvyšší míře zachovány zájmy investorů Fondu.

3.2 Další informace k investiční strategii a investičním limitům

Fond není tzv. zajištěným ani zaručeným fondem, investice, jakákoli její část, ani jakýkoli výnos z investice nejsou jakkoliv zajištěny, resp. jakkoliv zaručeny. V souvislosti s investiční strategií nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Investice Fondu mohou být realizovány v různých měnách, zejména USD, EUR a CZK. S ohledem na tržní situaci může být měnové riziko plně či částečně zajišťováno prostřednictvím finančních derivátů. EMUN může při obhospodařování majetku Fondu používat finanční deriváty, a to zpravidla v souvislosti se zajištěním proti měnovým rizikům (např. forward, swap). Obchody s finančními deriváty se budou uskutečňovat zpravidla na měnových trzích.

Fond nesleduje ani nezamýšlí sledovat žádný určitý index nebo benchmark.

V rámci naplňování investiční strategie může EMUN investovat do investičních fondů, jejichž obhospodařovatelem a administrátorem je EMUN, přičemž musí naplňovat pravidla pro případné střety zájmů.

Na účet Fondu mohou být uzavírány smlouvy o přijetí úvěru nebo zápůjčky, a to za účelem řízení likvidity.

V souvislosti s přijetím úvěru či zápůjčky je možné poskytnout věřiteli zajištění s ohledem na běžnou tržní praxi v místě a čase nikoli zjevně nepřiměřené (za zcela zjevně nepřiměřené však nelze bez dalšího vyhodnocení konkrétních okolností případu považovat situaci, kdy nominální hodnota zajištění přesahuje nominální hodnotu přijatého úvěru či zápůjčky). V takovém případě může Fond podstupovat různá dílčí smluvní omezení, vždy však pouze za podmínky celkové ekonomické výhodnosti takové transakce pro Fond. Fond může poskytovat investiční nástroje v majetku Fondu jako finanční kolaterál nebo srovnatelné zajištění podle práva cizího státu, a to v souvislosti s prováděním obchodů uvedených ve Statutu.

Z majetku Fondu nemohou být poskytovány zápůjčky nebo úvěry, resp. nabývány úvěrové pohledávky.

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

V rámci obhospodařování majetku Fondu EMUN může používat repo obchody. V souvislosti s používáním repo obchodů a finančních derivátů je EMUN oprávněn poskytovat z majetku Fondu odpovídající zajištění.

V rámci obhospodařování majetku Fondu činí EMUN zejména následující kroky: pořizování aktiv v rámci jednotlivých tříd aktiv do majetku Fondu nebo prodej aktiv v rámci jednotlivých tříd z majetku Fondu, přijímání úvěrů a zápůjček.

Majetek Fondu nemůže být využit k zajištění závazku třetí osoby na účet Fondu nesmí být uhrazen dluh, který nesouvisí s činností Fondu.

Aktiva zatížená věcným právem, služebností, zástavním právem, resp. užívacími právy třetích osob, nemohou být nabývána do majetku Fondu.

Fond může využívat při provádění investic pákový efekt v souvislosti s přijímáním úvěrů a zápůjček, využíváním derivátů a repo obchodů. Celková expozice Fondu se vypočítává standardní závazkovou metodou. Limit pro pákový efekt je 150 % NAV.

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

3.3 Účetní období a působnost ke schválení účetní závěrky

Účetní období bezprostředně předcházející změně účetního období může být kratší nebo delší než kalendářní rok, a to za podmínek stanovených právními předpisy.

Schválení účetní závěrky Fondu náleží do působnosti představenstva EMUN. Představenstvo EMUN schvaluje řádnou účetní závěrku a hospodářský výsledek Fondu nejpozději do 6 měsíců od skončení Účetního období.

3.4 Pravidla a lhůty pro oceňování majetku a dluhů

Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou.

Ocenění investičních nástrojů v majetku Fondu bude provedeno k poslednímu dni Oceňovacího období podle kurzu vyhlášeného pro období, pro které se zpětně provádí aktuální ocenění, a to podle posledního známého kurzu ke dni ocenění daného investičního nástroje, který bude k dispozici nejpozději ke dni předcházejícímu o pět pracovních dnů poslední den lhůty pro stanovení NAVpS.

V odůvodněných případech (např. v případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu investičních aktiv v majetku Fondu) EMUN provádí mimořádné ocenění a stanovení NAVpS. EMUN provede mimořádné ocenění a stanovení NAVpS zpravidla k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém nastal odůvodněný případ pro mimořádné ocenění (např. nastala náhlá změna okolností ovlivňující cenu investičních aktiv v majetku Fondu), není-li k tomuto dni prováděno řádné ocenění a stanovení NAVpS nebo nejedná-li se v o Iniciační období. Rozhodnutí o mimořádném ocenění a stanovení NAVpS náleží do působnosti představenstva EMUN.

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

V rámci oceňování majetku a dluhů Fondu může dojít vlivem technického, lidského či jiného faktoru ke vzniku provozní odchylky stanovené čisté hodnoty aktiv Fondu. NAVpS nebude korigována, pokud se bude zjištěná provozní odchylka pohybovat v rozmezí +/- 0,5 % NAV.

3.5 Způsob použití zisku a jeho výplata

Hospodářský výsledek Fondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z majetku Fondu a náklady na zajištění činnosti Fondu. Rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů Fondu náleží do působnosti představenstva EMUN.

Výnosy z majetku Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo tento Statut jinak. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem (přebytek výnosů nad náklady Fondu), bude tento zisk převeden na účet nerozděleného zisku z předchozích období. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ztrátou (převýšení nákladů nad výnosy Fondu), bude vzniklá ztráta hrazena ze zdrojů Fondu: přednostně se použije nerozdělený zisk z předchozích období, případně bude ztráta převedena na účet neuhrazená ztráta z předchozích období.

Případný zisk Fondu bude použit k opětovným investicím směřujícím ke zvýšení hodnoty majetku Fondu, Fond tak nevyplácí žádný podíl na zisku či výnosech. Vydává-li Fond více Tříd, určuje se podíl na zisku zvlášť pro jednotlivé Třídy.

