

PŘÍLOHA Č. 6 – WOOD & COMPANY RENEWABLES PODFOND

1. IDENTIFIKACE PODFONDU

Název podfondu zní: WOOD & Company Renewables podfond („Podfond“).

NIČ Podfondu: 75164612

Investičním akciím Podfondu je přiřazen tento ISIN: CZ0008052008

Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného ČNB dne 5. února 2024.

Investiční akcie Podfondu jsou vedeny v Centrální evidenci.

Investiční akcie Podfondu nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.

2. INVESTIČNÍ STRATEGIE

2.1 Investičním cílem je zhodnocení Investičních akcií Podfondu investiční strategií koncentrovanou na investice do obnovitelných zdrojů energie v Evropě. Podfond bude investovat zejména, ne však výlučně, do fotovoltaických, větrných, vodních a geotermálních elektráren, bateriových úložišť energie a bioplynových stanic a souvisejících aktiv a služeb. Strategií Podfondu je podporovat výstavbu, provoz a využívání obnovitelných zdrojů energie v Evropě a využít růstový potenciál tohoto odvětví a jeho podpory ze strany regulátorů a příslušných státních autorit. Cílem Podfondu je jednotlivá nabývaná aktiva držet, rozvíjet a provozovat, eventuálně prodávat s cílem maximalizace hodnoty a výnosů pro Investory.

Podfond je denominovaný v eurech. Měnové riziko Podfondu se bude zajišťovat způsobem a v případech, kdy to obhospodařovatel uzná za vhodné. Podfond bude využívat konzervativní míru zadlužení. Doporučený investiční horizont pro Investora je minimálně 5 let.

2.2 Výnosy Podfondu budou zejména reinvestovány s cílem zvyšovat hodnotu Investičních akcií, ale mohou být také vypláceny v souladu s článkem 3. jako Dividendy vlastníkům Investičních akcií.

2.3 Výkonnost portfolia Podfondu nebude porovnávána proti žádnému srovnávacímu benchmarku, respektive tržnímu kompozitnímu indexu.

2.4 Do jmění Podfondu lze nabýt:

- (a) majetkové účasti a podíly na obchodních společnostech podnikajících v oblasti obnovitelných zdrojů energie a souvisejících službách,
- (b) úvěry a zápůjčky související se strategií Podfondu,
- (c) cenné papíry
- (d) nástroje peněžního trhu včetně bankovních vkladů,
- (e) finanční deriváty.

2.5 Součet investic aktiv, které nesplňují podmínky podle § 17b odst. 1 písm. c) Zákona o daních, musí být vždy nižší než 10 % majetku Podfondu.

2.6 Vklady odpovídající ceně vydávaných Investičních akcií musí být investovány bez zbytečného odkladu po vydání Investičních akcií Podfondu, avšak s ohledem na dobu nutnou k nalezení vhodné investiční příležitosti odpovídající investiční strategii Podfondu.

2.7 Na účet Podfondu lze sjednat finanční derivát nepřijatý k obchodování, jestliže

- (a) hodnotou, k níž se vztahuje hodnota tohoto derivátu, je pouze úroková míra, měnový kurz nebo měna,
- (b) se tento derivát oceňuje spolehlivě a ověřitelně každý pracovní den,

