

Emisní podmínky investičních certifikátů

Sigma Research osoba rizikového kapitálu a.s.

(Emisní podmínky)

Tyto Emisní podmínky upravují práva a povinnosti Emitenta a vlastníků investičních certifikátů vydaných společností Sigma Research osoba rizikového kapitálu a.s., sídlem Husova 406, Staré Město, 739 61 Třinec, IČO 23587172, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, sp. zn. B 11661 (**Emitent a Investiční certifikáty**).

ÚVODNÍ USTANOVENÍ

Investiční certifikát je tzv. nepojmenovaný cenný papír ve smyslu § 514 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (**Občanský zákoník**), který představuje přímý a nepodřízený závazek Emitenta vůči Investorovi na zpětný odkup v souladu s těmito Emisními podmínkami.

Investiční certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, a nepodléhají režimu tohoto zákona. Emitent není investiční společností ani správcem investičního fondu. Emitent obhospodařuje majetek v režimu § 15 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (**ZISIF**) a nepodléhá dohledu ČNB.

Podkladovým aktivem, na které je vázána hodnota Investičního certifikátu, je investiční portfolio Emitenta, tvořené zejména finančními nástroji (např. akcie, opce, ETF, futures, dluhopisy), které je spravováno aktivně podle investiční strategie Emitenta.

Investiční certifikáty nenesou pevný výnos, ale výnos pro Investora je dán rozdílem nákupní ceny a ceny při zpětném odkupu Investičního certifikátu Emitentem.

Investiční certifikáty nepředstavují akcie Emitenta ani jiná majetková práva spojená s účastí na základním kapitálu Emitenta.

UPOZORNĚNÍ PRO INVESTORY

K Investičním certifikátům nebyl vyhotoven prospekt ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, o prospektu, neboť jejich nabídka je výslovně osvobozena dle čl. 1 odst. 4 písm. a) a b) uvedeného nařízení. Investiční certifikáty jsou nabízeny výlučně Investorům, jejichž minimální vklad činí alespoň 100 000 EUR, nebo nejvýše 150 fyzickým nebo právnickým osobám v jednom členském státě EU. Zveřejnění nebo předání těchto Emisních podmínek nepředstavuje veřejnou nabídku Investičních certifikátů ani návrh na uzavření smlouvy. Každá osoba, která získá tento dokument, je odpovědná za dodržení všech příslušných právních a regulatorních omezení.

RIZIKOVÉ UPOZORNĚNÍ

Investiční certifikáty představují vysoce rizikový investiční produkt, který není vhodný pro každého Investora. Investice je spojena s rizikem částečné nebo úplné ztráty vložené částky. Návratnost investice není garantována a Investor může ztratit všechny investované prostředky. Historická výkonnost nemůže být považována za indikaci výkonnosti budoucí. Přístup k investici je umožněn výlučně Investorům, kteří mají odpovídající zkušenosti s investováním, disponují adekvátním rizikovým profilem a splňují podmínky pro kvalifikované nebo jinak způsobilé Investory dle příslušných právních předpisů.

1.	Základní parametry	3
2.	Investiční strategie a politika.....	4
3.	Hodnota Investičních certifikátů.....	6
4.	Náklady a poplatky	6
5.	Odměna Emitenta	7
6.	Likvidita	9
7.	Poplatek za zpětný odkup.....	10
8.	Měna plateb	10
9.	Emisní kurz	10
10.	Emisní lhůta a způsob upisování.....	11
11.	Vlastníci Investičních certifikátů	12
12.	Zdaňování výnosu	13
13.	Promlčení práv.....	13
14.	Obchodovatelnost.....	13
15.	Rating Emitenta.....	13
16.	Dohled ČNB	14
17.	Komunikace a přístup k informacím	14
18.	Vyřizování stížností	14
19.	Právo Investora odstoupit od závazků z Investičních certifikátů.....	15
20.	Rozhodné právo a soudní příslušnost.....	15
21.	Práva a omezení.....	15
22.	Zánik	16
23.	Schůze vlastníků	16
24.	Rizikové faktory	17

1. Základní parametry

Emitent	Sigma Research osoba rizikového kapitálu a.s., sídlem Husova 406, Staré Město, 739 61 Třinec, IČO 23587172, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, pod spisovou značkou B 11661. e-mail: info@sigmaresearch.cz
Název	Investiční certifikát Sigma Research
Investiční certifikáty	Listinné cenné papíry na řad (mohou být vydány jako hromadné listiny představující více Investičních certifikátů). Všechny Investiční certifikáty jsou uschovány u Emitenta a Investor je fyzicky nedrží. Emitent vede seznam vlastníků Investičních certifikátů. Podrobnosti viz čl. 11.
Převoditelnost	Převod Investičního certifikátu třetí osobě je podmíněn předchozím písemným souhlasem Emitenta a za podmínek čl. 11.
Měna emise	CZK (koruna česká)
Jmenovitá hodnota Investičního certifikátu	1 CZK (jedna koruna česká)
Maximální celková jmenovitá hodnota emise	až 1.000.000.000 CZK (jedna miliarda korun českých)
Minimální investice	125.000 EUR (slovy: jedno sto dvacet pět tisíc euro), nebo ekvivalent této částky v českých korunách dle směnného kurzu vyhlášeného Českou národní bankou ke dni uzavření příslušné investiční smlouvy. V odůvodněných případech může Emitent na základě individuální žádosti Investora udělit výjimku z výše uvedené minimální investice, a to pouze za podmínky, že investovaná částka nebude nižší než 1.000.000 Kč (slovy: jeden milion korun českých).
Datum emise	18.9.2025
Emisní lhůta	Začíná 1.9.2025