4 Údaje o Podílových listech, jejich vydávání a odkupování

Údaje o vydávání a odkupování Podílových listů poskytují ucelený přehled pouze v kontextu celého Statutu. Investorům Fondu jsou oproti jejich vkladu do Fondu vydávány Podílové listy dané Třídy s následujícími parametry:

ZÁKLADNÍ PARAMETRY PODÍLOVÝCH LISTŮ

Parametr	Specifikace parametru
Druh	Podílový list.
Podoba a forma	Zaknihovaný cenný papír na jméno.
Jmenovitá hodnota	Bez jmenovité hodnoty (kusové).
Přijetí k obchodování	Podílové listy nejsou přijaty k obchodování na evropském ani jiném regulovaném trhu, ani přijaty k obchodování v žádném mnohostranném obchodním systému.
Veřejné nabízení	Veřejné nabízení Podílových listů je povoleno.
Typ vkladů	Přípustné jsou pouze peněžité vklady.
Převoditelnost	Podílové listy jsou převoditelné pouze s předchozím souhlasem EMUN.
Distribuce zisku	Růstová (Fond nevyplácí dividendy).
Způsob evidence	Podílové listy jsou evidovány dle jednotlivých Tříd na majetkových účtech vlastníků v samostatné evidenci investičních nástrojů, kterou vede EMUN. Tato evidence nahrazuje seznam podílníků a nejsou s ní spojeny žádné náklady hrazené investorem.

INFORMACE VE VZTAHU K DANÉ TŘÍDĚ PODÍLOVÝCH LISTŮ

Třída	USD
ISIN	CZ0008478724
Měna Třídy	USD

4.1 Historická výkonnost fondu

Ke dni vydání Statutu nebyla žádná historická data vztahující se k historické výkonnosti Fondu k dispozici, proto Statut neobsahuje grafické znázornění historické výkonnosti.

4.2 Profil typického investora a podmínky investování do Fondu

Investorem Fondu může být jen kvalifikovaný investor ve smyslu ZISIF. Investor by měl mít představu o dlouhodobém časovém horizontu investice. Investor by měl být schopen akceptovat i delší negativní vývoj NAV.

EMUN vždy posoudí, zda potenciální investor splňuje podmínky ustanovení § 272 ZISIF, a v případě investora podle ustanovení § 272 odst. 1 písm. h) nebo i) ZISIF předloží takovému investorovi samostatné prohlášení, ve kterém tento investor stvrdí svým podpisem, že si je vědom všech rizik, které pro něho z této investice vyplývají. V případě investora dle ust. § 272 odst. 1 písm. h) bod 2. nebo i) bod 2. ZISIF odpovědná osoba za EMUN dále písemně potvrdí, že se na základě informací získaných od investora důvodně domnívá, že tato investice odpovídá finančnímu zázemí, investičním cílům a odborným znalostem a zkušenostem daného investora v oblasti investic.

Minimální hodnota vstupní (první) investice investora do Fondu odpovídá částkám, které pro investora jako kvalifikovaného investora stanoví ZISIF. Hodnota všech Podílových listů ve vlastnictví investora nesmí v důsledku jeho jednání (např. převod Podílových listů, žádost o odkup Podílových listů) v průběhu investice klesnout pod částku odpovídající minimální výši investice daného kvalifikovaného investora dle ZISIF. Pokud by k tomu došlo, je EMUN oprávněna rozhodnout o odkoupení všech zbývajících Podílových listů investora (bez žádosti investora).

Investice do Fondu probíhají pouze ve Standardním režimu, a to na základě Rámcové smlouvy OPF uzavřené mezi investorem a EMUN nebo obdobných smluv, jejímž předmětem je možnost investora investovat do Fondu prostřednictvím vkladů.

Fond nebude poskytovat žádnému z investorů zvláštní výhodu.

Podílové listy nejsou registrovány dle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933 (Securities Act), ani dle amerického zákona o investičních společnostech z roku 1940 (Investment Company Act), a proto Podílové listy nesmějí být přímo nebo nepřímo nabízeny, prodávány nebo převáděny na území Spojených států amerických a všech územích podléhajících legislativě Spojených států amerických a/nebo americkým daňovým residentům, jak tyto osoby definuje Securities Act a Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) a/nebo jakýmkoliv investorům v případě, že by Fondu vnikla povinnost zřídit vykazovaný účet (US reportable account).

Pokud se investor stane americkým daňovým residentem a/nebo pokud by v důsledku nabytí Podílového listu investorem vznikla Fondu povinnost zřídit US reportable account, je investor povinen o takové skutečnosti EMUN neprodleně informovat. EMUN je oprávněna rozhodnout o odkupu všech Podílových listů takového investora, musí však investora o této skutečnosti informovat.

4.3 Popis práv spojených s Podílovými listy

Investoři se podílejí na majetku Fondu připadajícím na příslušnou Třídu v poměru hodnoty jimi vlastněných Podílových listů dané Třídy k celkovému počtu vydaných Podílových listů dané Třídy. Růstový způsob distribuce zisku označuje, že zhodnocení Podílových listů je použito k dalším investicím, resp. je promítnuto do zvýšení hodnoty Podílových listů. Investor (ani jiná osoba) není oprávněn požadovat rozdělení majetku ve Fondu či jeho zrušení.

Podílové listy stejné Třídy zakládají stejná práva všech investorů vlastnících Podílové listy stejné Třídy a nejsou s nimi spojena žádná zvláštní práva. S Podílovými listy je spojeno zejména právo investora na odkoupení Podílového listu na základě žádosti investora; na podíl na zhodnocení majetku Fondu připadajícího na konkrétní Třídu; na podíl na likvidačním zůstatku při zániku Fondu; na bezplatné poskytnutí Statutu, Sdělení klíčových informací a poslední výroční zprávy Fondu, pokud o ně investor požádá, a případná další práva vyplývající investorovi Fondu ze Statutu a z obecně závazných právních předpisů.