- (c) může Fond tento derivát z vlastního podnětu kdykoliv postoupit nebo vypovědět anebo jinak ukončit za částku, které lze dosáhnout mezi smluvními stranami za podmínek, které nejsou pro žádnou ze stran významně nerovnovážné, nebo může za tuto částku uzavřít nový derivát, kterým kompenzuje podkladová aktiva tohoto derivátu postupem stanoveným v souladu se standardní závazkovou metodou, a
 - (d) je tento derivát sjednán s protistranou, která podléhá dohledu ČNB, orgánu dohledu jiného členského státu nebo orgánu dohledu jiného státu.
- 2.8 Technikami k obhospodařování Podfondu jsou pouze repo obchody podle článku 2.10 až 2.13 a finanční deriváty podle článku 2.7. Tyto techniky obhospodařování lze použít jen tehdy, jestliže:
 - (a) jsou použity výhradně za účelem efektivního obhospodařování Fondu a za účelem snížení rizika souvisejícího s investováním na účet Podfondu, snížení nákladů souvisejících s investováním na účet Podfondu, nebo získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů, jestliže je podstupované riziko v souladu s rizikovým profilem Podfondu,
 - (b) použitím těchto technik nejsou obcházena pravidla stanovená Nařízením vlády a určená Statutem ani investiční strategie Podfondu, a
 - (c) dluhy Podfondu vyplývající z použití těchto technik jsou vždy plně kryty majetkem Podfondu.
- 2.9 Podfond pro účely výpočtu celkové expozice může využívat:
 - (a) metodu hrubé hodnoty aktiv,
 - (b) metodu hodnoty v riziku, nebo
 - (c) jinou pokročilou metodu měření rizik.
- 2.10 Podfond může poskytnout úvěr nebo zápůjčku. Úročené úvěry a zápůjčky nepřesáhnou 100 % fondového kapitálu Podfondu.
- 2.11 Majetek Podfondu nelze použít k poskytnutí úvěru nebo zápůjčky, daru, k zajištění dluhu jiné osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s jeho investiční strategií nebo obhospodařováním.
- 2.12 Podfond může přijmout úvěr nebo zápůjčku.
- 2.13 Podfond může vydat dluhopis.
- 2.14 Za účelem efektivního obhospodařování může Podfond využívat pákového efektu. S využitím pákového efektu lze na účet Podfondu uzavřít pouze transakce, které jsou v souladu s povolenými investičními instrumenty. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 100 % fondového kapitálu Podfondu.

3. ZÁSADY PRO VÝPLATU DIVIDENDY

- 3.1 Představenstvo Fondu je oprávněno rozhodnout o vyplacení Dividendy z Podfondu.
- 3.2 Rozhodný den pro výplatu Dividendy bude vždy určen v příslušném rozhodnutí představenstva Fondu. Dividendy náleží Investorům, kteří k rozhodnému dni vlastní Investiční akcie Podfondu.
- 3.3 Dividenda bude vyplácena formou bezhotovostní platby, a to na účet, který písemně určí Investor nebo Obchodník s cennými papíry vedoucí Navazující evidenci, vždy do konce druhého kalendářního měsíce následujícího po rozhodném dni.
- 3.4 O výši Dividendy rozhoduje představenstvo Fondu. Výše Dividendy bude ovlivňována realizovanými zisky v Podfondu a dalšími okolnostmi. Dividenda není zaručena. Výplata Dividendy sníží hodnotu Investičních akcií Podfondu.
- 3.5 Výplata Dividendy je zdaněna v souladu s platnými daňovými zákony.

- 3.6 Nárok na výplatu Dividendy se promlčuje uplynutím promlčecí doby, která činí 4 roky. Promlčecí doba počíná běžet ode dne, kdy měl být závazek vyplatit Dividendu splněn.

4. RIZIKOVÝ PROFIL

- 4.1 Hodnota Investiční akcie může v čase stoupat i klesat v závislosti na skladbě majetku Podfondu, v závislosti na vývoji energetického trhu, finančních trhů a dalších faktorech. Podfond neručí za návratnost původně investované částky. Vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích a energetickém trhu nemůže Fond zaručit dosažení stanovených cílů. Fond upozorňuje investory, že předchozí výkonnost Podfondu není žádnou zárukou výkonnosti v budoucím období.
- 4.2 Investice do Podfondu je určena k dosažení nadprůměrného výnosu při dodržení dlouhodobého investičního horizontu. V žádném případě není vhodná nejen ke krátkodobé spekulaci, ale ani jako investice s úmyslem nedodržet doporučený investiční horizont minimálně 5 let.
- 4.3 Rizika vyplývající z investice do Podfondu:

