

NOUZOVÝ PLÁN PRO MIMOŘÁDNÉ SITUACE

1. Pro případ **podstatné změny** použité referenční hodnoty, nebo
2. pro případ **zastavení poskytování** referenční hodnoty.

V rámci realizace investiční strategie některých podílových fondů se používají kombinace indexů za účelem **konstrukce portfolií/alokace aktiv podílových fondů s různou mírou diskrece** a ke **zpětnému sledování vývoje hodnot/výkonnosti těchto indexů ve srovnání s vývojem hodnot/výkonnosti podílových fondů**.

Jedná se tedy o použití indexů jakožto referenčních hodnot ve smyslu článku 7 odst. 1 písm. d) nařízení (EU) č. 583/2010 a z jeho výkladu uveřejněného v dokumentu „Q&A on the application of the UCITS directive“ (Question 8) Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA), a ve spojení s článkem 28 odst. 2 nařízení (EU) 2016/1011 investiční společnost uveřejňuje tento **nouzový plán**.

A. Možné případy pro nahrazení referenčního indexu

Investiční společnost může nahradit referenční index podle vlastního uvážení jiným referenčním indexem, pokud tím nebudou poškozeny oprávněné zájmy podílníků. V následujícím textu je uveden demonstrativní výčet případů, které mohou vyvolat změnu použitého referenčního indexu:

- Daný referenční index již neexistuje, již není poskytován, resp. pro správcovskou společnost již není k dispozici;
- došlo k podstatné změně s ohledem na složení a/nebo výpočet referenčního indexu, která
 - prakticky vylučuje nebo omezuje dodržování investičních limitů, resp. limitů emitenta
 - povede k podstatnému zhoršení likvidity fondu;
- podstatně se zhoršila přesnost nebo dostupnost údajů referenčního indexu;
- eventuální licenční poplatek placený za použití indexu bude poskytovatelem indexu navýšen na příliš vysokou, resp. hospodářsky neúnosnou úroveň a pokračování licenční smlouvy nebude hospodářsky smysluplné;
- licenční dohoda s poskytovatelem indexu o použití indexu bude vypovězena nebo uplyne doba její platnosti, resp. referenční index bude nahrazen jiným indexem, který se správcovské společnosti nebude zdát být vhodným.

Investiční společnost zajistí, aby období pro aplikaci tohoto plánu pro mimořádné situace bylo pokud možno co nejkratší, a v případě zániku uvedeného referenčního indexu bude co možná nejdříve iniciovat změnu nutných dokumentů fondu, resp. sideletterů a relevantní smluvní dokumentace.

Pro případ náhrady nebo změny aktuálně používaného referenčního indexu, pokud bude uveden v dokumentech fondu, se provede odpovídající úprava a nové zveřejnění dokumentů fondu a eventuálně také smluv.

B. Procesy pro výběr náhradního referenčního indexu

Při výběru náhradního referenčního indexu se zohlední zejména obsahové aspekty. Musí být dostatečně zaručeno mapování stejného trhu. Pokud náhradní referenční index nebude pokrývat přesně tentýž trh, musí být dáno velice podobné zaměření (korelace > 80 %). Mimoto se také zohlední, zda a jak je zaručena dostupnost údajů poskytovatele indexu, a zda jsou náklady na užívání náhradního referenčního indexu přiměřené, resp. v souladu s tržními podmínkami.

C. Možná opatření v případě absence náhradního referenčního indexu

Investiční společnost bude zásadně usilovat o to, aby byl neustále k dispozici výše uvedený referenční index. Pro případ, že nebude k dispozici žádný náhradní referenční index a výpočet nebo zveřejnění referenčního indexu nebude možné, může investiční společnost při použití indexu pro zpětné sledování výkonnosti indexu nebo ke kompozici portfolia/alokaci aktiv i nadále vést dosavadní výběr titulů v portfoliu, resp.

-- na přechodnou dobu přeruší vydávání a přijímání podílových listů fondu v zájmu podílníků, při současném zveřejnění. Jakmile správcovská společnost zvolí vhodný náhradní referenční index za účelem další realizace investiční strategie a bude ho moci používat, bude opět umožněno vydávání a odkupování podílových listů fondů. Úpravy portfolia mohou na základě změny referenčního indexu na přechodnou dobu vyvolat zvýšené transakční náklady. Aby byly, pokud možno omezeny negativní dopady, může investiční společnost provádět nutné přehodnocení aktiv v portfoliu po dobu několika dnů.

Tento plán pro mimořádné situace bude jednou ročně přezkoumán investiční společností a v případě potřeby bude odpovídajícím způsobem upraven.

Stav: leden 2021