4.4 Doklad vlastnického práva k Podílovým listům

Vlastnické právo k Podílovým listům se prokazuje u investorů – fyzických osob – výpisem z jejich majetkového účtu vlastníka cenných papírů, na němž jsou Podílové listy vedeny, a průkazem totožnosti, u investorů – právnických osob – výpisem z jejich majetkového účtu vlastníka cenných papírů, na němž jsou Podílové listy vedeny, výpisem z obchodního rejstříku investora ne starším 3 měsíců a průkazem totožnosti osoby oprávněné za právnickou osobu jednat. V případě zmocněnce vlastníka podílových listů je navíc třeba předložit plnou moc s úředně ověřeným podpisem zmocnitele. Investor je povinen předložit výpis ze svého majetkového účtu vlastníka cenných papírů, který

obsahuje aktuální a platné údaje. EMUN poskytne investorovi výpis z majetkového účtu vlastníka cenných papírů na základě jeho písemné žádosti.

4.5 Podmínění převoditelnosti a informační povinnost nabyvatele Podílového listu

K převodu Podílových listů musí mít investor (převodce) předchozí souhlas EMUN, a to v písemné formě. Investor na požádání obdrží od EMUN formulář žádosti o souhlas s převodem podílových listů a pokynu k vypořádání. EMUN provede identifikaci a kontrolu nového investora (nabyvatele) a další nezbytné úkony, aby bylo možné zjistit, zda nabyvatel splňuje veškeré požadavky na kvalifikovaného investora, resp. investora do Fondu. EMUN může odmítnout souhlas k převodu udělit, a to bez udání důvodu, to však neplatí pro převod mezi stávajícími investory Fondu.

V případě přechodu vlastnického práva k Podílovým listům je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat EMUN o změně vlastníka a změnu vlastnictví EMUN doložit.

V případě, že by Podílové listy smluvně nabyla osoba, která není kvalifikovaným investorem dle ust. § 272 ZISIF, se k takovému nabytí v souladu s ust. § 272 odst. 3 ZISIF nepřihlíží.

4.6 Způsob určení a četnost stanovení NAVpS

Investoři stejné Třídy se podílejí na NAV dané Třídy v poměru počtu jimi držených Podílových listů této Třídy k celkovému počtu vydaných Podílových listů této Třídy.

NAVpS dané Třídy je stanovována v Měně Třídy z NAV dané Třídy a celkového počtu vydaných Podílových listů dané Třídy, minimálně k poslednímu dni Oceňovacího období, a to ve Lhůtě pro stanovení NAVpS. Stanovená hodnota NAVpS dané Třídy je platná zpětně pro celé Oceňovací období. NAVpS může být stanovena i na základě rozhodnutí EMUN o mimořádném ocenění. V určitých případech (např. při ověřování účetní závěrky auditorem nebo pokud Fond předpokládá ukončení své činnosti) nemusí být Lhůta pro stanovení NAVpS dodržena, tímto nesmí být dotčena zákonná maximální lhůta pro stanovení NAVpS.

NAVpS je zaokrouhlena na čtyři desetinná místa směrem dolů.

NAV příslušné Třídy se stanoví v Měně Třídy jako součin NAV před zahrnutím SNVT všech Tříd daného období a alokačního poměru pro příslušnou Třídu, který je vždy zaokrouhlen na 12 desetinných míst směrem dolů, přičemž výsledný součin se upraví o SNVT daného období spojené s příslušnou Třídou. Při prvním stanovení se alokační poměr Třídy stanoví jako podíl hodnoty vydaných Podílových listů dané Třídy ku hodnotě všech Podílových listů Fondu vydaných k danému dni stanovení hodnoty Podílového listu bez zahrnutí SNVT použitých nástrojů ke snížení měnových rizik specifických pro danou Třídu v prvním Oceňovacím období.

VZOREC PRO VÝPOČET ALOKAČNÍHO POMĚRU PRO PŘÍSLUŠNOU TŘÍDU

$A_{PTO} = (NAV_{T(O-1)} + VLT(O-1) - OLT(O-1)) / (NAV(O-1) + VL(O-1) - OL(O-1))$, kde je:	
O	Den stanovení hodnoty podílového listu.
(O-1)	Den předcházející dni O, kdy bylo naposledy provedeno ocenění majetku Fondu přede dnem O.
A_{PTO}	Alokační poměr dané Třídy ke dni O.
NAV_{T(O-1)}	NAV dané Třídy, zahrnující všechny SNVT dané Třídy stanovená ke dni O-1).
VLT(O-1)	Hodnota nově vydaných Podílových listů dané Třídy ode dne O-1 do dne O.

OLT(O-1)	Hodnota odkoupených Podílových listů dané Třídy ode dne O-1 do dne O.
NAV(O-1)	NAV v den O-1.
VL(O-1)	Hodnota všech nově vydaných Podílových listů ode dne O-1 do dne O.
OL(O-1)	Hodnota všech odkoupených Podílových listů ode dne O-1 do dne O.

4.7 Postupy a podmínky vydávání Podílových listů

Podílové listy jsou vydávány v České republice. Vydávání Podílových listů probíhá prostřednictvím EMUN.

Podílové listy jsou vydávány za NAVpS vyhlášenou vždy zpětně pro Oceňovací období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Fondu nominovaného v Měně Třídy, který je pod dohledem Depozitáře, vyjma Iniciačního období, pro které je stanovena fixní částka, za kterou se Podílové listy vydávají.

EMUN vydá investorovi Podílové listy do pěti pracovních dnů od vyhlášení NAVpS pro Oceňovací období, v němž došlo k připsání peněžních prostředků investora na účet Fondu.

Počet Podílových listů vydaných investorovi odpovídá podílu částky v Měně Třídy připsané na základě platby investora na účet Fondu (snížené o případné vstupní poplatky a/nebo přírázky a/nebo další náklady) a NAVpS platné pro rozhodný den. V případě, že počet vydávaných Podílových listů není celé číslo, bude počet vydávaných Podílových listů zaokrouhlen směrem dolů. Případný rozdíl mezi uhrazenou částkou a částkou odpovídající hodnotě vydaných Podílových listů je příjmem Fondu.