(a) Rizika spojená s investicemi do obnovitelných zdrojů energie

(i) riziko developmentu a výstavby aktiv – hodnota aktiv v Evropě do značné míry závisí na zvolené lokalitě, jejíž vhodnost ovlivňuje výslednou výkonnost jednotlivých aktiv. Development a výstavba obnovitelných zdrojů energie je dlouhodobý proces, během kterého může dojít k neočekávaným změnám na trhu. Dále pak riziko dodavatele, zejména schopnost dodržet rozpočet a harmonogram. Tyto skutečnosti pak mohou negativně ovlivnit celkovou úspěšnost daného aktiva,

(ii) regulační riziko – riziko spojené se změnou regulačního rámce týkajícího se výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů energie. Výroba elektřiny z obnovitelných zdrojů energie a její prodej je ve většině států Evropy podnikáním v regulovaném oboru, a většina případných příjmů z provozování obnovitelných zdrojů energie tak přímo nebo nepřímo podléhá cenové regulaci. Zákony, předpisy, směrnice, rozhodnutí a politiky zemí, kde se nachází aktiva Podfondu, podstatně ovlivňují výnosy z těchto aktiv. Změny právních předpisů (včetně nových zákonných požadavků) mohou vytvořit nová právní rizika pro podnikání a mohou ovlivnit výnosnost aktiv způsoby, které Fond není schopen předpovědět. Tyto zákony či předpisy se mohou na aktiva Podfondu vztahovat přímo v roli aktiva jako provozovatele výroby elektřiny nebo nepřímo (jako např. předpisy v oblasti životního prostředí a soutěžní předpisy). Schopnost Fondu jednat v souladu s budoucími změnami právních předpisů, zvýšené náklady s tím spojené a potenciál vzniku vyšších nákladů mohou nepříznivě ovlivnit výnosnost aktiv, finanční situaci Podfondu i provozní výsledky Podfondu. Související rizika – riziko ztráty, případně nezískání veřejnoprávních oprávnění k výrobě elektřiny u podkladových aktiv,

(iii) riziko negativního vývoje trhu obnovitelných zdrojů energie – zejména riziko poklesu ceny elektřiny vyráběné z obnovitelných zdrojů energie, dále pak nedostatečný zájem o uzavření kontraktů na odběr elektřiny vyráběné z obnovitelných zdrojů energie, odpojování zdrojů obnovitelné energie z důvodu nedostatečné kapacity přenosové soustavy, negativní vliv ceny a dostupnosti služeb stabilizace přenosové soustavy/služeb výkonové rovnováhy a související negativní vliv na hodnotu aktiv Podfondu,

(iv) riziko negativního vývoje financování výstavby a provozu obnovitelných zdrojů energie – zejména riziko negativního vývoje dostupnosti, rozsahu a podmínek bankovního a jiného externího financování,

(v) technologické riziko – aktiva Podfondu se mohou stát nefunkčními v důsledku poruchy nebo ukončení životnosti technologie. Technologická rizika jsou spojena též s akvizicí nevhodných technologií nebo jejich nevhodnou údržbou. V důsledku toho mohou být ohroženy budoucí plánované výnosy aktiv Podfondu,

(vi) riziko poškození v důsledku nepředvídatelné události – v případě, že kterýkoliv obnovitelný zdroj energie v portfoliu Podfondu bude výrazně poškozen důsledkem živelné či jakékoliv jiné nepředvídatelné události nebo nastane potřeba náhlých oprav, není vyloučeno, že může být ohrožena jejich schopnost výroby elektřiny a může výrazně klesnout jejich tržní hodnota,

(vii) riziko ocenění nefinančních aktiv – aktiva jsou oceněna při nákupu a posléze způsobem stanoveným v čl. 6.3 této přílohy (např. tedy znaleckým posudkem provedeným nezávislým kvalifikovaným znalcem vybraným Fondem), ačkoliv finální hodnota aktiva je určena pouze jeho prodejní cenou. Pokud by se ukázalo, že je ocenění provedené Administrátorem (např. skrze ocenění nezávislým kvalifikovaným znalcem) odlišné od prodejní ceny aktiva, mohla by mít tato skutečnost nepříznivý vliv na čistou hodnotu aktiv Podfondu.