Datum splatnosti	Bez splatnosti, s neomezenou dobou trvání (open-end investiční certifikát).
Doporučený minimální investiční horizont	3 roky
Likvidita	Investor může požádat o zpětný odkup Investičního certifikátu v souladu s čl. 6.
Poplatek za odkup	Až 3 % z hodnoty odkupovaných Investičních certifikátů do tří let držení, za podmínek čl. 7.
Přístup k informacím	Veškeré informace o Investičních certifikátech budou Investorům sdělovány prostřednictvím elektronické pošty (email).
Portfolio	Portfolio finančních nástrojů spravované Emitentem
Obchodní platforma	Interactive Brokers nebo jiná vhodná obchodní platforma pro obchodování s nástroji Portfolia podle úvahy Emitenta
Investor	Vlastník certifikátů (jak je definován v čl. 11) nebo osoba mající zájem o vydání Investičních certifikátů, podle situace.

2. Investiční strategie a politika

- 2.1.** Finanční prostředky získané z emise Investičních certifikátů využívá Emitent výhradně ke správě Portfolia, tedy k investiční činnosti v souladu s níže uvedenou investiční strategií.
- 2.2.** Společnost realizuje aktivní investiční strategii založenou na obchodování burzovně obchodovaných finančních derivátů, zejména futures a opcí. Tyto nástroje jsou odvozeny od hodnoty podkladových aktiv, jako jsou akciové indexy, akcie, ETF a komoditní indexy.
- 2.3.** Primárním cílem strategie je generace absolutního výnosu prostřednictvím statisticky vyhodnocených tržních situací s asymetrickým rizikově-výnosovým profilem. Sekundárním cílem je řízení portfoliového rizika pomocí opčních struktur. Strategie je krátkodobého až střednědobého charakteru (1–6 měsíců) a operuje na základě modelování pravděpodobnostních distribučních pásem (např. normální rozdělení) a očekávané tržní implikované volatility.

- 2.4.** Finančními nástroji jsou zejména futures a opční kontrakty, zejména na následující podkladová aktiva:
- a. E-mini S&P 500
 - b. E-mini NASDAQ 100
 - c. E-mini Russell 2000
 - d. E-mini Dow Jones
 - e. DAX Index
 - f. SMI Index
 - g. SPDR S&P 500 ETF (SPY)
 - h. Další veřejně obchodované akcie, ETF a akciové a komoditní indexy.
- 2.5.** Seznam nástrojů a podkladových aktiv není uzavřený a může být rozšiřován nebo upravován v závislosti na tržních podmínkách a vývoji investičních příležitostí. Emitent průběžně analyzuje likviditu a vhodnost jednotlivých nástrojů s cílem optimalizace expozice a diverzifikace Portfolia.
- 2.6.** Emitent neinvestuje do komoditních derivátů s fyzickou dodávkou ani emisních povolenek.
- 2.7.** Investiční strategie je vystavěna na základě pravděpodobnostních modelů s cílem identifikace tržních příležitostí s asymetrickým rizikově-výnosovým profilem. Strategie zahrnuje expozici na vybrané trhy prostřednictvím finančních derivátů, akcií, ETF nebo dluhopisů.
- 2.8.** Investiční přístup zahrnuje kombinaci volatility-based tradingu, opčních struktur, systematického řízení rizik a přizpůsobení expozice podle likvidity.
- 2.9.** Společnost může v rámci realizace investiční strategie využívat prostředky Portfolia k zajištění pozic, poskytnutí kolaterálu, přijímání finančních závazků či aplikaci pákového efektu, a to v rozsahu nezbytném pro dosažení investičního cíle.
- 2.10.** Emitent může držet ve svém majetku i aktiva či pasiva, která nejsou zahrnuta do Portfolia, typicky určené pro provoz Emitenta. Taková aktiva jsou evidována odděleně od Portfolia a nevstupují do výpočtu čisté hodnoty Portfolia připadající na Investiční certifikáty, pokud Emitent nerozhodne jinak.
- 2.11.** Emitent může kdykoli rozhodnout, že určité aktivum bude zařazeno nebo naopak vyřazeno z Portfolia, a to s účinky ode dne, který v takovém rozhodnutí určí.
- 2.12.** Emitent obchoduje nástroje Portfolia na Obchodní platformě.
- 2.13.** Emitent drží nástroje Portfolia prostřednictvím svého účtu na Obchodní platformě.
- 2.14.** Emitent vede Portfolio (aktiva a pasiva) ve své interní evidenci odděleně od aktiv a pasiv, která do Portfolia nepatří.
- 2.15.** Investice do Investičních certifikátů nepodléhají zákonnému systému pojištění vkladů ani jiným systémům garancí.

