AIF

Informace pro investory

dle článku 105 zákona AIFMA

a

statut

včetně příloh pro daný alternativní investiční fond

Stav: 02.2022

NEMO Fund

Alternativní investiční fond dle lichtenštejnského práva
s právní formou podílového fondu

(dále jen: AIF)

(Samostatný fond)

Obhospodařování portfolia:

ONE Asset Management

Obhospodařovatel AIF:

ifm

Organizační struktura obhospodařovatele AIF/AIF

Organizační struktura obhospodařovatele AIF

Obhospodařovatel AIF:	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30, FL-9494 Schaan
Představenstvo:	Heimo Quaderer H.R.H. Archduke Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Výkonná rada:	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Auditor:	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a, CH-3008 Bern

AIF – stručný přehled

Název AIF:	**NEMO Fund**
Právní struktura:	AIF s právní formou podílového fondu dle zákona o správě alternativních investičních fondů (dále jen „zákon AIFMA“) ze dne 19. prosince 2012
Zastřešující struktura:	Ne, samostatný fond
Země registrace:	Lichtenštejnsko
Datum registrace AIF:	3. dubna 2019
Účetní období:	Účetní období AIF začíná dne 1. ledna a končí dne 31. prosince.
Účetní měna:	Česká koruna (Kč/CZK)
Obhospodařování portfolia:	ONE Asset Management AG Austrasse 14, FL-9495 Triesen
Investiční poradce:	Není k dispozici
Depozitář:	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14, FL-9496 Balzers
Distributor:	ONE Asset Management AG Austrasse 14, FL-9495 Triesen
Auditor:	BDO (Liechtenstein) AG Wuhrstrasse 14, FL-9490 Vaduz
Odpovědný orgán dohledu:	Úřad pro dohled nad finančními trhy – Lichtenštejnsko (Financial Market Authority Liechtenstein – FMA); www.fma-li.li
Distribuce v České republice:	Colosseum a.s Evropská 11, CZ-160 00 Praha 6
Zakladatel:	Českomoravská Nemovitostní a.s. Václavské náměstí 62, CZ-110 00 Praha

Další informace o tomto AIF jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled“.

V Lichtenštejnsku je distribuce určena profesionálním investorům dle směrnice 2014/65/EU (MiFID II) i soukromým investorům. Na případné jiné země se vztahují ustanovení přílohy C „Specifické informace pro jednotlivé země distribuce“.

Právně závazným jazykem těchto informací pro investory dle čl. 105 zákona AIFMA a statutu, včetně příloh pro daný fond, je německý jazyk.

Poznámky pro investory / omezení prodeje

Nákup podílových listů AIF upravují aktuálně platné zakladatelské dokumenty (statut včetně přílohy A „Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF“ a přílohy B „AIF – stručný přehled“, informace pro investory dle čl. 105 zákona AIFMA, **sdělení** klíčových informací pro investory (dále jen „**KIID**“) a nejnovější výroční zpráva. Platné jsou výhradně informace obsažené ve výše uvedených dokumentech. Má se za to, že nákupem podílových listů investor s těmito informacemi souhlasil. **V Lichtenštejnsku je distribuce AIF určena profesionálním investorům dle směrnice 2014/65/EU (MiFID II) i soukromým investorům. Na případné jiné země se vztahují ustanovení přílohy C „Specifické informace pro jednotlivé země distribuce“.**

Tento statut nepředstavuje nabídku ani výzvu ke koupi podílových listů AIF určenou osobám v jurisdikcích, kde jsou takové nabídky či výzvy nezákonné, kde osoba činící takovou nabídku nebo výzvu nemá pro tyto účely oprávnění, případně v situacích, kdy je nabídka nebo výzva předložena osobě, pro kterou by přijetí nabídky nebo výzvy bylo nezákonné. Informace, které nejsou uvedeny v tomto statutu nebo veřejně dostupných dokumentech, budou považovány za neautorizované a nespolehlivé. Potenciální investoři by se měli sami informovat o možných finančních dopadech, právních podmínkách a možných devizových omezeních či kontrolních mechanismech, které platí v jejich zemi státního občanství, pobytu nebo aktuálního bydliště či sídla a které mohou být relevantní v souvislosti s nákupem, držbou, směnou, zpětným odkupem nebo prodejem podílových listů. Další fiskální aspekty jsou popsány v kapitole 50 „Zdanění“. Příloha C „Specifické informace pro jednotlivé země distribuce“ obsahuje informace týkající se distribuce podílových listů v různých zemích. Podílové listy AIF nejsou přijímány k distribuci ve všech zemích. V případech, kdy jsou podílové listy předmětem emise, směny nebo zpětného odkupu v zahraničí, se uplatní místní právní předpisy.

Především ve Spojených státech amerických (USA) nebyly podílové listy registrovány dle zákona USA o cenných papírech z roku 1933 („United States Securities Act of 1933“), a nemohou být tedy nabízeny ani prodávány v USA či občanům USA. Výraz „občan USA“ mimo jiné zahrnuje fyzické osoby, které (a) se narodily v USA nebo v některém z teritorií či držav USA, (b) jsou naturalizovanými občany (nebo držiteli zelené karty), (c) se narodily v zahraničí jako děti občanů USA, (d) žijí převážně v USA, aniž by se jednalo o občany USA, (e) jsou manželem či manželkou občana USA, nebo(f) podléhají zdanění v USA. Výraz „občan USA“ rovněž zahrnuje: (a) investiční a kapitálové společnosti zřízené dle práva jednoho z 50 států USA nebo obvodu District of Columbia, (b) investiční společnosti nebo obchodní partnerství založené dle „zákona Kongresu“, (c) penzijní fondy zřízené ve formě trustu USA, (d) investiční společnosti podléhající zdanění v USA, nebo (e) investiční společnosti, které jsou považovány za investiční společnosti dle Nařízení S zákona USA o cenných papírech z roku 1933 a/nebo zákona USA o komoditních burzách („US Commodity Exchange Act“). Obecně nesmí být podílové listy AIF nabízeny v jurisdikcích, kde takové nabídky nejsou přípustné, resp. osobám, u kterých to není přípustné.

Obsah

Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF 2
Organizační struktura obhospodařovatele AIF 2
AIF – stručný přehled 2
Poznámky pro investory / omezení prodeje 3

ČÁST I: INFORMACE PRO INVESTORY DLE ČL. 105 ZÁKONA AIFMA 7

1 Obecné informace 7
2 Doplňující informace pro investory dle čl. 105 zákona AIFMA 7
3 Specifické informace pro jednotlivé země distribuce 10

ČÁST II: STATUT 11

I. Obecná ustanovení 11

Čl. 1 Obecné informace o AIF 11

II. Organizace ..... Fehler! Textmarke nicht definiert.

Čl. 2 Země sídla / odpovědný orgán dohledu 12
Čl. 3 Právní vztahy ..... Fehler! Textmarke nicht definiert.
Čl. 4 Obhospodařovatel AIF 12
Čl. 5 Delegování funkcí 13
Čl. 6 Investiční poradce 14
Čl. 7 Depozitář ..... Fehler! Textmarke nicht definiert.
Čl. 8 Hlavní podpůrce 15
Čl. 9 Auditor obhospodařovatele AIF a AIF 15

III. Distribuce ..... Fehler! Textmarke nicht definiert.

Čl. 10 Informace o distribuci / omezení prodeje 15
Čl. 11 Profesionální investoři / soukromí investoři 16

IV. Změny statutu / strukturální opatření 17

Čl. 12 Změny statutu 17
Čl. 13 Obecné informace o strukturálních opatřeních 17
Čl. 14 Fúze ..... Fehler! Textmarke nicht definiert.
Čl. 15 Informace, souhlas a práva investorů 19
Čl. 16 Náklady na strukturální opatření 19

V. Zrušení AIF a jeho tříd podílových listů 20

Čl. 17 Usnesení o zrušení 20
Čl. 18 Důvody pro zrušení 20
Čl. 19 Náklady na zrušení 20
Čl. 20 Zrušení a úpadek obhospodařovatele AIF nebo depozitáře 20
Čl. 21 Ukončení depozitářské smlouvy 21

VI. Vytvoření podfondů a tříd podílových listů 21

Čl. 22 Vytvoření podfondů 21
Čl. 23 Vytvoření tříd podílových listů 21

VII. Obecné investiční zásady a omezení 21

Čl. 24 Investiční cíl 21
Čl. 25 Investiční politika 22
Čl. 26 Účetní/referenční měna 22
Čl. 27 Profil typického investora 22
Čl. 28 Povolené investice 22
Čl. 29 Nepovolené investice 22
Čl. 30 Investiční limity 22
Čl. 31 Využívání derivátů, postupy a nástroje 23
Čl. 32 Investice do jiných subjektů kolektivního investování (SKI) 28
Čl. 33 Limity zadlužení 28
Čl. 34 Kolektivní obhospodařování 29