(viii) rizika týkající se udržitelnosti – spočívají zejména v potenciální nepřesnosti shromažďovaných údajů vůči realitě, nedosažení zamýšleného environmentálního efektu financovaných projektů, výskytu nepředvídaných negativních environmentálních nebo sociálních efektů či náhlého zvýšení nákladů na provoz nebo údržbu podkladových aktiv. Pokud by tyto události nastaly, mohlo by dojít ke zkrácení či nedodržení prosazovaných environmentálních anebo sociálních vlastností, což by mohlo mít negativní vliv na hodnotu Investičních akcií.

(b) Obecná rizika

(i) riziko nepříznivého makroekonomického vývoje – trhy, na kterých se nachází nabývaná aktiva, jsou významně ovlivněny makroekonomickými faktory, majícími vliv na ekonomickou výkonnost aktiv, zejména inflace, nezaměstnanost a změny HDP,

(ii) tržní riziko – vyplývá z vlivu vývoje finančních trhů na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Jedná se především o úrokové riziko, kdy fair value nebo budoucí cash flow z finančních instrumentů bude kolísat z důvodu změn tržních úrokových sazeb a zároveň s nárůstem finančních nákladů bude zdražovat i činnost developementu a akvizic nabývaných aktiv Podfondu,

(iii) riziko operační – spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo vlivem vnějších událostí. Patří sem též riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo cenné papíry vydávané Podfondem,

(iv) riziko nedostatečné likvidity – spočívá v tom, že Podfond nebude schopen dostát svým závazkům ze žádostí o odkoupení Investičních akcií. Z těchto důvodů investoři nesou riziko pozastavení vydávání a odkupování Investičních akcií,

(v) měnové riziko – souvisí s tím, že Podfond může investovat do nemovitostí nebo investičních nástrojů v jiné měně, než je měna dané Třídy Podfondu a dojde ke změně hodnoty majetku Podfondu nebo hodnoty Investiční akcie v důsledku pohybu devizových kurzů,

(vi) riziko spojené s deriváty – souvisí zejména se změnou tržních cen podkladových aktiv; souvisejícím rizikem je riziko možné progresivní závislosti na ceně podkladového aktiva, kdy malá počáteční investice otevírá prostor nejen pro značné zisky, ale i ztráty,

(vii) riziko koncentrace – vyplývá z možného soustředění majetku Podfondu do investic v konkrétním regionu, sektoru či úzké skupině emitentů nebo do jediného aktiva,

- 4.4 (viii) riziko pákového efektu – souvisí s využitím cizího kapitálu k dalším investicím do majetku Podfondu. Pákový efekt může výkonnosti Podfondu zvýšit, avšak při nepříznivém vývoji může naopak výkonnost Podfondu snížit. Používání a sjednávání repo obchodů při obhospodařování Podfondu a postupy měření a snižování rizika plynoucího z použití těchto technik, nejsou-li ve Statutu upraveny výslovně, se řídí Nařízením vlády. Repo obchod nesmí být sjednán způsobem nebo za účelem obcházejícím investiční strategii Podfondu nebo pravidla upravená Statutem a Nařízením vlády.

5. POPLATKY A NÁKLADY

A. Poplatky hrazené z majetku Podfondu

- 5.1 Fixní manažerský poplatek je stanoven vždy ke každému ocenění majetku a dluhů Podfondu, a to od prvního ocenění majetku a dluhů Podfondu. Fixní manažerský poplatek ve výši 1,75 % ročně je určen vzorcem:

$$FMP_T = N_t * NAUV_{t-1} * 0,0175 * \frac{n}{x}$$

t	den aktuálního ocenění majetku a dluhů Podfondu,
$t - 1$	den předchozího ocenění majetku a dluhů Podfondu před dnem t ,
T	období počínající následujícím dnem po dni $t - 1$ a končící dnem t ,
FMP	fixní manažerský poplatek,
N	celkový počet Investičních akcií Podfondu,
$NAUV$	fondový kapitál Podfondu připadající na jednu Investiční akcii Podfondu,
n	počet dní v období T ,
x	počet dní v daném roce.