3. Hodnota Investičních certifikátů

- 3.1.** Aktuální hodnota Investičního certifikátu se určuje jako podíl aktuální čisté hodnoty aktiv Portfolia (**NAV**) a počtu vydaných Investičních certifikátů, se zaokrouhlením na čtyři desetinná místa.
- 3.2.** Aktiva v Portfoliu jsou oceňována na základě tržních cen dostupných z relevantních trhů finančních nástrojů prostřednictvím Obchodní platformy.
- 3.3.** Finanční nástroje jsou oceňovány podle poslední dostupné tržní ceny daného nástroje nebo, pokud taková cena není k dispozici, podle vypořádací (settlement) ceny příslušného trhu.
- 3.4.** U otevřených pozic se zohledňuje i jejich nerealizovaný zisk či ztráta (mark-to-market).
- 3.5.** Do výpočtu NAV se zahrnují dluhy a náklady hrazené na účet Portfolia, jak jsou uvedeny v těchto Emisních podmínkách.
- 3.6.** Emitent určuje NAV pravidelně, vždy k poslednímu kalendářnímu dni každého kalendářního měsíce. Pokud to Emitent považuje za vhodné (zejména v případě významných tržních pohybů či jiných událostí s významným vlivem na Portfolio), může určit NAV i mimo výše uvedený den (každý z uvedených dnů jako **Den ocenění**).
- 3.7.** Pro účely interní evidence a informování Investorů může být NAV dále upravena o aktuální tržní výhled, rizikové ocenění či přechodné výkyvy, v souladu s metodikou oceňování Emitenta.
- 3.8.** Aktuální NAV se stanovuje nejpozději do 1 měsíce po Dni ocenění.

4. Náklady a poplatky

- 4.1.** Dluhy, náklady a poplatky hrazené na účet Portfolia jsou
- a. veškeré dluhy, náklady a poplatky související s obchodováním v rámci Obchodní platformy, zejména poplatky za vedení účtů a úschovu finančních nástrojů na Obchodní platformě, poplatky a náklady na realizaci obchodů, náklady na financování obchodů (úroky apod.), vstup a výstup z investic a další poplatky účtované v rámci Obchodní platformy;
 - b. odměna Emitenta (viz čl. 5).
- 4.2.** Ostatní náklady či dluhy Emitenta, které přímo nesouvisejí se správou Portfolia, se hradí na účet ostatního majetku Emitenta.

5. Odměna Emitenta

Odměna za správu

- 5.1.** Za obhospodařování Portfolia náleží Emitentovi pevná odměna (**Odměna za správu**) ve výši 2 % ročně z hodnoty NAV.
- 5.2.** Odměna za správu se určuje jako procentní podíl z denní NAV před zohledněním této odměny. Odměna je určována metodou denní akruace (tj. denně je na účet Portfolia zaúčtována poměrná část Odměny za správu). Přitom se vychází z roku, který má 365 dnů.
- 5.3.** Odměna za správu je z majetku Portfolia účtována měsíčně zpětně, vždy v Den ocenění.

Výkonnostní odměna

- 5.4.** Za obhospodařování Portfolia dále náleží Emitentovi výkonnostní odměna (**Výkonnostní odměna**), pokud
- a. meziroční zvýšení NAV přesáhne 5 % p.a. (tzv. hurdle rate); a zároveň
 - b. meziroční zvýšení NAV přesáhne tzv. high watermark (tj. dosud nejvyšší historické NAV, zaznamenané ke konci kteréhokoli předchozího účetního období a nepřekonané poklesem NAV v meziobdobí).
- 5.5.** Výkonnostní odměna se určuje pouze z hodnoty meziročního zvýšení NAV přesahující vyšší z hodnot podle čl. 5.4.
- 5.6.** Výše Výkonnostní odměny je stanovena jako procentuální odměna za dosažení roční výkonnosti NAV podle následující tabulky:

Roční výkonnost NAV		Výkonnostní odměna
>-100 %	<=5 %	0,00 %
>5 %	<=10 %	20,00 %
>10 %	<=15 %	21,50 %
>15 %	<=20 %	23,00 %
>20 %	<=25 %	24,50 %
>25 %	<=30 %	26,00 %
>30 %	<=35 %	27,50 %
>35 %	<=40 %	29,00 %
>40 %	<=45 %	30,50 %
>45 %	<=50 %	32,00 %
>50 %	<=55 %	33,50 %
>55 %	<=60 %	35,00 %
>60 %	<=65 %	36,50 %
>65 %	<=70 %	38,00 %
>70 %	<=75 %	39,50 %
>75 %	<=80 %	41,00 %

>80 %	<=85 %	42,50 %
>85 %	<=90 %	44,00 %
>90 %	<=95 %	45,50 %
>95 %	<=100 %	47,00 %