Dnem vydání Podílových listů, resp. připsáním na majetkový účet vlastníka cenných papírů se potenciální investor stává podílníkem Fondu. O vydání Podílových listů je investor informován potvrzením o vydání Podílových listů s uvedením data vydání podílových listů, počtu vydaných podílových listů a NAVpS, za níž byly podílové listy vydány. V případě nominee režimu je Podílový list vydán připsáním na majetkový účet zákazníka. O vydání podílových listů informuje investora distributor, a to potvrzením o zaevidování podílových listů do evidence navazující na samostatnou evidenci investičních nástrojů, kterou vede EMUN.

4.8 Právo odmítnout vydání Podílových listů

Pro udržení stability nebo důvěryhodnosti Fondu je EMUN oprávněna vydání Podílových listů odmítnout. Důvodem odmítnutí může být např. nedostatek investičních příležitostí, přebytek likvidních prostředků Fondu, americká daňová residence či z důvodů dle zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů. V případě, že dojde k přijetí peněžních prostředků investora a následně k rozhodnutí o odmítnutí, je EMUN povinna tyto peněžní prostředky zaslat zpět na účet investora, z kterého byly investorem poukázány, resp. postupuje dle dotčených ustanovení zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu, ve znění pozdějších předpisů.

4.9 Postupy a podmínky odkupování Podílových listů

Odkupování Podílových listů probíhá na základě písemné žádosti o odkoupení Podílových listů, kterou investor od EMUN na požádání obratem obdrží. Žádost o odkoupení Podílového listu lze podat

kdykoliv. Odkupování Podílových listů může probíhat rovněž na základě rozhodnutí EMUN (bez žádosti investora), např. v případě, že se investor stane americkým daňovým residentem.

EMUN odkupuje Podílové listy do pěti pracovních dnů od vyhlášení NAVpS pro Oceňovací období, v němž obdržela žádost o odkoupení Podílových listů. Podílové listy odkoupením zanikají.

Při odkupu Podílových listů se má za to, že jsou vždy odkupovány Podílové listy nabyté investorem nejdříve.

Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených Podílových listů (snížené o případné výstupní poplatky a/nebo výstupní srážky a/nebo další náklady) je EMUN provedena z prostředků Fondu co nejdříve po zániku Podílových listů, vždy zejména s ohledem na aktuální likviditu Fondu, a to bezhotovostním převodem na účet investora, který investor pro tyto účely EMUN sdělil a který byl EMUN ověřen. Maximální zákonné lhůty bude využito pouze za mimořádných okolností.

4.10 Pozastavení vydávání nebo odkupování Podílových listů

EMUN může pozastavit vydávání nebo odkupování Podílových listů, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů investorů, jako např. při prudkém pohybu hodnoty aktiv tvořících podstatnou část majetku Fondu, a to až na dobu dvou let. O pozastavení vydávání nebo odkupování Podílových listů rozhoduje představenstvo EMUN, které je povinno o svém rozhodnutí vypracovat zápis. V zápisu se uvede datum a přesný čas rozhodnutí o pozastavení, důvody pozastavení, dobu, na kterou se vydávání nebo odkupování Podílových listů pozastavuje, popřípadě další údaje dle ust. § 134 odst. 3 ZISIF. Od okamžiku uvedeného v zápise nelze až do dne obnovení vydávání nebo odkupování Podílových listů vydat ani odkoupit Podílový list, s výjimkou Podílových listů, o jejichž vydání nebo odkoupení bylo požádáno před pozastavením a u nichž ještě nedošlo k jejich vydání nebo k vyplacení protiplnění za odkoupení. Tato výjimka se neuplatní v případě, že EMUN rozhodla, že se rozhodnutí o pozastavení vydávání nebo odkupování vztahuje i na tyto Podílové listy.

5 Údaje o nákladech k tíži investora a o úplatách a nákladech související se správou Fondu

Níže je uveden přehled nákladů účtovaných při uskutečnění investice nebo před vyplacením investice při jejím ukončení. Vždy se jedná o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována. Úctované vstupní poplatky a vstupní přírážky jsou zaokrouhlovány matematicky na celá čísla. O konkrétní výši vstupního poplatku, vstupní přírážky, výstupního poplatku, výstupní srážky nebo dalších nákladech, resp. o případném uplatňovaném osvobození, rozhoduje představenstvo EMUN, a to zejména v závislosti na kritériích, která jsou na vyžádání k dispozici.

5.1 Náklady k tíži investora

Při vydávání nebo odkupování Podílových listů může EMUN účtovat vstupní přírážky, vstupní poplatky, výstupní poplatky, výstupní srážky, případně další náklady k tíži investora:

PŘEHLED NÁKLADŮ K TÍŽI INVESTORA

Typ nákladu	Specifikace podmínek	Výše
Vstupní poplatek	Pro Skupinu Promotéra.	0 %.
	Pro ostatní investory.	Max. 3 % z hodnoty vkladu.
Výstupní poplatek	Pro všechny investory.	0 %.
Výstupní srážka	V době do dvou let od vzniku Fondu.	50 %
	V době po dvou letech od vzniku Fondu.	0 %

EMUN v souvislosti s vydáním nebo odkupem Podílových listů neúčtuje k tíži investora žádné další náklady.

5.2 Úplaty a náklady v souvislosti se správou Fondu

EMUN má jako obhospodařovatel a administrátor Fondu nárok na úplatu, resp. odměnu za své služby ve formě management fee a administration fee. EMUN je oprávněna úplatu fakturovat čtvrtletně, popř. měsíčně.