Alikvotní část fixního manažerského poplatku je hrazena vždy po každém ocenění majetku Podfondu.

- 5.2 Výkonnostní odměna je hrazena jednou ročně. Výše naběhlé výkonnostní odměny je stanovena při každém ocenění majetku a dluhů Fondu podle vzorce:

$$VO_t = 0,15 * \max \{ [GAV_t - GAV_m - \sum_{i=1}^t (S_i - R_i - D_i)]; 0 \}$$

VO	výkonnostní odměna,
GAV	fondový kapitál Podfondu před zohledněním výkonnostní odměny,
m	poslední den předcházejícího rozhodného období, kdy naposledy vznikl nárok na výplatu výkonnostní odměny (resp. den prvního vydání Investičních akcií),
S_i	hodnota úpisů Investičních akcií Podfondu v den i po dni m ,
R_i	hodnota zpětných odkupů Investičních akcií Podfondu v den i po dni m ,
D_i	hodnota Dividend Podfondu, na jejichž výplatu vznikl nárok v den i po dni m .

Nárok na výkonnostní odměnu vzniká pouze tehdy, pokud platí:

$$NAUV_t + \sum_{i=1}^t DUV_i \geq NAUV_m$$

$NAUV$	fondový kapitál Podfondu připadající na jednu Investiční akcii Podfondu,
DUV	hodnota dividend Podfondu připadající na jednu Investiční akcii Podfondu,

V opačném případě platí:

$$VO_t = 0$$

- 5.3 Odměna za výkon funkce depozitáře je stanovena pevnou měsíční částkou 1742 EUR, navýšenou o daň z přidané hodnoty. Tato částka je Depozitáři hrazena každý kalendářní měsíc, odměna náleží depozitáři poprvé za období od 1. května 2024.
- 5.4 Odměna za výkon funkce Administrátora je tvořena podílem z fixního manažerského poplatku, který hradí Podfond.

- 5.5 Ostatní poplatky a náklady hrazené z majetku Podfondu jsou uvedené v části 11 Statutu; vedle poplatků a nákladů zde uvedených mohou dále v souvislosti s pořízováním, provozem nebo prodejem aktiv podle investiční strategie vznikat další náklady hrazené z majetku Podfondu.

B. Poplatky hrazené investorem

- 5.6 Při vydávání Investičních akcií je aplikován vstupní poplatek (přirážka) ve výši max. 3 % z čisté zainvestované částky.
- 5.7 Při odkupu Investičních akcií Podfondu může Fond aplikovat výstupní poplatek (srážku), jejíž maximální výše je stanovena v závislosti na tom, jak dlouho po vydání Investičních akcií Investorovi nebo jejich nákupu od jiného Investora (dále společně jako „Datum investice“) je podána žádost o odkup. Dále uvedené hodnoty v procentech představují výši výstupního poplatku jako procentuální části peněžitého protiplnění, vyplaceného Investorovi za odkoupení Investičních akcií:
- (a) 5 % v případě, kdy je podána žádost o odkup Investičních akcií do 5 let od Data investice (včetně),
 - (b) 0 % v případě, kdy je podána žádost o odkup Investičních akcií více než 5 let po Datu investice.

Čistá vyplacená částka Investorovi je dána následujícím vzorcem:

$$NCF = \frac{N * NAUV}{1 + s}$$

<i>NCF</i>	...	čistá vyplacená částka Investorovi (EUR),
<i>N</i>	...	počet odkupovaných Investičních akcií,
<i>NAUV</i>	...	fondový kapitál připadající na jednu Investiční akcii Podfondu,
<i>s</i>	...	výše výstupního poplatku (srážky) v procentech.

Výstupní poplatek je příjmem Podfondu.

V případě více investic Investora do Investičních akcií se při odkupu postupně započítávají nejstarší investice.