- 5.7.** Pokud roční výkonnost NAV překročí úroveň 100 % (tj. NAV na konci účetního období přesáhne dvojnásobek NAV k poslednímu dni předchozího období), výše Výkonnostní odměny se dále zvyšuje o 1,5 procentního bodu (p. p.) za každých dalších započatých 5 procentních bodů výkonnosti NAV dosažené nad touto úrovní.
- 5.8.** Tato zvýšení Výkonnostní odměny se aplikují kumulativně a zachovávají princip high watermark. Pro účely výpočtu se vždy vychází ze skutečné čisté roční výkonnosti NAV, přičemž nad rámec poslední výkonnostní úrovně uvedené ve výchozí tabulce (tj. >95 % až 100 %), se pokračuje lineárně podle pravidla +1,5 procentního bodu za každých 5 procentních bodů výnosu nad 100 %. Výsledná částka Výkonnostní odměny se určí interpolací podle výše uvedeného pravidla, a to v rozsahu odpovídajícím skutečné roční výkonnosti NAV.
- 5.9.** Výkonnostní odměna je určována metodou denní akruace (tj. denně je na účet Portfolia zaúčtována poměrná část Výkonnostní odměny, pokud se aplikuje). Přitom se vychází z roku, který má 365 dnů.
- 5.10.** Denní akruální výpočet vychází z porovnání kumulativního čistého zhodnocení NAV k danému dni s odpovídající poměrnou částí roční hurdle rate. Pokud je zvýšení hodnoty NAV nad touto hodnotou, aplikuje se příslušná výše Výkonnostního poplatku uvedená v čl. 5.6 a 5.7. V průběhu roku se vytváří akruální rezerva odpovídající aktuálnímu zvýšení hodnoty NAV nad hurdle rate. Poklesu výkonnosti pod hranici hurdle rate nebo do nižšího pásma poplatku se rozpouští příslušná část této rezervy pro účely určení Výkonnostního poplatku. K poslednímu dni účetního období se určí skutečný Výkonnostní poplatek na základě skutečného ročního zhodnocení NAV.
- 5.11.** Při všech srovnáních NAV se zohlední všechny případné úpisy a zpětné odkupy Investičních certifikátů, které byly ve sledovaném období zaúčtovány a promítnuty do NAV.
- 5.12.** Výkonnostní odměna je z majetku Portfolia účtována ročně zpětně, vždy do 1 měsíce po skončení účetního období.
- 5.13.** Odměna za správu a Výkonnostní odměna se zohledňuje při určování NAV, promítá se do hodnoty Investičních certifikátů a není samostatně účtována Investorům.
- 5.14.** Odměna nezahrnuje daň z přidané hodnoty, bude-li obhospodařování Portfolia podléhat této dani, bude odměna o příslušnou výši daně zvýšena.

6. Likvidita

- 6.1.** Investor může požádat o zpětný odkup Investičního certifikátu (**Žádost o odkup**) podle podmínek tohoto čl. 6.
- 6.2.** Žádost o odkup musí být doručena Emitentovi nejpozději 15 kalendářních dnů před Dnem ocenění. Žádosti o odkup doručené později budou považovány za doručené k následujícímu Dni ocenění.
- 6.3.** Hodnota Investičního certifikátu pro účely odkupu bude stanovena jako NAV připadající na jeden Investiční certifikát ke Dni ocenění následujícímu tři měsíce po měsíci podání Žádosti o odkup (**Referenční den**).
- 6.4.** Emitent vyplatí Investorovi částku odpovídající hodnotě Investičního certifikátu do 10 pracovních dnů po Referenčním dnu, nedohodnou-li se Emitent a Investor jinak.
- 6.5.** Emitent může v odůvodněných případech (např. z důvodu nedostatečné likvidity Portfolia, ochrany ostatních Investorů nebo regulatorních omezení) přiměřeně prodloužit lhůtu pro výplatu, nejvýše však o 30 kalendářních dnů, přičemž o této skutečnosti neprodleně informuje dotčeného Investora.
- 6.6.** Emitent může pozastavit zpracování Žádostí o odkup na nezbytně nutnou dobu, nejvýše však na 3 měsíce, a to v případě, že:
- a. na finančních trzích nastanou mimořádné okolnosti, které znemožňují nebo podstatně komplikují stanovení aktuální čisté hodnoty aktiv (NAV) Portfolia, nebo by provedení odkupů mohlo vést k významnému poškození ostatních Investorů;
 - b. dojde k událostem majícím charakter vyšší moci (např. přírodní katastrofa, válka, kybernetický útok, výpadek infrastruktury, uzavření burz či zpoždění clearingů);
 - c. nastanou regulatorní, právní nebo daňové překážky, které dočasně brání provedení odkupů; nebo
 - d. dojde k pozastavení obchodování nebo vypořádání u podstatné části aktiv držených Emitentem.
- 6.7.** O pozastavení odkupování a jeho předpokládané délce Emitent neprodleně informuje Investory způsobem stanoveným v Emisních podmínkách. Po odpadnutí důvodů pozastavení Emitent obnoví provádění odkupů bez zbytečného odkladu.
- 6.8.** V případech podle čl. 6.5 nebo 6.6 nemá Investor právo na úrok z vyplácené částky, úrok z prodlení nebo jiné zhodnocení vyplácené částky.
- 6.9.** Investiční certifikáty odkoupením zanikají.
- 6.10.** Pokud dojde k přeměně Emitenta ve smyslu zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev (např. fúze, rozdělení, změna právní formy apod.),

nebo k jiné podstatné změně, která by mohla ovlivnit držbu nebo hodnotu Investičních certifikátů, je Emitent oprávněn dle svého uvážení:

- a. rozhodnout o mimořádné výplatě hodnoty Investičního certifikátu ke dni účinnosti přeměny, přičemž taková výplata se považuje za zpětný odkup, nebo
- b. pokračovat v držbě investičních aktiv nebo jejich právních nástupců, včetně případné úpravy Portfolia, přičemž Investiční certifikáty zůstávají v platnosti a Emisní podmínky se nadále použijí obdobně.

6.11. O výše popsaném postupu Emitent informuje držitele Investičních certifikátů v přiměřené lhůtě a transparentním způsobem.

7. Poplatek za zpětný odkup

7.1. Pokud Investor podá Žádost před uplynutím doby 3 let ode dne jeho nabytí, Emitent může účtovat Investorovi poplatek za předčasný zpětný odkup ve výši až 3 % z hodnoty odkupovaných Investičních certifikátů ke Referenčnímu dni.

7.2. Poplatek za předčasný odkup je příjmem Emitenta.

8. Měna plateb

8.1. Platby z Investičních certifikátů budou prováděny výhradně v českých korunách (CZK), případně v jiné zákonné měně, která by českou korunu v budoucnu nahradila jako oficiální měnu České republiky.