ZPŮSOB URČENÍ A VÝŠE ÚPLAT EMUN A DEPOZITÁŘE

Příjemce	Specifikace odměny	Výše odměny
EMUN	Odměna za činnost Obhospodařovatele.	Odměna ve výši 0,85 % /12 p.m. z NAV v prvních 12 měsících počínaje měsícem, ve kterém dojde k prvnímu úpisu podílových listů, 0,75 % v bezprostředně následujících 12 měsících, 0,65 % počínaje dalším obdobím.
EMUN	Odměna za činnost Administrátora.	Odměna ve výši 0,20 % /12 p.m. z NAV.
Depozitář	Odměna za činnost Depozitáře.	Maximálně 50.000, - Kč měsíčně + DPH.

Z majetku Fondu mohou být nad rámec výše uvedených úplat EMUN hrazeny úplaty spojené s některými dalšími činnostmi. Jedná se zejména o tyto činnosti a náklady: daně; poplatky za úschovu cenných papírů; správní a soudní poplatky; nabývací cena investičního aktiva; poplatky a náklady, které mohou vzniknout v souvislosti s pořízením a zcizením majetku; bankovní poplatky; náklady na pojištění majetku; náklady na audit účetní závěrky a na vyhotovení daňového přiznání; náklady na daňové poradenství; náklady na právní služby; náklady na provize a poplatky při zprostředkování realizace obchodů s majetkem; náklady na administrativu spojenou se správou majetku; náklady na případné další činnosti, které souvisejí s administrací Fondu, ale nejsou povinně její součástí; náklady na znalecké ocenění majetku a dluhů; náklady na přípravu účetních podkladů pro EMUN; náklady související se založením a vznikem Fondu; další náklady spojené s investičními příležitostmi, včetně přiměřených nákladů na nedokončené investiční příležitosti; další účelně vynaložené náklady v souvislosti s obhospodařováním a administrací Fondu.

5.3 Ukazatel celkové nákladovosti

Údaje o celkové nákladovosti Fondu nejsou ve Statutu obsaženy, jsou zahrnuty v dokumentu Sdělení klíčových informací.

Před investováním do Fondu by potenciální investoři měli zvážit možná rizika plynoucí z investování, neboť hodnota investice do Fondu může v čase klesat i stoupat v závislosti na vývoji hodnoty aktiv Fondu a není spojena s žádnou formou zajištění návratnosti investice nebo kapitálového krytí. Investice do Fondu je určena k dosažení výnosu při jejím držení minimálně po dobu Doporučeného investičního horizontu a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci.

POPIS VŠECH PODSTATNÝCH RIZIK

Typ rizika	Podrobný popis podstatného rizika investování do Fondu
Tržní riziko	Riziko, že v důsledku změny tržních podmínek dojde ke změně hodnoty aktiv v majetku Fondu. Hodnota majetku Fondu tak může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, jako je např. hospodářský vývoj na úrovni ekonomiky, odvětví či konkrétních společností, strukturálních změn v ekonomice nebo odvětví, politické situaci a jejím vývoji, spotřebitelském chování a jeho změně či v důsledku způsobu, jak trh příslušný majetek vnímá. V důsledku výše uvedeného je hodnota podílových listů Fondu v čase nestálá a kolísá v závislosti na vývoji hodnot investic Fondu.
Měnové riziko	Fond může držet aktiva a pasiva v různých měnách. V důsledku změny devizových kurzů oproti měně Podílových listů může Fondu vzniknout finanční ztráta. Riziko je průběžně vyhodnocováno a v závislosti na tržní situaci může být omezováno využitím zajišťovacích nástrojů (např. měnové swapy či jiné zajišťovací deriváty). Měnovému riziku může být vystaven také investor v případě, kdy investuje do Podílových listů v jiné měně, než je jeho základní měna.
Úrokové riziko	Fond může přijímat úvěry a zápůjčky, přičemž úroková sazba u těchto úvěrů a zápůjček může být stanovena pohyblivou úrokovou sazbou. Fond tak může být vystaven úrokovému riziku, kdy s růstem úrokových sazeb hrozí riziko, že úrokové náklady spojené s přijatými úvěry a zápůjčkami budou vyšší, než bylo původně kalkulováno, nebo naopak s poklesem úrokových sazeb budou úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů a zápůjček nižší, než bylo původně očekáváno. Zároveň některé investice Fondu (např. dluhopisy, akcie, nemovitosti) mohou být citlivé na změny tržních úrokových sazeb a jejich změna může Fondu způsobit ztrátu.
Úvěrové (kreditní) riziko	Riziko vzniku ztráty Fondu v případě, kdy protistrana nebude schopna či ochotna dostát svým závazkům, např. splatit své dluhy z dluhopisů či jiných dluhových nástrojů (např. směnek). Riziko vyplývá z bonity dlužníka a může záviset na mnoha faktorech včetně stavu a vývoje ekonomiky či schopnosti dlužníka vymáhat jeho pohledávky vůči třetím osobám (druhá platební neschopnost). Riziko je ošetřováno zejména pečlivým prověřováním bonity protistran a dlužníků, diverzifikací a případně využíváním zajišťovacích nástrojů (ručení třetích stran, zástavní práva apod.).
Riziko koncentrace	Riziko vyplývá z koncentrace investic Fondu vůči vybrané geografické oblasti, státu, sektoru ekonomiky či jedné protistraně/dlužníkovi. Nízká diverzifikace portfolia Fondu napříč různými geografickými oblastmi, státy, sektory a odvětvími může přinášet vysoký výnosový potenciál v období růstu těchto oblastí, ale stejně tak může hodnota cenných papírů vydávaných Fondem