6. DALŠÍ DŮLEŽITÉ INFORMACE

- 6.1 Počáteční hodnota, za kterou je zahájeno vydávání Investičních akcií po vzniku Podfondu, je stanovena na 1 EUR. Tato částka může být zvýšena o vstupní poplatek (přirážku) dle bodu 5.6 této Přílohy.
- 6.2 Klientovi, který již vlastní Investiční akcie Fondu, vydá Podfond Investiční akcie také v případě, jestliže výše jeho splacené investice ve všech podfondech Fondu odpovídá ve svém souhrnu částce podle článku 10.11 písm. (h) Statutu. Výše minimální investice pak činí EUR 5.000.
- 6.3 Oceňování majetku a dluhů Podfondu se provádí pravidelně 3x ročně, a to ke dni 30. 4., 31. 10. a 31. 12. kalendářního roku. Oceňování aktiv v majetku Podfondu je provedeno na základě podkladů, zejména veřejně dostupných tržních cen, znaleckých posudků, expertních odhadů a interních výpočtů, které byly vyhotoveny ke dni, od kterého uplynulo maximálně 6 (šest) měsíců. Podle potřeby Administrátor zajistí Mimořádné ocenění Podfondu dle 9.6 Statutu. Hodnota Investiční akcie je vyhlášována nejpozději do konce šestého kalendářního měsíce následujícího po dni, ke kterému bylo provedeno ocenění majetku a dluhů Podfondu.
- 6.4 Investiční akcie jsou od Investora odkoupeny za obvyklých podmínek ve lhůtě šesti (6) měsíců od prvního ocenění Podfondu následujícího po doručení žádosti dle Smlouvy, nejdéle pak do jednoho (1) roku od doručení žádosti. Po dobu pěti (5) let od vzniku Podfondu se Investiční akcie neodkupují.
- 6.5 Fond může pozastavit v souladu se Zákonem vydávání nebo odkupování Investičních akcií Podfondu až na dobu dvou (2) let, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů.

7. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE UDRŽITELNOSTI

- 7.1 Tento Podfond prosazuje kromě jiných vlastností také environmentální vlastnosti ve smyslu čl. 8 SFDR regulace. V souladu se SFDR regulací Podfond předkládá informace v souvislosti s udržitelností níže v Příloze 6a Statutu.
- 7.2 Podfond investuje do všech forem obnovitelných zdrojů energie (OZE), včetně bateriových a jiných systémů pro ukládání energie, vodíkového hospodářství a dalších souvisejících aktiv a služeb, s primárním cílem podporovat rozvoj bezemisního energetického sektoru. Při posuzování investičních příležitostí a projektů OZE podfond přihlíží k udržitelnosti a hodnotí potenciální dopady na životní prostředí, místní komunity a správu projektu. V průběhu celého investičního procesu, od fáze due diligence až po následný monitoring a reporting, podfond zohledňuje kritéria ESG.
- 7.3 Podfond zajišťuje, aby byly implementovány vhodné technologické postupy pro výrobní zdroje a jejich následný provoz, zahrnující systémy pro ukládání energie, hybridní řešení a další pokročilé technologie v oblastech digitalizace a automatizace, prediktivní údržby a chytrých sítí.
- 7.4 Významným cílem Podfonde je realizace odpovědných investic do OZE, které vedle finanční návratnosti přinášejí významné environmentální a sociální přínosy. Důraz na technologická řešení zajišťuje dlouhodobou udržitelnost a efektivitu investic, což maximalizuje hodnotu pro investory a přispívá k pozitivním změnám ve společnosti.

8. HISTORICKÁ VÝKONNOST

- 8.1 Podfond vznikl 05. února 2024, hodnota výkonnosti za neúplný kalendářní rok zde není dle pravidel EFAMA (The European Fund and Asset Management Association) zobrazena.
- 8.2 Údaje o historické výkonnosti nejsou žádnou zárukou výkonnosti Podfonde v budoucím období a jejich použitelnost jako indikátoru budoucí výkonnosti je omezená.

V Praze dne 6. ledna 2026