8.2. Platba v jiné měně je možná pouze na základě výslovné dohody mezi Emitentem a příslušným Investorem.

9. Emisní kurz

9.1. Do dne prvního vydání Investičních certifikátů (**První uzavření**) činí Emisní kurz 100 % jejich jmenovité hodnoty, tj. 1,0000 Kč za jeden Investiční certifikát.

9.2. Po dni Prvního uzavření se Investiční certifikáty vydávají za Emisní kurz odpovídající aktuální NAV připadající na jeden Investiční certifikát, stanovené ke Dni ocenění bezprostředně následujícím po dni řádného zaplacení investované částky Investorem.

9.3. Emisní kurz může být zvýšen o případné administrativní nebo distribuční poplatky, pokud se tak Emitent a Investor dohodnou.

10. Emisní lhůta a způsob upisování

- 10.1.** Emisní lhůta pro upisování Investičních certifikátů začíná dnem uvedeným v čl. 0.
- 10.2.** Investiční certifikáty jsou vydávány v režimu open-end, tedy bez omezení doby trvání a bez předem stanoveného data ukončení emise. Emise může být podle rozhodnutí Emitenta průběžně otevřena pro nové Investory, dokud nebude dosaženo maximální celkové jmenovité hodnoty emise. Za poslední den Emisní lhůty se považuje den, ve kterém došlo k upsání posledního Investičního certifikátu (pokud bude emise uzavřena).
- 10.3.** Podmínkou vydání Investičních certifikátů je (a) uzavření Investiční smlouvy mezi Investorem a Emitentem (**Investiční smlouva**), (b) doručení veškeré další požadované dokumentace a informací (např. AML/KYC informace a doklady, investiční dotazník) s obsahem uspokojivým pro Emitenta a (c) připsání všech investovaných peněžních prostředků na účet Emitenta podle Investiční smlouvy.
- 10.4.** Emitent a Investor uzavřou Investiční smlouvu písemně, zpravidla v sídle Emitenta nebo na jiném místě, na kterém se dohodnou, nebo elektronickými prostředky (typicky prostřednictvím služeb jako Signi nebo DocuSign nebo podobných).
- 10.5.** Emitent vydává Investiční certifikáty za Emisní kurz vyhlášený vždy zpětně pro období, ve kterém byla řádně zaplacená celá částka investice podle Investiční smlouvy.
- 10.6.** Za peněžní částku připsanou na bankovní účet Emitenta (sníženou o případné poplatky) vydá Emitent nejbližší nižší celý počet Investičních certifikátů vypočtený jako celočíselná část podílu připsané částky (snížené o případné poplatky) a příslušného Emisního kurzu. Rozdíl (zbytek částky), za který již nelze koupit celý Investiční certifikát, je příjmem Emitenta.
- 10.7.** Emitent vydá Investorovi upsané a zaplacené Investiční certifikáty bez zbytečného odkladu, nejpozději do 1 měsíce po příslušném Dni ocenění.
- 10.8.** Emitent vydá upsané a zaplacené Investiční certifikáty Investorovi tak, že (a) vyhotoví listinu Investičního certifikátu (nebo hromadnou listinu), (b) vystaví a předá Investorovi písemné potvrzení (na listině nebo elektronickými prostředky) o tom, že se Investor stal majitelem Investičního certifikátu (Vlastníkem certifikátu, jak je definován níže), (c) uschová u sebe Investiční certifikáty a (d) zaeviduje Investora jako Vlastníka certifikátů (jak je definován níže).
- 10.9.** Všechny Investiční certifikáty budou po celou dobu v úschově u Emitenta. Investor nemá právo na fyzické předání listin představujících Investiční certifikáty, ledaže tyto Emisní podmínky stanoví jinak.
- 10.10.** Emitent není oprávněn vydat Investiční certifikáty v objemu vyšším, než je stanovená maximální celková jmenovitá hodnota emise. V případě překročení této hodnoty Emitent může buď odmítnout úpis dalších certifikátů, anebo rozhodnout o zvýšení

objemu emise a vydání dalších Investičních certifikátů, podle vlastního uvážení, s ohledem na strategii a kapacitní limity.