VIII. Informace o rizicích 29

Čl. 35 Specifická rizika AIF 29
Čl. 36 Obecná rizika 29

IX. Oceňování a transakce s podílovými listy 34

Čl. 37 Výpočet čisté hodnoty aktiv na podílový list 34
Čl. 38 Emise podílových listů 34
Čl. 39 Zpětný odkup podílových listů 35
Čl. 40 Výměna podílových listů 37
Čl. 41 Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a emise a zpětného odkupu podílových listů 37
Čl. 42 Embargo na zpětné odkupy podílových listů (lock-up) 38
Čl. 43 Pozdní obchodování a časování trhu 38
Čl. 44 Předcházení praní peněz a financování terorismu 39

X. Náklady a poplatky 39

Čl. 45 Poplatky za obhospodařování 39
Čl. 46 Náklady hrazené investory 42

XI. Závěrečná ustanovení 42

Čl. 47 Využití výnosů 42
Čl. 48 Používání referenčních hodnot 43
Čl. 49 Užitky 44
Čl. 50 Zdanění ..... Fehler! Textmarke nicht definiert.
Čl. 51 Informace pro investory 45
Čl. 52 Zprávy ..... Fehler! Textmarke nicht definiert.
Čl. 53 Účetní období ..... Fehler! Textmarke nicht definiert.
Čl. 54 Promlčecí lhůty 46
Čl. 55 Rozhodné právo, soudní pravomoc a závazný jazyk 46
Čl. 56 Obecné informace ..... Fehler! Textmarke nicht definiert.
Čl. 57 Platnost ..... Fehler! Textmarke nicht definiert.

Příloha A: Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF 48

Organizační struktura obhospodařovatele AIF 48
AIF – stručný přehled 48

Příloha B: AIF – stručný přehled 49

NEMO Fund 49
B.1 AIF – stručný přehled 49
B.2 Delegování funkcí obhospodařovatele AIF 50
B.3 Investiční poradce 50
B.4 Depozitář ..... Fehler! Textmarke nicht definiert.
B.5 Auditor 50
B.6 Investiční zásady AIF 51
B.7 Investiční pravidla ..... Fehler! Textmarke nicht definiert.
B.8 Oceňování ..... Fehler! Textmarke nicht definiert.
B.9 Rizika a rizikové profily AIF 58
B.10 Náklady hrazené ze strany AIF 61
B.11 Výkonnostní odměna 62

Příloha C: Specifické informace pro jednotlivé země distribuce 63

Doplňující informace pro české investory 62

Příloha D: Informační povinnost 64

Informační povinnost 64

ČÁST I: INFORMACE PRO INVESTORY DLE ČL. 105 ZÁKONA AIFMA

Společnost IFM Independent Fund Management AG, Schaan, jako obhospodařovatel AIF poskytuje investorům fondu **NEMO Fund** následující aktuální informace.

Vedle těchto informací společnost investory odkazuje na zakladatelské dokumenty (statut, přílohu A „Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF" a přílohu B „AIF – stručný přehled"). Má se za to, že nákupem podílových listů investor s těmito informacemi souhlasil. Tento dokument neznamená, že není potřeba pečlivě si prostudovat zakladatelské dokumenty.

Tento AIF je určen pro **profesionální investory** dle směrnice 2014/65/EU (MiFID II) i pro **soukromé investory.**

1 Obecné informace

Úředním věstníkem AIF jsou webové stránky Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li) a další média uvedená v prospektu.

Všechny oznámení určená investorům, včetně oznámení o změnách statutu a přílohy B „AIF – stručný přehled", budou zveřejněna na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li), jakožto úředním věstníku AIF, a prostřednictvím jiných fyzických a elektronických médií uvedených ve statutu.

Ke každému dni ocenění bude na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li), jakožto úředním věstníku AIF, a prostřednictvím jiných fyzických a elektronických médií (dopisem, faxem, e-mailem apod.) uvedených v dokumentech fondu zveřejněna čistá hodnota aktiv a emisní cena / cena zpětného odkupu podílových listů AIF nebo jeho tříd podílových listů.

Auditovaná výroční zpráva bude investorům bezplatně k dispozici v sídle obhospodařovatele AIF a v sídle depozitáře.

2 Doplňující informace pro investory dle čl. 105 zákona AIFMA

2.1 Popis investiční strategie a cílů AIF (čl. 105 odst. 1 písm. a) zákona AIFMA)

Viz přílohu B „AIF – stručný přehled" nebo „Investiční zásady AIF".

2.2 Informace týkající se sídla případného řídícího AIF, pokud je AIF podřízeným alternativním investičním fondem (čl. 105 odst. 1 písm. b) zákona AIFMA)

AIF není podřízeným alternativním fondem.

2.3 Informace týkající se sídla cílového fondu, pokud je AIF fondem fondů (čl. 105 odst. 1 písm. c) zákona AIFMA)

AIF může dle své investiční politiky investovat do tuzemských a zahraničních klasických i neklasických cílových fondů (SKI, AIF, ETF, investiční fondy všech druhů). Většinou se jedná o otevřené nebo uzavřené fondy obchodované na veřejně přístupných burzách nebo regulovaných trzích, zejména o smlouvy kolektivního investování nebo investiční společnosti, fondy či osobní společnosti s ručením omezeným, které jsou ve většině případů oceňovány jednou měsíčně. Pokud jde o zahraniční cílové fondy, neexistují žádná omezení

týkající se jejich sídla, tzn. jejich sídlo nebo ústředí se může nacházet v jakékoli zemi mimo Lichtenštejnsko.

2.4 Popis druhů aktiv, do kterých je AIF oprávněn investovat (čl. 105 odst. 1 písm. d) bod 1 zákona AIFMA)

Viz přílohu B „AIF – stručný přehled“ nebo „Investiční zásady AIF“.

2.5 Popis technik, které může AIF použít, a všech souvisejících rizik, případných platných investičních omezení, okolností, za kterých AIF může využít financování s využitím pákového efektu, druhů a zdrojů povoleného pákového efektu a souvisejících rizik, případných jiných omezení využití pákového efektu a případných dohod o použití zajištění a aktiv a maximální úrovně pákového efektu, který je obhospodařovatel AIF oprávněn využít na účet AIF (čl. 105 odst. 1 písm. d) bod 2 zákona AIFMA)

Viz statut „Obecná rizika“ a přílohu B „AIF – stručný přehled“, část „Rizika a rizikové profily AIF“.

2.6 Popis postupu a předpokladů nutných pro změny investiční strategie a politiky (čl. 105 odst. 1 písm. d) bod 3 zákona AIFMA)

Úprava investiční politiky v rámci zákonem/smluvně povoleného investičního spektra může pozměnit rizikovou expozici AIF. V souladu s platným statutem je obhospodařovatel AIF oprávněn kdykoli provádět významné změny investiční politiky AIF, a to na základě změny statutu, včetně přílohy B „AIF – stručný přehled“. Informace o pravidlech zveřejňování jsou uvedeny v článku „Obecné informace“.

2.7 Popis klíčových právních kritérií smluvního vztahu uzavíraného za účelem investování, včetně informací o soudní pravomoci (čl. 105 odst. 1 písm. e) bod 1 zákona AIFMA)

Obhospodařovatel AIF i AIF podléhají lichtenštejnskému právnímu řádu. Vaduz má výhradní soudní pravomoc pro všechny spory týkající se investorů, obhospodařovatele AIF, zmocněných třetích stran a depozitáře.

Nicméně v souvislosti s nároky, které investoři vznesou v jiných zemích, kde jsou nabízeny a prodávány podílové listy, se obhospodařovatel AIF a/nebo depozitář mohou podrobit – a podrobit i AIF – soudní pravomoci těchto zemí. I odvolání mohou být podána v jiných jurisdikcích, pokud to vyžaduje zákon.

Právně závazným jazykem statutu, přílohy A „Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF“ a přílohy B „AIF – stručný přehled“ je němčina.

2.8 Popis klíčových právních kritérií smluvního vztahu uzavíraného za účelem investování, včetně rozhodného práva (čl. 105 odst. 1 písm. e) bod 2 zákona AIFMA)

Obhospodařovatel AIF i AIF podléhají lichtenštejnskému právnímu řádu.

2.9 Popis klíčových právních kritérií smluvního vztahu uzavíraného za účelem investování, včetně vykonatelnosti soudních rozhodnutí v zemi sídla AIF (čl. 105 odst. 1 písm. e) bod 3 zákona AIFMA)

Nicméně v souvislosti s nároky, které investoři vznesou v jiných zemích, kde jsou nabízeny a prodávány podílové listy, se obhospodařovatel a/nebo depozitář mohou podrobit – a podrobit i AIF – soudní pravomoci těchto zemí. I odvolání mohou být podána v jiných jurisdikcích, pokud to vyžaduje zákon.