	zaměřeným na úzce vymezené oblasti významně klesat v období recese či krize těchto oblastí.
Riziko nedostatečné likvidity	Riziko, že Fond nebude schopen dostát svým splatným závazkům v důsledku neschopnosti zpeněžit svá aktiva včas a za přiměřenou cenu. K této situaci může dojít v důsledku nedostatečné tržní poptávky po aktivech Fondu nebo v případě, že dlužník fondu nebude schopen uhradit své závazky vůči Fondu a Fond se tak dostane do druhotné platební neschopnosti.
Riziko protistrany	Riziko, že protistrana nedostojí svým závazkům vyplývajícím z uzavřených smluv či jiných ujednáních, zejména že nebude schopna dodat aktiva, služby či jiná plnění. Součástí rizika protistrany je také riziko spojené s vypořádáním transakcí Fondu, kdy díky selhání protistrany obchodu nemusí vypořádání transakce proběhnout dle očekávání.
Riziko selhání obhospodařovatele fondů třetích stran	Fond může na základě své investiční strategie investovat do tuzemských či zahraničních investičních fondů (typicky ve formě FKI, ELTIF, SICAV, SCSP, SE apod.). V souvislosti s investicí pak hrozí riziko selhání obhospodařovatele při správě těchto fondů spočívající v chybném investičním rozhodnutí či jiném selhání (např. neschopnost realizovat zpětné odkupy v důsledku nedostatečné likvidity). Za účelem omezení rizika jsou realizovány investice pouze u prověřených správců.
Podnikatelské (obchodní) riziko	V souvislosti s investicemi Fondu do akcií či majetkových podílů společností (obchodovaných či neobchodovaných na regulovaných trzích) hrozí riziko selhání obchodního záměru těchto společností a nenaplnění stanovených obchodních cílů. Mezi hlavní faktory ovlivňující toto riziko patří ekonomická situace (ekonomický růst/recese, vývoj úrokových sazeb, nezaměstnanost, inflace atd.), postavení společnosti na trhu, poptávka po produktech/službách a konkurence společnosti.
Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování	Riziko ztráty majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Fondu.
Politické riziko	Riziko ztráty Fondu v důsledku změny politické situace v jednotlivých státech či regionech, které mohou mít vliv na hodnotu majetku Fondu nebo na možnost Fondu s majetkem disponovat.
Operační riziko	Riziko spočívá ve ztrátě vlivem nedostatku či selhání vnitřních procesů, provozních systémů či lidského faktoru nebo vlivem vnějších událostí. Toto riziko je ošetřeno nastavením a udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému investiční společnosti.
Riziko vyplývající z ingerence třetí osoby poskytující úvěr či zápůjčku	Bez ohledu na skutečnost, že Fond postupuje v souladu s pravidly pro přijímání úvěrů a zápůjček stanovených ve Statutu, nelze zcela vyloučit riziko nepřipustného zásahu této osoby, resp. zásahu nepřiměřeného rozsahu či povahy do majetkové sféry Fondu, a to i za předpokladu, že Fond neporuší žádné vzájemné smluvní či zákonné ujednání.
Rizika spojená s deriváty	V souvislosti s využíváním zajišťovacích derivátů pro eliminaci úrokových, měnových či jiných rizik může být Fond vystaven riziku selhání protistrany při plnění závazků vyplývajících ze sjednaných derivátových obchodů.
Riziko pákového efektu	Fond může v souladu s čl. 3.2. Statutu využívat v rámci své investiční činnosti pákový efekt v důsledku možnosti přijímat úvěry a zápůjčky. Využitím pákového efektu dochází k multiplikaci výsledků investic Fondu, což znamená,

	<p>že při příznivém vývoji může Fond díky pákovému efektu dosáhnout vyšších výnosů, avšak při nepříznivém vývoji může naopak dosáhnout vyšších ztrát, než kdyby pákový efekt nevyužíval.</p>
<p>Riziko vyplývající z dovoleného nedodržování investičních limitů po vzniku Fondu</p>	<p>Vzhledem k tomu, že Fond po svém vzniku nedrží aktiva předpokládaná Statutem, může Fond v období po svém vzniku dočasně nedodržovat stanovené investiční limity na základě výjimek.</p> <p>V tomto období tak může opakovaně nastat situace, kdy skladba portfolia Fondu nebude odpovídat nastaveným investičním limitům, které bude Fond následně dodržovat. Naplnění jednotlivých investičních limitů bude záležet na rychlosti a složitosti procesu investic do jednotlivých tříd aktiv, jakož i na akvizičním potenciálu jednotlivých aktiv a tržní situaci.</p> <p>V souvislosti s výše uvedeným tak v období po vzniku Fondu hrozí zvýšené riziko nedostatečné diverzifikace aktiv nabývaných do majetku Fondu a s ním spojená další rizika (riziko koncentrace, tržní riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity apod.). Tato rizika jsou pak relativizována ve Statutu uvedeným investičním horizontem, který přesahuje období po vzniku Fondu, během kterého nemusí být limity dodržovány, a který by měli investoři do Fondu před uskutečněním investice vždy zvážit.</p> <p>V případě nedodržení stanovených investičních limitů na konci období, během kterého byly uplatňovány výjimky, hrozí dále riziko nutnosti změny investiční strategie Fondu a úpravy portfolia (např. prodejem některých aktiv) tak, aby portfolio Fondu odpovídalo stanoveným investičním limitům. Toto riziko řízeno a snižováno přípravou prvotního obchodního plánu před započatím nabývání aktiv do Fondu (včetně uvedení konkrétních potenciálních akvizičních cílů), jehož dodržením by mělo dojít k naplnění všech stanovených investičních limitů.</p>
<p>Regulatorní riziko</p>	<p>Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením a vlastnictvím majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu. V důsledku změn veřejnoprávní regulace může dojít k zavedení nových právních, daňových či jiných povinností, které mohou mít za následek nárůst nákladů na provoz Fondu či zvýšení daňové zátěže dopadající na investice Fondu nebo na investice investorů do Fondu.</p>
<p>Riziko pozastavení odkupů</p>	<p>Obhospodařovatel Fondu je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování podílových listů Fondu, což může způsobit, že podílové listy budou odkoupeny později a za odlišnou cenu než v okamžiku, kdy byla podána žádost o zpětný odkup.</p>
<p>Riziko změny Statutu</p>	<p>Fond je fondem kvalifikovaných investorů, proto může být ze strany EMUN měněn a aktualizován vč. změn investiční strategie a investičních limitů, přičemž Smlouva o vytvoření a správě PLF může stanovit podmínky, které by změnu omezovaly.</p>
<p>Riziko zrušení Fondu</p>	<p>Z ekonomických, restrukturalizačních či legislativních důvodů může dojít ke zrušení Fondu. Fond může být zrušen též v důsledku výmazu Fondu ze seznamu vedeného dle ust. § 597 ZISIF, vyjde-li najevo, že zápis do seznamu byl proveden na základě nepravdivých nebo neúplných údajů, nebo jestliže Fond nemá déle než tři (3) měsíce depozitáře.</p> <p>ČNB může rovněž rozhodnout o zrušení Fondu s likvidací, jestliže průměrná výše čisté hodnoty aktiv Fondu za posledních šest (6) měsíců nedosahuje</p>