11. Vlastníci Investičních certifikátů

- 11.1.** Práva spojená s Investičními certifikáty je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (**Vlastník certifikátů**), kterou je osoba uvedená v seznamu vlastníků Investičních certifikátů vedeném Emitentem (**Seznam vlastníků**).
- 11.2.** Převod Investičního certifikátu třetí osobě je podmíněn předchozím písemným souhlasem Emitenta. Emitent je oprávněn tento souhlas odmítnout, pokud by měl za to, že:
- a. by převodem došlo k porušení právních předpisů, zejména ZISIF,
 - b. by byl překročen maximální počet Investorů podle § 15 odst. 1 ZISIF,
 - c. by nabyvatel nesplňoval podmínky pro investora podle § 15 ZISIF,
 - d. by převod byl v rozporu s oprávněnými zájmy Emitenta nebo ostatních Investorů,
 - e. nebo pokud by v souvislosti s převodem nebylo možné splnit požadavky právních předpisů v oblasti boje proti praní peněz a financování terorismu (AML) a pravidel identifikace a kontroly klienta (KYC), zejména dle zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti.
- 11.3.** K převodu Investičních certifikátů dochází rubopisem ve prospěch nového Vlastníka certifikátů a smlouvou k okamžiku jejich předání. K účinnosti převodu Investičního certifikátu vůči Emitentovi se, kromě souhlasu Emitenta, vyžaduje předložení Investičního certifikátu s nepřetržitou řadou rubopisů nebo jiný důkaz o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem certifikátů. Emitent zapíše změnu Vlastníka certifikátů do Seznamu vlastníků bez zbytečného odkladu poté, co mu bude taková změna prokázána. Vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka certifikátu v Seznamu vlastníků. Jakákoli změna v Seznamu vlastníků se považuje za změnu provedenou až v průběhu příslušného dne, tj. nelze provést změnu v Seznamu vlastníků s účinností k počátku dne, ve kterém je změna prováděna.
- 11.4.** Pro účely převodu Investičního certifikátu Emitent poskytne Vlastníku certifikátů na jeho písemnou žádost potřebnou součinnost, zejména na nezbytně nutnou dobu předá Vlastníku certifikátů příslušné Investiční certifikáty z úschovy, umožní vyznačení převodního rubopisu a přijme Investiční certifikáty zpět do úschovy.
- 11.5.** Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník certifikátu není jeho vlastníkem, bude Emitent pokládat každého Vlastníka certifikátu za jeho oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět jim platby v souladu s těmito Emisními podmínkami.

- 11.6.** Osoba, která bude Vlastníkem certifikátů a která nebude z jakýchkoli důvodů zapsána jako vlastník v Seznamu vlastníků, je povinna neprodleně zaslat Emitentovi písemné oznámení, které musí obsahovat (i) informaci o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem certifikátů, a o titulu nabytí vlastnictví k Investičním certifikátům, (ii) svou doručovací adresu, kontaktní e-mail a telefon, a (iii) číslo bankovního účtu, na který budou prováděny všechny platby spojené s Investičním certifikátem, označení banky vedoucí tento účet, a případně další platební údaje nezbytné k řádnému provedení plateb.
- 11.7.** Vlastník certifikátů bezodkladně oznámí Emitentovi každou změnu své doručovací adresy, kontaktních údajů, bankovního účtu a platebních údajů.

12. Zdaňování výnosu

- 12.1.** Výnos z Investičního certifikátu bude podléhat zdanění v souladu s právními předpisy platnými v České republice v okamžiku jeho výplaty, případně v souladu s příslušnými mezinárodními smlouvami o zamezení dvojího zdanění, pokud se na konkrétního Investora vztahují.
- 12.2.** Emitent nenese odpovědnost za individuální daňové povinnosti Investora vyplývající z držby nebo převodu Investičního certifikátu ani z výplaty jeho výnosu. Každý Investor odpovídá za řádné splnění svých daňových povinností dle své daňové rezidence a právního postavení.

13. Promlčení práv

- 13.1.** Veškerá majetková práva Investora spojená s Investičními certifikáty, zejména právo na zpětný odkup nebo jakékoli jiné plnění ze strany Emitenta, se promlčují ve lhůtě tři let ode dne, kdy mohlo být právo uplatněno poprvé.
- 13.2.** Běh promlčecí lhůty se řídí příslušnými ustanoveními zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

14. Obchodovatelnost

- 14.1.** K datu emise nejsou Investiční certifikáty přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu, mnohostranném obchodním systému (MTF) ani jiném veřejném trhu a Emitent nepředpokládá, že by o jejich přijetí k veřejnému obchodování usiloval v budoucnu.
- 14.2.** Investiční certifikáty jsou určeny výlučně pro neveřejnou distribuci kvalifikovaným Investorům v rámci režimu dle § 15 ZISIF, a nejsou veřejně nabízeny.

15. Rating Emitenta

- 15.1.** Emitent ani Investiční certifikáty nebyly k datu emise Investičních certifikátů předmětem ratingového ohodnocení ze strany žádné ratingové agentury ve smyslu

nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009, o ratingových agenturách. Emitent nezamýšlí v současné době iniciovat proces získání externího ratingu, a to vzhledem k charakteru neveřejné emise určené kvalifikovaným Investorům.

16. Dohled ČNB

- 16.1.** Česká národní banka nevykonává dohled nad emisí Investičních certifikátů ani nad Emitentem.

17. Komunikace a přístup k informacím

- 17.1.** Veškeré informace týkající se Investičních certifikátů, včetně oznámení o změnách Emisních podmínek, rozhodnutí Emitenta nebo jiných relevantních skutečnostech, budou Investorům sdělovány elektronickou poštou (e-mailem) na adresu uvedenou v evidenci Emitenta.
- 17.2.** Sdělení učiněná tímto způsobem se považují za řádně doručená a účinná vůči příslušnému Investorovi okamžikem odeslání na uvedenou e-mailovou adresu.
- 17.3.** Emitent si vyhrazuje právo změnit používaný způsob komunikace, přičemž každou takovou změnu oznámí Investorům s přiměřeným předstihem.
- 17.4.** Emitent bude Investorům pravidelně poskytovat report o výkonnosti a činnosti Portfolia, a to nejméně jednou měsíčně bez zbytečného odkladu po Dni ocenění. Tento report bude obsahovat zejména:
- a. aktuální hodnotu Investičního certifikátu,
 - b. přehled vývoje NAV Portfolia,
 - c. aktuální alokaci Portfolia,
 - d. zhodnocení Portfolia za příslušné období,
 - e. tržní komentář,
 - f. informaci o případných změnách v investiční strategii či struktuře Portfolia,
- 17.5.** Report bude Investorům zasílán elektronicky na e-mailovou adresu evidovanou u Emitenta, není-li dohodnuto jinak.