Vykonatelnost soudních rozhodnutí v Lichtenštejnsku je upravena prováděcí vyhláškou („EO“). Vykonatelnost cizích soudních rozhodnutí v Lichtenštejnsku (v sídle AIF) může vyžadovat zvláštní řízení v Lichtenštejnském knížectví.

2.10 Informace o totožnosti a povinnostech všech poskytovatelů služeb, kteří zastupují AIF, zejména obhospodařovatele AIF, depozitáře a auditora AIF, a popis práv investorů (čl. 105 odst. 1 písm. f) zákona AIFMA)

Viz oddíl II statutu „Organizace“, přílohu A „Organizační struktura obhospodařovatele AIF /AIF“ a přílohu B „AIF – stručný přehled“.

2.11 Popis toho, jak obhospodařovatel AIF kryje případnou profesní odpovědnost (čl. 105 odst. 1 písm. g) zákona AIFMA)

Viz statut „Obhospodařovatel AIF“.

2.12 Popis delegovaných funkcí spojených s obhospodařováním nebo opatrováním, totožnosti pověřené osoby a případných střetů zájmů, které mohou z tohoto delegování funkcí vzniknout (čl. 105 odst. 1 písm. h) zákona AIFMA)

Viz přílohu B „AIF – stručný přehled“, části “Delegování funkcí obhospodařovatele AIF“ a „Depozitář“, a přílohu D „Informační povinnost“.

2.13 Popis procesů a metod oceňování, které AIF používá (čl. 105 odst. 1 písm. i) zákona AIFMA)

Viz přílohu B „AIF – stručný přehled“, část „Oceňování“.

2.14 Popis postupů pro řízení likviditních rizik AIF, s přihlédnutím k právům na odkup za běžných i mimořádných okolností a dohodám o odkupu s investory (čl. 105 odst. 1 písm. k) zákona AIFMA)

Viz statut „Obecná rizika“ a přílohu B „AIF – stručný přehled“, část „Specifická rizika AIF“.

2.15 Popis všech odměn, poplatků a jiných nákladů a jejich maximální výše, pokud je přímo či nepřímo hradí investoři (čl. 105 odst. 1 písm. l) zákona AIFMA)

Viz oddíl X statutu „Náklady a poplatky“ a přílohu B „AIF – stručný přehled“.

2.16 Popis toho, jak obhospodařovatel AIF zajišťuje spravedlivé zacházení s investory, a popis případných přiznaných zvláštních výhod, s uvedením druhu investorů, kteří tyto zvláštní výhody získávají, a v příslušných případech jejich právních nebo ekonomických vztahů s AIF či obhospodařovatelem AIF (čl. 105 odst. 1 písm. m) zákona AIFMA)

Obhospodařovatel AIF vždy jedná v zájmu AIF, investorů a integrity trhu. Ve středu pozornosti je vždy rovné zacházení s investory. Zvláštní výhody pro jednotlivé investory jsou výslovně vyloučeny.

S každým investorem je zacházeno stejně jako se všemi ostatními:

- Informace se zveřejňují prostřednictvím známých zdrojů vždy ve stejný čas.
- Kritéria pro úpis nebo zpětný odkup podílových listů fondu jsou totožná podle třídy podílových listů pro všechny investory.
- Žádný investor nedostává individuální informace ani mu nejsou poskytovány žádné výsady.

2.17 Poslední výroční zpráva (čl. 105 odst. 1 písm. n) zákona AIFMA)

Viz statut „Informace pro investory“.

2.18 Proces a podmínky emise a prodeje podílových listů AIF (čl. 105 odst. 1 písm. o) zákona AIFMA

Viz statut, oddíl „Emise podílových listů“ a „Zpětný odkup podílových listů“.

2.19 Nejnovější čistá hodnota aktiv AIF nebo poslední tržní cena podílových listů AIF dle čl. 43 zákona AIFMA (čl. 105 odst. 1 písm. p) zákona AIFMA)

Viz statut, oddíl „Informace pro investory“.

2.20 Předchozí výsledky AIF (čl. 105 odst. 1 písm. q) zákona AIFMA)
Viz statut, oddíl „Informace pro investory".

2.21 Informace o hlavním podpůrci, pokud je to relevantní: totožnost hlavního podpůrce (čl. 105 odst. 1 písm. r) bod 1 zákona AIFMA)
Není relevantní.

2.22 Informace o hlavním podpůrci, pokud je to relevantní: popis případných podstatných ujednání AIF s jeho hlavními podpůrci, způsob řešení střetů zájmů v této věci, ustanovení smlouvy s depozitářem o možnosti převodu a použití aktiv AIF a informace o případném převedení odpovědnosti na hlavního podpůrce (čl. 105 odst. 1 písm. r) bod 2 zákona AIFMA)
Není relevantní.

2.23 Popis toho, jak a kdy budou zveřejňovány informace požadované dle čl. 106 odst. 1 písm. b) bodu 2 zákona AIFMA (čl. 105 odst. 1 písm. s) zákona AIFMA).
Informace uvedené v čl. 106 odst. 1 písm. b) bodu 2 zákona AIFMA jsou zveřejňovány ve výroční zprávě.

3 Specifické informace pro jednotlivé země distribuce

Dle příslušných právních předpisů Lichtenštejnského knížectví musí Úřad pro dohled nad finančními trhy schválit zakladatelské dokumenty. Toto schválení distribuce se vztahuje pouze na informace, které se týkají provádění ustanovení zákona AIFMA. Z tohoto důvodu není příloha C s názvem „Specifické informace pro jednotlivé země distribuce", která vychází ze zahraničního práva, předmětem přezkumu ze strany Úřadu pro dohled nad finančními trhy a je ze schvalování distribuce vyloučena.

Aktuální znění tohoto dokumentu bylo Úřadu pro dohled nad finančními trhy předloženo dne:
22. února 2022

ČÁST II: STATUT

Preambule

Statut, příloha A „Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF“ a příloha B „AIF – stručný přehled“ společně tvoří jeden celek. Statut, příloha A „Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF“ a příloha B „AIF – stručný přehled“ jsou v plném rozsahu obsaženy v tomto dokumentu. Obhospodařovatel AIF může statut, přílohu A „Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF“ a přílohu B „AIF – stručný přehled“ kdykoli zcela nebo částečně změnit či doplnit. Změny statutu, přílohy A „Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF“ a přílohy B „AIF – stručný přehled“ vyžadují předchozí schválení ze strany Úřadu pro dohled nad finančními trhy.

Pokud nejsou vztahy mezi investory a obhospodařovatelem AIF upraveny tímto statutem, řídí se zákonem o správě alternativních investičních fondů (dále jen „zákon AIFMA“) ze dne 19. prosince 2012, poslední vyhláškou o správě alternativních investičních fondů (dále jen „vyhláška AIFMO“) a – pokud není stanoveno jinak – ustanoveními zákona o osobách a obchodních společnostech (dále jen „zákon PGR“), které se týkají fondů.

I. Obecná ustanovení

Čl. 1 Obecné informace o AIF

Fond **NEMO Fund** (dále jen „AIF“) byl založen dle zákona o správě alternativních investičních fondů (zákon AIFMA) ze dne 19. prosince 2012 a dle nejaktuálnější vyhlášky o správě alternativních investičních fondů (vyhláška AIFMO). Úřad pro dohled nad finančními trhy schválil AIF na základě usnesení ze dne 3. dubna 2019. Ministerstvo spravedlnosti zapsalo AIF do lichtenštejnského obchodního rejstříku dne 8. dubna 2019. Statut, včetně přílohy A „Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF“ a přílohy B „AIF – stručný přehled“, byl poprvé schválen dne 3. dubna 2019.

Statut, příloha A „Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF“ a příloha B „AIF – stručný přehled“ byly naposledy změněny se souhlasem Úřadu pro dohled nad finančními trhy dne 22. února 2022 a vstoupily v platnost ve znění těchto změn dne 25. února 2022.

Platné znění je k dispozici na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV na adrese www.lafv.li nebo si jej lze bezplatně vyžádat od obhospodařovatele AIF a depozitáře.

AIF je právně závislým, otevřeným subjektem kolektivního investování a podléhá zákonu o správě alternativních investičních fondů (zákon AIFMA) ze dne 19. prosince 2012.

AIF má právní formu podílového fondu. Podílový fond představuje přijetí identického statutu ze strany neomezeného počtu investorů za účelem investování a obhospodařování aktiv na účet investorů, přičemž jednotliví investoři mají ve fondu poměrný podíl a nesou osobní odpovědnost pouze do výše své investice.

AIF nemá zastřešující strukturu a jedná se tedy o samostatný fond.