	<p>částku odpovídající alespoň 1.250.000 EUR nebo jestliže odňala EMUN povolení k činnosti investiční společnosti, nerozhodla-li současně o změně obhospodařovatele podle § 541 ZISIF.</p> <p>V důsledku výše uvedeného nemá investor zaručeno, že bude moci trvat jeho investice po celou dobu doporučeného investičního horizontu. To může mít dopad na předpokládaný výnos z jeho investice.</p>
Riziko koncentrace investorů Fondu	<p>V rámci struktury investorů je vysoce pravděpodobné, že významný podíl na NAV Fondu bude pocházet od Promotéra či úzké skupiny investorů, které jsou osobami majetkově, personálně či jinak spojenými s Promotérem.</p> <p>V souvislosti s koncentrovanou základnou investorů mohou odkupy Podílových listů investorů s významným podílem na NAV způsobit odprodej většiny aktiv Fondu, což může vést k dočasnému odchýlení Fondu od své dlouhodobé investiční strategie a v extrémním případě až k ukončení činnosti Fondu, neboť by Fond nemusel být schopen naplňovat svoji investiční strategii nebo by nemusel být schopen plnit regulatorní požadavky.</p> <p>Minoritní investor je vystaven riziku, že v případě, že nastane výše uvedená situace, dojde k ovlivnění jeho investice a že nebude dodržen zamýšlený investiční horizont.</p>
Riziko outsourcingu	<p>EMUN může provádět outsourcing některých svých činností za účelem zefektivnění procesů a snížení nákladů. S outsourcingem činností se pojí riziko selhání dodavatele při výkonu svěřených činností. EMUN riziko omezuje důsledným procesem výběru pověřených osob a jejich průběžnou kontrolou.</p>
Riziko týkající se udržitelnosti (ESG rizika)	<p>Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice nejsou zohledňována, více viz čl. 7.5 Statutu.</p>

7 Další nezbytné informace pro posouzení investice

7.1 Informační povinnosti vůči potenciálním investorům

EMUN musí v rámci nabízení investic (tedy v dostatečném předstihu před provedením investice) každému potenciálnímu investorovi do Fondu nebo jeho zmocněnci poskytnout bezplatně všechny údaje dle ust. § 293 odst. 1 ZISIF, resp. dle ust. § 241 ZISIF, a to v elektronické podobě prostřednictvím e-mailu nebo na vyžádání v listinné podobě, které jsou obsaženy zejména:

- ve Statutu (v aktuálním znění), který obsahuje informace o investiční strategii fondu, popis rizik spojených se zvolenou investiční strategií a další údaje nezbytné pro investory,
- ve Sdělení klíčových informací (v aktuálním znění), které obsahuje informace o Fondu, resp. Třídě Podílových listů jako investičním produktu nezbytné pro pochopení povahy a rizik spojených s investováním a umožňující srovnání produktů.

Statut a Sdělení klíčových informací v listinné podobě poskytne EMUN v kontaktním místě, kterým je sídlo EMUN (k dispozici každý pracovní den od 10 do 16 hod), a to před provedením investice i kdykoliv v průběhu investice.

7.2 Informační povinnosti vůči investorům Fondu

EMUN plní informační povinnosti vůči investorům zejména uveřejněním na Internetových stránkách Fondu, prostřednictvím Klientského portálu a oznámením na trvalém nosiči dat.

7.2.1 Internetové stránky Fondu

EMUN jako obhospodařovatel oprávněný přesáhnout rozhodný limit při nabízení investic do Fondu dle čl. § 293 odst. 1 ZISIF pravidelně uveřejňuje na Internetových stránkách Fondu některé povinně zpřístupňované informace ZISIF, a to zejména:

- údaj o NAV,
- údaj o NAVpS,
- údaj o nejbližší lhůtě pro odkoupení Podílových listů,
- údaj o historické výkonnosti Fondu.,

EMUN dále na Internetových stránkách Fondu uveřejňuje ad hoc povinně uveřejňované informace dle ust. § 137 a násl. ZISIF a dle ust. § 375 a násl. ZISIF, a to zejména:

- došlo-li k rozhodnutí EMUN o pozastavení vydávání nebo odkupování Podílových listů, zápis o této skutečnosti, případně rozhodnutí ČNB, kterým takové rozhodnutí EMUN zrušila, nebo předběžné opatření, které má dopad na pozastavení vydávání nebo odkupování Podílových listů,
- došlo-li k rozhodnutí ČNB o povolení splnutí, pak dané rozhodnutí, statut podílového fondu, který má splnutím vzniknout (statut přejímajícího fondu), a informaci o vzniku práva na odkoupení podílového listu,
- nastal-li rozhodný den splnutí, informaci o této skutečnosti,
- došlo-li k rozhodnutí ČNB o povolení přeměny, pak dané rozhodnutí, projekt přeměny, společenskou smlouvu a statut akciové společnosti s proměnným

základním kapitálem, na kterou se má podílový fond přeměnit, a informaci o vzniku práva na odkoupení podílového listu.

EMUN nemá povinnost uveřejnit výroční zprávu Fondu, neboť Fond není účetní jednotkou, která se zapisuje do veřejného rejstříku, ani jednotkou, kterým tuto povinnost stanoví zvláštní právní předpis. Požádá-li o to investor Fondu, zašle EMUN investorovi Fondu poslední vyhotovenou výroční zprávu Fondu v elektronické podobě nebo v listinné podobě.