18. Vyřizování stížností

- 18.1.** Subjektem příslušným k přijímání a vyřizování stížností souvisejících s emisí, správou, převodem a vypořádáním Investičních certifikátů je Emitent.
- 18.2.** Stížnosti lze podávat písemně nebo elektronicky na kontaktní údaje Emitenta uvedené v těchto Emisních podmínkách.
- 18.3.** Emitent je povinen vyřídit stížnost bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 30 dnů od jejího doručení, ledaže se s Investorem dohodne jinak.

18.4. V případě, že Investor nebude se způsobem vyřízení stížnosti spokojen, může se obrátit na Českou národní banku jako orgán dohledu nad dodržováním pravidel kolektivního investování, případně uplatnit svá práva u příslušného soudu

19. Právo Investora odstoupit od závazků z Investičních certifikátů

19.1. Od závazků vyplývajících z Investičních certifikátů a těchto Emisních podmínek není možné odstoupit, a to v nejširším rozsahu povoleném příslušnými právními předpisy. Právo odstoupení od smlouvy se na Investiční certifikáty nevztahuje, pokud není výslovně sjednáno jinak.

19.2. Pro vyloučení pochybností Investor výslovně bere na vědomí, že není oprávněn odstoupit od smlouvy na základě ustanovení §1829 občanského zákoníku (odstoupení od smlouvy uzavřené distančním způsobem), a to s odkazem na výjimku uvedenou v §1837 písm. b) občanského zákoníku, jelikož předmětem této smlouvy je poskytnutí služby, jejíž cena závisí na výchylných finančního trhu nezávisle na vůli Emitenta.

20. Rozhodné právo a soudní příslušnost

20.1. Tato emise Investičních certifikátů, právní povaha Investičních certifikátů, veškerá práva a povinnosti vyplývající z držby Investičních certifikátů, právní vztahy mezi Emitentem a Investory, jakož i veškeré případné mimosmluvní závazky vyplývající z emise nebo s ní související, se řídí právním řádem České republiky.

20.2. Veškeré spory nebo nároky vyplývající z těchto Emisních podmínek, z emise Investičních certifikátů nebo s nimi související, budou rozhodovány výlučně příslušnými soudy České republiky

21. Práva a omezení

21.1. S Investičními certifikáty je spojeno zejména právo Investora na zpětný odkup nebo jiné formy vypořádání hodnoty Investičního certifikátu, a dále další práva stanovená těmito Emisními podmínkami.

21.2. Investiční certifikát představuje přímý, nepodřízený, bezpodmínečný a nezajištěný závazek Emitenta, který je a zůstane co do pořadí uspokojení rovnocenný (pari passu) mezi jednotlivými Investičními certifikáty navzájem, a zároveň alespoň rovnocenný vůči všem ostatním současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou případů, kdy právní předpisy stanoví jinak kogentním ustanovením.

21.3. Emitent se zavazuje, že bude za stejných podmínek zacházet se všemi Investory stejně, zejména co do práv přiznaných Vlastníkům certifikátů.

21.4. S Investičními certifikáty nejsou spojena žádná předkupní, výměnná, konverzní ani jiná obdobná práva, pokud tyto Emisní podmínky výslovně nestanoví jinak.

22. Zánik

22.1. Emitent může rozhodnout o zrušení všech nebo části vydaných Investičních certifikátů v případě, že dojde k:

- a. ukončení činnosti Emitenta (dobrovolné ukončení činnosti nebo zrušení Emitenta podle § 15 ZISIF),
- b. zásadní změně regulatorního prostředí nebo právních překážek znemožňujících pokračování činnosti Emitenta podle investiční strategie,
- c. jiné mimořádné situaci, která by podle uvážení Emitenta i v zájmu Investorů odůvodňovala ukončení činnosti Emitenta.

22.2. V takovém případě Emitent vypořádá Investiční certifikáty formou výplaty jejich aktuální hodnoty, určené podle čisté hodnoty aktiv (NAV) připadající na příslušný certifikát ke dni stanovenému Emitentem jako den zrušení. Hodnota bude určena v souladu s oceňovací metodikou Emitenta a po zohlednění nákladů spojených s vypořádáním.

22.3. Emitent o zrušení certifikátů individuálně informuje všechny Investory. Výplata bude provedena bez zbytečného odkladu, nejpozději do 30 pracovních dnů od rozhodného dne.

22.4. Není-li výslovně sjednáno jinak, Investiční certifikáty nebudou vypořádávány formou dodání jednotlivých aktiv z Portfolia. Veškeré vypořádání proběhne v penězích.

23. Schůze vlastníků

23.1. Má-li dojít k takové změně Emisních podmínek Investičních certifikátů, která zhoršuje postavení Investorů, a nejedná se o případ stanovený v těchto Emisních podmínkách, je třeba obdržet předchozí souhlas schůze vlastníků Investičních certifikátů.

23.2. Schůzi vlastníků Investičních certifikátů je oprávněn svolat Emitent. Oznámení o jejím svolání doručí nejméně 15 kalendářních dnů přede dnem jejího konání prostřednictvím elektronické pošty (email). Oznámení bude obsahovat termín a místo konání, návrh změny Emisních podmínek, datum její účinnosti a další případné informace nezbytné pro rozhodnutí vlastníků Investičních certifikátů.

23.3. Rozhodným dnem pro účast na schůzi vlastníků Investičních certifikátů je 10. (desátý) kalendářní den před jejím konáním.