AIF je oprávněn provádět své konkrétní investiční politiky. Investiční politika AIF je stanovena na základě jeho investičních cílů. AIF bude představovat samostatný fond ve prospěch investorů. V případě úpadku obhospodařovatele AIF nebude tento samostatný fond spadat do konkurzní podstaty obhospodařovatele AIF.

Příslušná práva a povinnosti vlastníků podílových listů (dále jen „investoři"), obhospodařovatele AIF a depozitáře se řídí tímto statutem. Investoři jsou obmyšlenými AIF na základě počtu podílových listů, které si zakoupili.

Nákupem podílových listů AIF každý investor bere na vědomí tento statut, který upravuje smluvní vztahy mezi investory, obhospodařovatelem AIF a depozitářem, a to včetně řádně vyhotovených dodatků tohoto dokumentu. Jakmile budou změny statutu, výroční zprávy nebo jiných dokumentů zveřejněny na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV, budou tyto změny pro investory závazné.

II. Organizace

Čl. 2 Země sídla / odpovědný orgán dohledu

Lichtenštejnsko / lichtenštejnský Úřad pro dohled nad finančními trhy (Market Authority Liechtenstein – FMA); www.fma-li.li.

Čl. 3 Právní vztahy

Právní vztahy mezi investory a obhospodařovatelem AIF se řídí zákonem o správě alternativních investičních fondů (zákon AIFMA) ze dne 19. prosince 2012, poslední vyhláškou o správě alternativních investičních fondů (vyhláška AIFMO) a – pokud není stanoveno jinak – ustanoveními zákona o osobách a obchodních společnostech (zákon PGR), která upravují fondy.

Čl. 4 Obhospodařovatel AIF

Společnost IFM Independent Fund Management Aktiengesellschaft (dále jen „obhospodařovatel AIF), Landstrasse 30, FL-9494 Schaan, číslo v obchodním rejstříku FL-0001-532-594-8.

Společnost IFM Independent Fund Management AG byla založena dne 29. října 1996, a to na dobu neurčitou, s právní formou akciové společnosti. Obhospodařovatel AIF má sídlo a ústředí v Schaanu, Lichtenštejnské knížectví.

V souladu se zákonem AIFMA byl obhospodařovatel AIF schválen lichtenštejnským Úřadem pro dohled nad finančními trhy (FMA) a je zapsán v oficiálním seznamu obhospodařovatelů AIF oprávněných provozovat činnost v Lichtenštejnsku, který vede Úřad pro dohled nad finančními trhy.

Základní kapitál obhospodařovatele AIF činí 1 milion CHF a je plně splacen.

Obhospodařovatel AIF má uzavřeno pojištění profesní odpovědnosti související s obhospodařováním alternativních investičních fondů a profesní nedbalostí jeho orgánů či zaměstnanců, přičemž vlastní kapitál činí alespoň 0,01 % aktiv všech obhospodařovaných alternativních investičních fondů. Toto krytí se každoročně přezkoumává a upravuje.

Obhospodařovatel AIF obhospodařuje AIF na účet a ve výhradním zájmu investorů v souladu s ustanoveními statutu, přílohy A „Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF" a přílohy B „AIF – stručný přehled".
Podle právních předpisů a tohoto statutu je obhospodařovatel AIF oprávněn svým vlastním jménem disponovat se všemi aktivy AIF a vykonávat všechna z toho plynoucí

práva. Podrobné informace o právech a povinnostech obhospodařovatele AIF jsou uvedeny v zákoně AIFMA.

Hlavní činností obhospodařovatele AIF je obhospodařování aktiv (obhospodařování portfolia a/nebo řízení rizik). Obhospodařovatel AIF rovněž zajišťuje činnosti v oblasti administrativy a distribuce.

V souladu se zákonem AIFMA a se souhlasem lichtenštejnského Úřadu pro dohled nad finančními trhy (FMA) je obhospodařovatel AIF oprávněn delegovat určité úkoly na třetí osoby.

Přehled všech alternativních investičních fondů, které obhospodařovatel AIF obhospodařuje, je uveden na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV na adrese www.lafv.li.

Obhospodařovatel AIF obhospodařuje AIF na účet a ve výhradním zájmu investorů v souladu s ustanoveními statutu a přílohy A „AIF – stručný přehled".

V souladu se zákonnými ustanoveními a tímto statutem je obhospodařovatel AIF oprávněn vlastním jménem disponovat všemi aktivy AIF a vykonávat všechna z toho plynoucí práva.

a) Představenstvo

Předseda: Heimo Quaderer, výkonný partner společnosti Principal Vermögens-verwaltung AG, Schaan

Členové H.R.H. Simeon von Habsburg, arcivévoda rakouský, výkonný partner společnosti Principal Vermögensverwaltung AG, Schaan

Hugo Quaderer, nezávislý člen představenstva společnosti IFM Independent Fund Management AG, Schaan

b) Výkonná rada

Prezident: Luis Ott, výkonný ředitel

Členové: Alexander Wymann, zástupce výkonného ředitele

Michael Oehry

Čl. 5 Delegování funkcí

V souladu s ustanoveními zákona AIFMA a vyhlášky AIFMO je obhospodařovatel AIF oprávněn část svých funkcí delegovat, a to v zájmu efektivního řízení podnikatelské činnosti. Přesný výkon zmocnění upravuje smlouva uzavřená mezi obhospodařovatelem AIF a jmenovaným zástupcem.

a) Obhospodařování portfolia

Portfolio manažerem AIF je společnost ONE Asset Management AG, Austrasse 14, FL-9495 Triesen.

Společnost ONE Asset Management AG se zaměřuje na obhospodařování investic a aktiv pro institucionální a soukromé klienty, přičemž podléhá obezřetnostnímu dohledu ze strany lichtenštejnského Úřadu pro dohled na finančními trhy (FMA).

Odpovědnost portfolio manažera spočívá zejména v každodenní implementaci vlastní investiční politiky, řízení běžné podnikatelské činnosti AIF a poskytování

ostatních souvisejících služeb pod dohledem a kontrolou obhospodařovatele AIF a na jeho odpovědnost. Plnění těchto povinností zohledňuje zásady investiční politiky a investiční omezení AIF, která jsou popsána v tomto statutu, včetně příloh pro daný AIF.

Pokud portfolio manažer při výkonu své činnosti zjistí možný střet zájmů s AIF nebo obhospodařovatelem AIF, je povinen vždy respektovat zájmy obhospodařovatele AIF a vynaložit maximální úsilí, aby tyto střety vyřešil spravedlivě a nestranně. Portfolio manažer především bere na vědomí čl. 35 zákona AIFMA (Etický kodex).

Portfolio manažer je oprávněn jmenovat na vlastní účet a odpovědnost správce aktiv a/nebo požádat o radu příslušné profesní organizace, a to při zohlednění zájmů investorů.

Vlastní výkon svěřených činností upravuje dohoda o delegování funkcí (obhospodařování portfolia) uzavřená mezi obhospodařovatelem AIF a společností ONE Asset Management AG.

b) Distributor

Distributorem AIF je společnost ONE Asset Management AG, Austrasse 14, FL-9495 Triesen.

Realizaci provozních činností upravuje distribuční smlouva uzavřená mezi obhospodařovatelem AIF a společností ONE Asset Management AG.

Čl. 6 Investiční poradce

Nebyl jmenován žádný investiční poradce.

Čl. 7 Depozitář

Depozitářem AIF je společnost Bank Frick & Co. AG, Landstrasse 14, FL-9496 Balzers.

Společnost Bank Frick & Co. AG byla v roce 1998 založena lichtenštejnským správcem Kuno Frickem starším společně s finančními investory z Rakouska. Většinovým vlastníkem společnosti Bank Frick & Co. AG je rodina Frickových. Banka se strategicky zabývá poskytováním digitálních bankovních služeb. Své kořeny má v soukromém bankovnictví a rozvoji na míru poskytovaných finančních služeb. Ty představují hlavní činnost banky, společně s institucionálním bankovnictvím, blockchain bankingem a službami v oblasti fondů a kapitálových trhů. Další informace o depozitáři (výroční zprávy, brožury atd.) jsou k dispozici přímo v jeho sídle nebo na jeho webových stránkách www.bankfrick.li.
Depozitář vykonává své povinnosti a přebírá odpovědnost dle ustanovení zákona AIFMA a aktuálního znění depozitářské smlouvy (dále jen „depozitářská smlouva“). Dle zákona a depozitářské smlouvy nese depozitář odpovědnost za (i) všeobecný dohled nad všemi aktivy AIF; a (ii) úschovu aktiv AIF, které byly depozitáři svěřeny nebo které jsou drženy jeho jménem; a (iii) administrativní činnosti v souvislosti s příslušnými povinnostmi.