7.2.2 Klientický portál

EMUN investorům Fondu pravidelně zpřístupňuje povinně poskytované informace dle ZISIF prostřednictvím Klientického portálu, a to zejména:

- Statut,
- Sdělení klíčových informací,
- výroční zpráva Fondu vč. informací dle ust. § 241 ZISIF,
- změnový výpis z majetkového účtu investora (údaj o počtu vydaných Podílových listů a o částkách, za které byly tyto Podílové listy vydány),
- stavový výpis z majetkového účtu investora (údaj o počtu Podílových listů vlastněných investorem a jejich aktuální hodnotě),
- případně informaci o neschválení účetní závěrky Fondu v určené lhůtě nebo o rozhodnutí, kterým soud rozhodne o neplatnosti jednání příslušného orgánu, kterým schválil účetní závěrku, vč. způsobu řešení situace,
- případně informaci o záměru zrušení Fondu s likvidací nebo přeměny Fondu,
- další informace, o nichž ZISIF stanoví, že mají být investorům oznámeny způsobem určeným ve statutu.

Stěžejní informace o Fondu jsou uvedeny ve Statutu, který je vydáván v českém jazyce. EMUN může Statut vč. investiční strategie Fondu měnit, a to na základě rozhodnutí představenstva EMUN, přičemž Smlouva o vytvoření a správě PLF může stanovit podmínky, které by změnu omezovaly. EMUN je povinen při změně skutečností, které se týkají informací uvedených ve Statutu, Statut bez zbytečného odkladu aktualizovat. O provedených změnách Statutu je EMUN povinen v souladu s ust. § 457 ZISIF informovat ČNB. Statut a jeho změny se neuveřejňují, každému investorovi jsou však k dispozici prostřednictvím Klientického portálu.

EMUN je rovněž povinna při změnách, které by mohly významně ovlivnit informace obsažené ve Sdělení klíčových informací, aktualizovat Sdělení klíčových informací, a aktualizované znění uveřejnit na Internetových stránkách Fondu a rovněž zpřístupnit investorům v Klientickém portálu. Údaje uvedené ve Sdělení klíčových informací musí být v souladu s údaji obsaženými ve Statutu.

7.2.3 Trvalý nosič dat

EMUN je povinen investorům Fondu oznámit informace dle ZISIF na trvalém nosiči dat (primárně prostřednictvím e-mailu), a to zejména:

- oznámení o střetu zájmů, jehož nepříznivému vlivu nelze spolehlivě zamezit.

7.3 Právní upozornění

Investováním do Fondu je v souladu s ustanovením § 641 ZISIF dána pravomoc českých soudů, případně i jiných českých orgánů veřejné správy, přičemž vzniklý smluvní vztah se řídí českým právem. Další právní důsledky vztahujících se k smluvnímu závazku investora v souvislosti s jeho investicí

do Fondu jsou upraveny v dokumentu Základní informace, který je uveřejněn na internetových stránkách EMUN.

Statut v souladu s ustanovením § 5 odst. 3 ZISIF vylučuje použití ustanovení § 1401, § 1415 odst. 1 a § 1432 až 1437 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, pro obhospodařování Fondu.

Dohled nad dodržováním povinností dle ZISIF vykonává ČNB, která je orgánem dohledu nad kapitálovým trhem.

Zápis Fondu do seznamu vedeného ČNB není zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti a nemůže vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu ze strany Fondu, EMUN, Depozitáře nebo jiné osoby a nezaručuje, že případná škoda způsobená takovým porušením bude uhrazena.

7.4 Daňová upozornění

Daňový režim, který se vztahuje na Fond, držbu a převod podílových listů, se řídí ZDP. ZDP stanoví pro Fond sazbu daně 5 %, neboť je tzv. základním investičním fondem dle § 17b odst. 1 písm. b) ZDP.

Předmětem daně z příjmů fyzických nebo právnických osob jsou příjmy (výnosy) z prodeje podílových listů podle příslušných ustanovení ZDP. Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých investorů závisí na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné. V případě nejistoty investora ohledně režimu jeho zdanění se doporučuje využít služeb daňového poradce.

7.5 ESG upozornění

Evropskou legislativou je pro účastníky finančního trhu zavedena povinnost zveřejňovat informace související s udržitelností, a to jak na úrovni entity, kterou je EMUN, tak na úrovni jejího produktu, kterým je Fond.

7.5.1 Nepříznivé dopady na udržitelnost na úrovni EMUN (čl. 4 SFDR)

EMUN aktuálně specificky nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti nad rámec standardních vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik v souladu s politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování, která je uveřejněna na internetových stránkách EMUN v dokumentu Politika ESG.

Důvody, proč EMUN nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti nezohledňuje, jsou vysvětleny v dokumentu Nezohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, který je uveřejněn na internetových stránkách EMUN.

7.5.2 Integrace ESG rizik do investiční činnosti ve Fondu (čl. 6 SFDR)

ESG rizika nejsou do investičních rozhodnutí EMUN ve vztahu k Fondu začleňována, neboť nejsou pro Fond s ohledem na investiční strategii Fondu relevantní.

ESG rizika nemají vliv na návratnost investic do Fondu, resp. investice do Podílového listu není závislá na ESG rizicích.

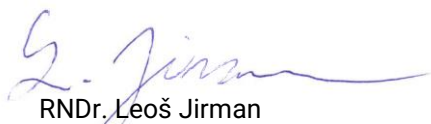
7.5.3 Nepříznivé dopady na udržitelnost na úrovni Fondu (čl. 7 SFDR)

EMUN ve vztahu k Fondu jako produktu aktuálně specificky nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti nad rámec standardních vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik, neboť hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti nejsou zohledňovány na úrovni EMUN.

7.5.4 Transparentnost ostatních finančních produktů (čl. 7 Nařízení o taxonomii)

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

V Praze dne 6. 9. 2024



RNDr. Leoš Jirman
předseda představenstva
EMUN investiční společnost, a.s.