23.4. Schůze vlastníků je schopna se usnášet, pokud se jí účastní Investoři, kteří ke dni rozhodnému pro účast vlastní Investiční certifikáty o jmenovité hodnotě alespoň 30 % celkové jmenovité hodnoty emise. Není-li schůze usnášeníschopná, Emitent svolá náhradní schůzi, která se koná nejpozději do 6 týdnů od původního termínu. Náhradní schůze je usnášeníschopná bez ohledu na přítomné kvórum.

- 23.5.** Schůze vlastníků rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných Investorů. Každý Investor disponuje hlasovacím právem úměrným jmenovité hodnotě jím vlastněných Investičních certifikátů.
- 23.6.** Investor se může schůze zúčastnit osobně nebo prostřednictvím zástupce s písemnou plnou mocí, jejíž podpis musí být úředně ověřen. Plná moc musí být vyhotovena v českém, slovenském nebo anglickém jazyce.
- 23.7.** Schůze vlastníků může být konána distančně prostřednictvím prostředků dálkové komunikace umožňujících přenos zvuku nebo obrazu. V takovém případě Emitent stanoví podrobnosti o technických podmínkách a způsobu ověření totožnosti účastníků.
- 23.8.** Schůze vlastníků může být rovněž konána per rollam. V tom případě Emitent zašle Investorům návrh rozhodnutí spolu s hlasovacím lístkem. Investoři vyjádří svůj souhlas či nesouhlas doručením podepsaného hlasovacího lístku, přičemž doručení elektronicky podepsaného nebo naskenovaného lístku se považuje za platné. K přijetí rozhodnutí je třeba nadpoloviční většiny hlasů všech existujících Investičních certifikátů.
- 23.9.** Emitent pořídí zápis ze schůze vlastníků Investičních certifikátů a doručí jej všem v elektronické podobě (emailem). Zápis může být uchován v elektronické podobě, a to buď formou dokumentu, nebo audiovizuálního záznamu.
- 23.10.** Pro vyloučení pochybností, ustanovení zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, upravující schůzi vlastníků dluhopisů, se na schůzi vlastníků Investičních certifikátů neuplatní.

24. Rizikové faktory

- 24.1.** Emitent upozorňuje Investory na následující hlavní rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit své závazky plynoucí z Investičních certifikátů. Tento výčet nepředstavuje úplnou analýzu rizik ani investiční doporučení. Investiční rozhodnutí by měla být činěna na základě všech dostupných informací, včetně těchto Emisních podmínek a vlastního vyhodnocení rizik ze strany Investora.
- 24.2.** Kreditní riziko Emitenta – Investor nese riziko, že Emitent nebude schopen dostát svým závazkům z důvodu své platební neschopnosti, insolvence či úpadku. Taková situace může vést ke snížení hodnoty Investičních certifikátů až ke ztrátě celé investované částky.
- 24.3.** Rizika plynoucí z investiční strategie Emitenta – Výnos Investičních certifikátů je závislý na úspěšnosti investiční strategie Emitenta, která spočívá zejména v aktivní správě portfolia finančních nástrojů (např. akcie, opce, ETF, futures, dluhopisy apod.). Finanční trhy jsou volatilní a vývoj cen aktiv může vést ke ztrátám. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Výnos Investičních certifikátů není nijak garantován.

- 24.4.** Riziko řízení a rozhodování Emitenta – Investoři nesou riziko, že rozhodnutí Emitenta při správě Portfolia nebudou úspěšná a povedou ke ztrátě části nebo celé investované částky.
- 24.5.** Riziko selhání protistran – Emitent je při realizaci investiční strategie vystaven riziku selhání protistrany, například při obchodování derivátových instrumentů, držbě aktiv u brokera nebo selhání clearingového centra.
- 24.6.** Riziko změny legislativy a daňových předpisů – Budoucí změny právních a daňových předpisů v České republice nebo jiných jurisdikcích mohou mít nepříznivý dopad na strukturu Portfolia nebo Emitenta, zdanění výnosů nebo na hodnotu investice.
- 24.7.** Regulační režim – Investiční certifikáty nejsou veřejně nabízeny a nejde o veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Tyto Investiční certifikáty nejsou předmětem prospektu schváleného Českou národní bankou. Investiční činnost Emitenta podléhá § 15 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.
- 24.8.** Riziko nízké likvidity Investičních certifikátů – Investiční certifikáty nejsou obchodovány na veřejném trhu ani na mnohostranném obchodním systému. Sekundární likvidita je zajišťována pouze na základě dohody s Emitentem. Investice je proto vhodná pro investory s delším investičním horizontem.
- 24.9.** Měnové riziko – Hlavní měnou Investičních certifikátů je česká koruna. Nicméně Emitent může investovat i do instrumentů denominovaných v jiných měnách. Pohyby devizových kurzů mohou ovlivnit výsledný výnos.
- 24.10.** Operační rizika – Emitent může čelit rizikům spojeným s provozem, například lidské chyby, technická selhání, kybernetické útoky či právní spory. Tato rizika mohou negativně ovlivnit správu majetku a finanční výsledek Portfolia.
- 24.11.** Geopolitické a makroekonomické riziko – Makroekonomická situace, geopolitické konflikty, úrokové sazby a regulační vývoj na trzích, kde Emitent aktivně investuje, mohou negativně ovlivnit výkonnost Portfolia a tím i hodnotu Investičních certifikátů.