Investoři by měli vzít na vědomí, že v některých jurisdikcích není v případě úpadku uznáván účinek zásadně povinného oddělení aktiv, pokud jde o práva týkající se aktiv, která se v dané jurisdikci nachází. Obhospodařovatel AIF a depozitář budou spolupracovat s cílem zabránit úschově aktiv v takových jurisdikcích.
Depozitář jménem obhospodařovatele AIF povede evidenci podílových listů AIF.

Depozitář je oprávněn své povinnosti převést na jednoho či několik zástupců (dále jen „dílčí depozitáři“), a to v souladu s příslušnými vyhláškami a ustanoveními. Seznam

dílčích depozitářů, kteří budou jmenováni za účelem držby aktiv jménem a na účet AIF, je možné získat od depozitáře.

Jmenování dílčích depozitářů nemá za následek žádný střet zájmů.

Na depozitáře se vztahují ustanovení dohody FATCA platné pro Lichtenštejnsko i příslušná prováděcí ustanovení aktuálně platného znění lichtenštejnského zákona FATCA.

Čl. 8 Hlavní podpůrce

Hlavním podpůrcem může být pouze úvěrová instituce, regulovaný investiční podnik nebo jiný subjekt podléhající obezřetnostní regulaci a průběžnému dohledu, který jako protistrana nabízí služby profesionálním klientům primárně za účelem financování či realizace transakcí s finančními nástroji a který může rovněž poskytovat jiné služby, například zúčtování a vypořádání obchodů, služby úschovy, půjčování cenných papírů, na míru upravené technologie a prostředky provozní podpory.

Depozitář může hlavního podpůrce jmenovat dílčím depozitářem a obhospodařovatel AIF jej může jmenovat obchodním partnerem.

Pro AIF nebyl jmenován žádný hlavní podpůrce.

Čl. 9 Auditor obhospodařovatele AIF a AIF

Pro AIF:	BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, FL-9490 Vaduz
Pro obhospodařovatele AIF:	Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, CH-3008 Bern

Činnost obhospodařovatele AIF a samotného AIF bude každoročně auditována auditorem, který má akreditaci Úřadu pro dohled nad finančními trhy v souladu se zákonem AIFMA a na nějž obhospodařovatel AIF ani samotný AIF nemají žádné vazby.

III. Distribuce

Čl. 10 Informace o distribuci / omezení prodeje

Obhospodařovatel AIF je povinen investorům před nákupem podílových listů AIF poskytnout nejnovější informace stanoveném zákonem AIFMA, a to na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV na adrese www.lafv.li a na webových stránkách obhospodařovatele AIF na adrese www.ifm.li; tyto informace jsou rovněž bezplatně k dispozici u obhospodařovatele AIF nebo depozitáře.

Nákup podílových listů vychází ze zakladatelských dokumentů i poslední výroční zprávy, která je k dispozici. Platné jsou pouze informace uvedené v zakladatelských dokumentech. Má se za to, že nákupem podílových listů investor s těmito informacemi souhlasil.

Podílové listy AIF nejsou přijímány k distribuci ve všech zemích. V případech, kdy jsou podílové listy předmětem emise, zpětného odkupu a směny v zahraničí, se uplatní místní právní předpisy. Příloha C „Specifické informace pro jednotlivé země distribuce“ obsahuje informace týkající se distribuce podílových listů v různých zemích.

a) Distribuce

V Lichtenštejnsku je **distribuce podílových listů AIF** určena všem níže uvedeným investorům:

- Profesionální investoři dle směrnice 2014/65/EU (MiFID II)

- Soukromí investoři

Vymezení jednotlivých skupin investorů je uvedeno v čl. 11 níže.

b) Upisovací agentury

Podílové listy AIF je možné zakoupit u depozitáře nebo jiné tuzemské či zahraniční banky podléhající směrnici 91/308/EHS ve smyslu ustanovení směrnice 2015/849/EU nebo jinému rovnocennému právnímu předpisu a příslušnému orgánu dohledu.

Čl. 11 Profesionální investoři / soukromí investoři

A. Profesionální investoři

Pro profesionální investory AIF ve smyslu směrnice 2014/65/EU (MiFID II) platí následující:

Profesionálním zákazníkem je zákazník, který má dostatečné zkušenosti, znalosti a odborné schopnosti k tomu, aby činil vlastní investiční rozhodnutí a řádně vyhodnocoval rizika, která podstupuje. Aby byl považován za profesionálního zákazníka, musí splňovat následující kritéria:

I. Kategorie zákazníků považovaných za profesionální

Následující právnické osoby jsou považovány za profesionální zákazníky ve smyslu směrnice v souvislosti se službami v oblasti cenných papírů a v souvislosti s finančními nástroji:

1. Právnické osoby, které musí mít pro činnost na finančních trzích povolení nebo podléhají regulaci. Níže uvedený seznam je chápán jako seznam obsahující všechny povolené právnické osoby vykonávající charakteristické činnosti uvedených právnických osob, ať již jsou členským státem povolené podle některé směrnice, nebo povolené či regulované členským státem bez odkazu na některou směrnici, nebo povolené či regulované třetí zemí:
   a) Úvěrové instituce
   b) Investiční podniky
   c) Jiné povolené nebo regulované finanční instituce
   d) Pojišťovny
   e) Subjekty kolektivního investování a správcovské společnosti takových subjektů
   f) Penzijní fondy a správcovské společnosti takových fondů
   g) Obchodníci s komoditami a komoditními deriváty
   h) Místní orgány
   i) Jiní institucionální investoři.

2. Velké podniky splňující na úrovni společnosti dva z následujících požadavků na velikost:
   - Bilanční suma: 20.000.000 EUR
   - Čistý obrat: 40.000.000 EUR
   - Vlastní kapitál: 2.000.000 EUR

3. Celostátní a regionální vlády, včetně veřejných orgánů pověřených správou veřejného dluhu na celostátní nebo regionální úrovni, centrální banky, mezinárodní a nadnárodní instituce jako Světová banka, MMF, ECB, EIB a jiné podobné mezinárodní instituce.

4. Jiní institucionální investoři, jejichž hlavní činnost spočívá v investování do finančních nástrojů, včetně subjektů, které provádějí zajištění závazků cennými papíry nebo jiné finanční obchody.

Výše uvedené právnické osoby se považují za profesionální zákazníky. Musí však mít možnost požádat o zacházení jako s neprofesionálním zákazníkem, kterému jsou investiční podniky ochotny poskytnout vyšší stupeň ochrany. Pokud je výše uvedený subjekt zákazníkem investičního podniku, musí jej investiční podnik před poskytnutím jakýchkoli služeb informovat o tom, že na základě informací, které má investiční podnik k dispozici, je zákazník považována za profesionálního zákazníka a bude k němu takto přistupováno, nedohodnou-li se investiční podnik a zákazník jinak. Investiční podnik musí zákazníka rovněž informovat o tom, že zákazník může požádat o změnu podmínek dohody, aby získal vyšší stupeň ochrany.

Pokud se zákazník, který je považován za profesionálního zákazníka, domnívá, že není schopen řádně vyhodnotit nebo řídit příslušná rizika, může na základě vlastního rozhodnutí požádat o vyšší stupeň ochrany.

Tento vyšší stupeň ochrany bude poskytnut, pokud zákazník považovaný za profesionálního zákazníka uzavře s investičním podnikem písemnou dohodu o tom, že pro účely uplatňovaného režimu podnikání nebude považován za profesionálního zákazníka. V dohodě bude uvedeno, zda se dané ujednání vztahuje na jednu či více konkrétních služeb či obchodů nebo na jeden či více druhů produktů či obchodů.

5. Zákazníci, s nimiž může být na požádání zacházeno jako s profesionálními zákazníky dle ustanovení směrnice 2014/65/EU (MiFID II).

B. Soukromí investoři

Soukromým investorem je jakýkoli investor, který není profesionálním investorem.

IV. Změny statutu / strukturální opatření

Čl. 12 Změny statutu

Tento statut může být ze strany obhospodařovatele AIF kdykoli zcela nebo částečně upraven nebo doplněn.

Obhospodařovatel AIF je povinen písemně informovat Úřad pro dohled nad finančními trhy o podstatných změnách informací předložených dle čl. 112 odst. 2 zákona AIFMA nejméně jeden měsíc před jejich provedením, nebo neprodleně po vzniku neplánované změny.

Čl. 13 Obecné informace o strukturálních opatřeních

Povoleny jsou všechny druhy strukturálních opatření. Strukturální opatření zahrnují

a) Fúze:
   1. tuzemských alternativních investičních fondů nebo jejich podfondů s tuzemskými alternativními investičními fondy nebo jejich podfondy;
   2. zahraničních alternativních investičních fondů nebo jejich podfondů s tuzemskými alternativními investičními fondy nebo jejich podfondy;
   3. tuzemských alternativních investičních fondů nebo jejich podfondů se zahraničními alternativními investičními fondy nebo jejich podfondy za předpokladu, že to dovoluje i právo země, v níž zahraniční alternativní investiční fond sídlí

b) Rozdělení alternativních investičních fondů nebo jejich podfondů, přičemž rozdělení alternativních investičních fondů se řídí duchem ustanovení o fúzích dle čl. 78 a 79 zákona AIFMA.

Na strukturální opatření, která se týkají alternativních investičních fondů a subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (dále jen „SKIPCP"), se použijí ustanovení zákona o SKIPCP.

Pokud není níže uvedeno jinak, použijí se na strukturální opatření zákonná ustanovení čl. 76 ff zákona AIFMA a příslušná ustanovení vyhlášky.

Čl. 14 Fúze

Obhospodařovatel AIF může kdykoli a dle svého uvážení, v příslušných případech se souhlasem příslušných orgánů dohledu, rozhodnout o fúzi AIF s jedním či několika dalšími AIF, a to bez ohledu na právní formu a/nebo sídlo těchto fondů. Podfondy a třídy podílových listů AIF mohou být vzájemně sloučeny, ale AIF a případné třídy podílových listů mohou být rovněž sloučeny s jedním či několika dalšími AIF či jejich podfondy a třídami podílových listů.

K fúzi AIF je nutný předchozí souhlas Úřadu pro dohled nad finančními trhy.

Úřad pro dohled nad finančními trhy souhlas udělí, pokud:

- písemný souhlas udělili zúčastnění depozitáři;
- zakladatelské dokumenty alternativních investičních fondů, které se fúze účastní, připouští možnost fúze;
- obhospodařovatel nástupnického AIF je na základě svého pověření oprávněn řídit investiční strategie zanikajícího AIF;
- aktiva alternativních investičních fondů, které se fúze účastní, jsou oceněna ve stejný den, kdy je vypočítán směnný poměr a kdy jsou rozdělena aktiva a pasiva.

Fúze nabývá účinnosti v plánovaný den fúze. V okamžik, kdy fúze nabude účinnosti, dochází ke zrušení zanikajícího AIF. Investoři budou informováni, jakmile fúze nabude účinnosti. Obhospodařovatel zanikajícího AIF vyrozumí Úřad pro dohled nad finančními trhy o dokončení fúze a předá potvrzení jmenovaného auditora o tom, že fúze řádně proběhla, s uvedením směnného poměru v den nabytí účinnosti fúze. V následujícím roce bude fúze uvedena ve výroční zprávě nástupnického AIF. Pro zanikající AIF bude vypracována auditovaná závěrečná zpráva.

Pokud jsou podílové listy AIF, který se účastní fúze, distribuovány také soukromým investorům, platí vedle ustanovení čl. 78 zákona AIFMA rovněž tyto podmínky:

a) soukromí investoři musí být o plánované fúzi informováni nejméně 30 dnů před datem provedení; a
b) AIF ani soukromí investoři neponesou náklady fúze, pokud soukromí investoři přijetí těchto nákladů neschválili kvalifikovanou většinou.
c)

Všechna aktiva AIF mohou být k určitému datu převodu převedena na jiný stávající či v rámci fúze nově založený AIF nebo podfond.

Do pěti pracovních dnů před plánovaným datem převodu mohou investoři požádat o zpětný odkup svých podílových listů bez poplatku za zpětný odkup nebo své podílové listy směnit za podílové listy jiného AIF, pokud je rovněž obhospodařován obhospodařovatelem AIF a má podobnou investiční politiku jako fúzovaný AIF či podfond.

K datu převodu bude vypočteno čisté jmění nástupnického a zanikajícího AIF nebo jeho podfondů a bude určen směnný poměr, přičemž celý tento proces bude auditován auditorem. Směnný poměr je určen na základě čisté hodnoty aktiv

nástupnického a zanikajícího AIF či podfondu k datu fúze. Investor obdrží takový počet podílových listů nového AIF či podfondu, který odpovídá hodnotě jeho podílových listů v rámci zanikajícího AIF či podfondu. Investorům zanikajícího AIF či podfondu je rovněž možné vyplatit až 10 % hodnoty jejich podílových listů v hotovosti. Pokud k fúzi dochází během probíhajícího účetního období zanikajícího AIF či podfondu, jeho příslušný obhospodařovatel musí k datu převodu vyhotovit zprávu, která splňuje požadavky výroční zprávy.

Obhospodařovatel AIF v úředním věstníku AIF, tedy na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li), oznámí, kdy AIF převzal jiný AIF a kdy fúze nabyla účinnosti. Pokud bude AIF v důsledku fúze zrušen, učiní dané oznámení obhospodařovatel AIF, který obhospodařuje nástupnický nebo nově zřízený AIF.

K převodu aktiv tohoto AIF na jiný tuzemský nebo zahraniční AIF dojde pouze se souhlasem lichtenštejnského Úřadu pro dohled nad finančními trhy.

Dále se fúze řídí ustanoveními čl. 78 zákona AIFMA. Pokud jsou zapojeni soukromí investoři, je nezbytné vzít v úvahu čl. 79 zákona AIFMA.

Čl. 15 Informace, souhlas a práva investorů

Informace pro investory musí být poskytnuty na trvalém nosiči dat nebo v úředním věstníku dle čl. 85 zákona AIFMA, pokud zakladatelské dokumenty předpokládají zveřejňování v úředním věstníku.

Informace o fúzi budou zveřejněny na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li), jakožto úředním věstníku AIF.

Pokud jsou podílové listy AIF, který se účastní fúze, distribuovány pouze profesionálním investorům, budou v plánu fúze uvedeny alespoň následující informace:

a) alternativní investiční fondy, které se fúze účastní;
b) východiska a zdůvodnění plánované fúze; a
c) plánované datum účinnosti fúze.

Investoři budou o plánované fúzi vhodným a přesným způsobem informováni. Informace pro investory musí investorům umožnit udělat si informovaný úsudek o dopadech daného plánu na jejich investice a uplatnit jejich práva.

Obhospodařovatel AIF na žádost investora bezplatně poskytne plán fúze. Není povinen tento plán zveřejňovat.

Čl. 16 Náklady na strukturální opatření

V případě, že je AIF, který se účastní fúze, distribuován rovněž soukromým investorům, neponesou tento AIF ani soukromí investoři náklady fúze, pokud soukromí investoři kvalifikovanou většinou neschválili přijetí těchto nákladů.

V případě alternativních investičních fondů distribuovaných výlučně profesionálním investorům mohou být se strukturálními opatřeními spojeny náklady na právní, poradenské a administrativní služby související s přípravou a realizací opatření; tyto náklady půjdou k tíži aktiv AIF. V takových případech budou informace pro investory obsahovat očekávané náklady, a to v celkové výši a v poměrné výši na podílový list.

Tato ustanovení se analogicky použijí i na rozdělení.

V. Zrušení AIF a jeho tříd podílových listů

Čl. 17 Usnesení o zrušení

AIF musí být povinně zrušen v případech stanovených zákonem. Kromě toho je obhospodařovatel AIF oprávněn AIF kdykoli zrušit.

Třídy podílových listů mohou být zrušeny na základě rozhodnutí obhospodařovatele AIF.

Investoři, jejich dědicové ani jiné osoby nemohou požadovat rozdělení ani zrušení AIF nebo jednotlivé třídy podílových listů.

Usnesení o zrušení AIF nebo určité třídy podílových listů bude zveřejněno na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li), jakožto úředním věstníku AIF, a prostřednictvím jiných fyzických a trvalých nosičů (dopisem, faxem, e-mailem apod.) uvedených v dokumentech fondu. Kopie oznámení pro investory bude předložena Úřadu pro dohled nad finančními trhy. Jakmile bude přijato rozhodnutí o zrušení, nebudou emitovány, měněny ani odkupovány žádné další podílové listy.

Pokud je AIF zrušen, obhospodařovatel AIF může okamžitě zpeněžit aktiva AIF v nejlepším zájmu investorů. Kromě těchto ustanovení bude zrušení AIF probíhat podle ustanovení lichtenštejnského zákona o osobách a obchodních společnostech (zákon PGR).

Pokud obhospodařovatel AIF zruší třídu podílových listů bez toho, aby zrušil AIF, budou všechny podílové listy této třídy předmětem zpětného odkupu při aktuálně platné čisté hodnotě aktiv. Obhospodařovatel AIF tento zpětný odkup zveřejní a depozitář poukáže cenu zpětného odkupu investorům.

Čl. 18 Důvody pro zrušení

V případě poklesu aktiv AIF pod úroveň, která je nezbytná pro nákladově efektivní obhospodařování, v případě výrazných změn politického, hospodářského nebo měnového prostředí nebo v případě racionalizačních opatření může obhospodařovatel AIF rozhodnout o zpětném odkupu všech podílových listů AIF nebo určité třídy podílových listů, a to při čisté hodnotě aktiv (při zohlednění skutečně realizovaných cen a skutečně vynaložených nákladů) určené ke dni ocenění, k němuž příslušné usnesení nabývá účinnosti.

Čl. 19 Náklady na zrušení

Náklady na zrušení budou odečteny od čistých aktiv AIF.

Čl. 20 Zrušení a úpadek obhospodařovatele AIF nebo depozitáře

V případě zrušení a úpadku obhospodařovatele AIF nebudou aktiva, která jsou obhospodařována pro účely kolektivních kapitálových investic na účet investorů, součástí konkurzní podstaty dané společnosti a nebudou likvidována společně s vlastními aktivy obhospodařovatele AIF. AIF vytvoří samostatný fond ve prospěch svých investorů. Se souhlasem Úřadu pro dohled nad finančními trhy bude každý samostatný fond převeden na jiného obhospodařovatele AIF nebo samostatně zlikvidován prostřednictvím odděleného upokojení investorů daného AIF.

V případě úpadku depozitáře budou na základě souhlasu Úřadu pro dohled nad finančními trhy obhospodařovaná aktiva AIF převedena na jiného depozitáře

nebo samostatně zlikvidována prostřednictvím odděleného upokojení investorů daného AIF.

Čl. 21 Ukončení depozitářské smlouvy

V případě ukončení depozitářské smlouvy budou se souhlasem Úřadu pro dohled nad finančními trhy čistá aktiva AIF převedena na jiného depozitáře nebo samostatně zlikvidována prostřednictvím odděleného upokojení investorů daného AIF.

VI. Vytvoření podfondů a tříd podílových listů

Čl. 22 Vytvoření podfondů

AIF nemá zastřešující strukturu, a proto neexistují žádné podfondy. Obhospodařovatel AIF může kdykoli rozhodnout o přeměně AIF na AIF se zastřešující strukturou, a tedy o vytvoření podfondů. V takovém případě musí být odpovídajícím způsobem upraveny zakladatelské dokumenty.

Čl. 23 Vytvoření tříd podílových listů

Obhospodařovatel AIF je oprávněn v rámci AIF vytvořit podílové listy různých tříd podílových listů a rovněž zrušit nebo sloučit stávající třídy podílových listů.
Mohou být vytvořeny třídy podílových listů, které se například liší od stávajících tříd podílových listů, a to z hlediska využívání výnosů, emisního ážia, referenční měny a využívání nástrojů na zajištění kurzového rizika, poplatku za obhospodařování, minimální výše investice, období embarga (lock-up) nebo kombinace několika předchozích faktorů. Práva investorů, kteří zakoupili podílové listy přiřazené do stávajících tříd podílových listů, nebudou vytvořením nových tříd podílových listů dotčena.

Třídy podílových listů, které AIF nabízí, i poplatky a náhrady hrazené v souvislosti s podílovými listy AIF jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled“.

Vyčleněná aktiva (side pockets):
Obhospodařovatel AIF je se souhlasem orgánu dohledu (Úřadu pro dohled nad finančními trhy) oprávněn vyčlenit nelikvidní složky aktiv a převést je do samostatných investičních podfondů (vyčleněná aktiva). Je tomu tak v případě, kdy významnou část AIF (více než 10 %) nelze dlouhodobě ocenit nebo se ukáže, že je tato významná část AIF neprodejná. Vlastníci podílových listů obdrží podílové listy vyčleněných aktiv poměrně podle objemu původních aktiv AIF, která vlastní. Obchodování s podílovými listy je po dobu vytváření vyčleněných aktiv pozastaveno. Po vytvoření vyčleněných aktiv bude daný podfond zlikvidován a výnosy z likvidace budou rozděleny mezi vlastníky podílových listů, jakmile bude opět možné nástroje, jež podfond obsahuje, ocenit nebo prodat. Až do dokončení likvidace neproběhne žádná emise ani zpětný odkup podílových listů v takto vytvořených vyčleněných aktivech.

VII. Obecné investiční zásady a omezení

V souladu s ustanoveními zákona AIFMA budou příslušná aktiva AIF investována podle následující zásad investiční politiky a v mezích investičních omezení.

Čl. 24 Investiční cíl

Konkrétní investiční cíle daného AIF jsou popsány v příloze B „AIF – stručný přehled“.

Čl. 25 Investiční politika

Konkrétní investiční politika daného AIF je popsána v příloze B „AIF – stručný přehled“.

Pro AIF platí následující obecné investiční zásady a omezení, není-li v příloze B „AIF – stručný přehled“ stanoveno či uvedeno jinak.

Čl. 26 Účetní/referenční měna

Účetní měna AIF a referenční měny každé třídy podílových listů jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled“.
Účetní měnou je měna, ve které AIF vede své účetnictví. Referenční měnou je měna, která se používá pro výpočet výkonnosti a čisté hodnoty aktiv příslušné třídy podílových listů. Investice jsou realizovány v měnách, které jsou optimálně vhodné z hlediska výkonnosti AIF.

Čl. 27 Profil typického investora

Profil typického investora AIF je popsán v příloze B „AIF – stručný přehled“.

Čl. 28 Povolené investice

AIF může v zásadě investovat do všech tříd aktiv. Případná omezení jsou uvedena v příloze B „AIF – stručný přehled“.

Čl. 29 Nepovolené investice

Nepovolené investice jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled“.

V zájmu držitelů podílových listů může obhospodařovatel AIF kdykoli určit další investiční omezení, pokud jsou nezbytná k dodržování zákonů a předpisů v zemích, kde jsou podílové listy AIF nabízeny a prodávány.

Čl. 30 Investiční limity

Ustanovení zákona AIFMA neobsahují žádné investiční limity. Případná omezení stanovená obhospodařovatelem AIF jsou uvedena v příloze B „AIF – stručný přehled“.

A. Investiční cykly, během nichž musí být příslušné investiční limity dodrženy

Investiční limity musí být dodrženy v rámci období uvedených v příloze B „AIF – stručný přehled“.

B. Postup v případě nedodržení investičních limitů

1. AIF nemusí dodržovat investiční limity při výkonu upisovacích práv plynoucích z cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu v rámci aktiv AIF.

2. V případě překročení limitů je obhospodařovatel AIF povinen přednostně přijmout cíl svých prodejních transakcí, aby danou situaci v zájmu svých investorů napravil.

3. Ztráty či škody utrpěné v důsledku aktivního porušování investičních limitů/nařízení musí být fondu neprodleně nahrazeny.

4. Během prvních šesti měsíců po splacení kapitálu nemusí AIF dodržovat investiční limity uvedené v tomto oddílu „Obecné investiční zásady a omezení“ a v části

„Investiční limity“ přílohy B „AIF – stručný přehled“. Tato výjimka se nevztahuje na články 28 a 29, které je třeba vždy dodržet. I nadále platí zásada diverzifikace rizik.

Čl. 31 Využívání derivátů, postupy a nástroje

Využívání derivátů, půjček, poskytování zápůjček cenných papírů a anuitních transakcí je upraveno ustanoveními zákona AIFMA.
Další informace týkající se postupu řízení rizik, poskytování zápůjček cenných papírů a anuitních transakcí jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled“.

a) Postup řízení rizik

Obhospodařovatel AIF musí využívat postup řízení rizik, který mu umožňuje neustále monitorovat a měřit míru rizika spojeného s jeho investicemi i příslušné ohrožení těchto investic v rámci celkového rizikového profilu portfolia; dále musí využívat určitý postup, který umožňuje přesné a nezávislé ocenění OTC derivátů. Obhospodařovatel AIF alespoň jednou ročně předloží Úřadu pro dohled nad finančními trhy zprávy s informacemi, které odráží pravdivé a věrné hodnocení derivátových finančních nástrojů obhospodařovaných pro AIF, jejich základní rizika, investiční limity a metody použité pro určení rizik souvisejících s derivátovými transakcemi.

Celkové ohrožení AIF bude vypočteno buď na základě závazkové metody, nebo na základě metody hodnoty ohrožené rizikem, a to při zohlednění současné hodnoty podkladových aktiv, rizika protistrany, budoucího vývoje trhu a doby, která je k dispozici pro zrušení příslušných pozic.

Metoda řízení rizik, kterou obhospodařovatel AIF používá, je popsána v příloze B „AIF – stručný přehled“.

b) Financování s využitím pákového efektu

Pákový efekt AIF představuje poměr mezi rizikem AIF a jeho čistou hodnotou aktiv.

Využití pákového efektu představuje způsob, jak může obhospodařovatel AIF zvýšit objem investic AIF. Toho lze dosáhnout pomocí přístupů založených na financování s využitím pákového efektu v rámci derivátových finančních nástrojů, pomocí anuitních transakcí či jinak.
Pákový efekt se vypočítá jako podíl celkového ohrožení AIF a jeho čisté hodnoty aktiv. Pro tyto účely se celkové ohrožení počítá pomocí dvou různých metod – hodnota pákového efektu se tedy může lišit v závislosti na použité metodě.

Pokud se použije přístup založený na souhrnné nominální hodnotě (metodě hrubé hodnoty aktiv), provádí se výpočet tak, že jsou sečteny absolutní hodnoty všech pozic AIF, a to bez zápočtů.

V rámci závazkové metody (metody čisté hodnoty aktiv) se převádí pozice z derivátových finančních nástrojů na ekvivalentní pozice souvisejících podkladových aktiv. Při výpočtu se berou v úvahu zajišťovací transakce – započítává se tedy efekt vyrovnání (netting) a zajištění (hedging).

Očekávaná hodnota pákového efektu dle metody hrubé hodnoty aktiv a závazkové metody je uvedena v příloze B „AIF – stručný přehled“.

c) Řízení likvidity

Obhospodařovatel AIF bude používat vhodné metody pro kontrolu likvidity a procesů, které umožňují monitorování likviditních rizik AIF. Obhospodařovatel AIF zajistí, aby obhospodařovaný AIF zohledňoval investiční strategii, profil likvidity a zásady zpětného odkupu AIF.

d) Derivátové finanční nástroje

Obhospodařovatel AIF je oprávněn využívat jménem AIF deriváty pro účely zajištění, účinné kontroly portfolia, zajištění dodatečných příjmů a také v rámci své investiční strategie. To může přinejmenším přechodně zvýšit riziko ztráty AIF.

Využívání derivátových finančních nástrojů je popsáno v příloze B „AIF – stručný přehled". V této souvislosti bude obhospodařovatel AIF využívat postup řízení rizik uvedený v příloze B „AIF – stručný přehled".

Obhospodařovatel AIF je oprávněn využívat pouze následující základní formy derivátů či jejich kombinace, resp. kombinace jiných předmětů investic, do kterých AIF může investovat:

1. Forwardové kontrakty pro cenné papíry, nástroje peněžního trhu, finanční indexy dle ustanovení čl. 9 odst. 1 směrnice 2007/16/ES, úrokové sazby, drahé kovy, komodity, volatility, směnné kurzy či měny;

2. Opce nebo opční listy pro cenné papíry, nástroje peněžního trhu, finanční indexy dle ustanovení čl. 9 odst. 1 směrnice 2007/16/ES, úrokové sazby, drahé kovy, komodity, volatility, směnné kurzy či měny, a dále pro forwardové kontrakty dle tohoto písm. d), pokud
   - příslušná práva lze uplatnit po celou dobu trvání nebo na konci této doby; a
   - hodnota opce je vyjádřena jako zlomek či násobek rozdílu mezi základní cenou a tržní cenou podkladového nástroje, přičemž je nulová, pokud má daný rozdíl odlišné znaménko;

3. Úrokové swapy, měnové swapy nebo měnově úrokové swapy;

4. Opce a swapy dle ustanovení odstavce 3 tohoto bodu d), pokud mají znaky uvedené v odstavci 2 tohoto písm. d) (swapce);

5. Swapy úvěrového selhání, pokud jsou výhradně a prokazatelně používány pro zajištění úvěrového rizika přesně definovaných aktiv AIF.

Výše uvedené finanční nástroje mohou být předmětem investic samostatně nebo jako jejich součást.

e) Poskytování a přijímání zápůjček cenných papírů

Obhospodařovatel AIF je rovněž oprávněn zapůjčit části cenných papírů v držení AIF třetím stranám („poskytování zápůjček cenných papírů"). Obecně budou transakce zahrnující poskytování zápůjček cenných papírů realizovány pouze prostřednictvím uznávaných zúčtovacích organizací, např. Clearstream International nebo Euroclear, a také prostřednictvím předních bank, obchodníků s cennými papíry, poskytovatelů finančních služeb nebo pojišťoven, které se specializují na poskytování zápůjček cenných papírů, a to za určitých výchozích podmínek. Při transakcích zahrnujících poskytování zápůjček cenných papírů musí obhospodařovatel AIF nebo depozitář v zásadě obdržet záruky, jejichž hodnota odpovídá minimálně celkovému ocenění zapůjčených cenných papírů a případným narostlým úrokům. Tyto záruky musí být poskytnuty v přijatelné formě finančního zajištění. Tyto záruky nejsou povinné, pokud je transakce zahrnující poskytnutí zápůjčky cenných papírů realizována prostřednictvím Clearstream International, Euroclear nebo podobné organizace, která může AIF zajistit, že hodnota zapůjčených cenných papírů bude uhrazena. Obhospodařovatel AIF si může ponechat až 50 % výnosů z cenných papírů na pokrytí svých přímých a nepřímých nákladů.

Příloha B „AIF – stručný přehled“ uvádí, zda obhospodařovatel AIF může zapůjčit části aktiv AIF (**poskytování zápůjček cenných papírů**) nebo si vypůjčit aktiva od třetích osob (**přijímání zápůjček cenných papírů**) za účelem realizace krátkého prodeje. Výše uvedená ustanovení platí obdobně pro přijímání zápůjček cenných papírů.

f) Anuitní transakce

Obhospodařovatel AIF se může jménem AIF na pomocné bázi účastnit **anuitních transakcí** (dohod o zpětném odkupu nebo dohod o zpětném odprodeji), které zahrnují nákup a prodej cenných papírů a při kterých je sjednáno, že kupující má právo nebo povinnost odkoupit prodané cenné papíry od kupujícího za určitou cenu a ve lhůtě, kterou si strany dohodly při finalizaci smlouvy.

V rámci anuitních transakcí může obhospodařovatel AIF vystupovat jako kupující nebo prodávající. Pro účast na těchto transakcích však platí následující pokyny.

- Cenné papíry mohou být v rámci anuitní transakce zakoupeny nebo prodány pouze v případě, kdy je protistranou prvotřídní finanční instituce, která se specializuje na transakce této povahy.
- Po dobu trvání anuitní transakce nesmí být zakoupené cenné papíry prodány před uplatněním práva na zpětný odkup cenných papírů nebo před vypršením lhůty pro uplatnění tohoto práva.
- Kromě toho musí být zajištěno, že rozsah povinností souvisejících s anuitními transakcemi umožňuje AIF kdykoli splnit jeho povinnosti týkající se odkupu podílových listů.
- V rámci dohod o zpětném odkupu nesmí být prodány cenné papíry, jež jsou vázány jako podkladové cenné papíry v souvislosti s derivátovými finančními nástroji, které byly zapůjčeny, resp. získány v rámci dohod o zpětném odprodeji.

Použitelnost anuitních transakcí se řídí přílohou B „AIF – stručný přehled“.

Další informace o postupech řízení rizik, poskytování zápůjček cenných papírů a anuitních transakcích jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled“.

g) Politika kolaterálu a investování kolaterálu

Obecně

V souvislosti s transakcemi s OTC finančními deriváty a postupy účinného obhospodařování portfolia může obhospodařovatel AIF jménem AIF a na jeho účet přijmout kolaterál ke snížení rizika selhání protistrany. V této části jsou vysvětleny zásady, které AIF v takových případech uplatňuje. Pro účely této části se za kolaterál považují všechna aktiva, která obhospodařovatel AIF přijme jménem a na účet AIF (poskytování a přijímání zápůjček cenných papírů, anuitní transakce založené na aktivech, reverzní anuitní transakce) v rámci postupů účinného obhospodařování portfolia.

Přípustné cenné papíry a diverzifikační a korelační strategie

Obhospodařovatel AIF může obdržený kolaterál použít ke snížení rizika selhání protistrany za předpokladu, že dodrží kritéria stanovená platnými zákony, právními předpisy a pokyny Úřadu pro dohled nad finančními trhy, zejména pokud jde o likviditu, oceňování, úvěrovou kvalitu emitenta, korelaci, rizika spojená se správou kolaterálu a realizovatelností. Kolaterál by měl splňovat hlavně následující podmínky:

Likvidita

Kolaterál, který se neopírá o hotovost nebo vklady na viděnou, musí být vysoce likvidní, transparentně oceněný a musí být obchodovaný na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému. Kromě toho je třeba upřednostnit

kolaterál s krátkým vypořádacím cyklem před kolaterálem s dlouhým vypořádacím cyklem, protože jej lze rychleji přeměnit na hotovost.

Oceňování
Kolaterál musí být oceňován každý tržní den nejméně jednou a musí být pravidelně aktualizován. Nemožnost provést vlastní ocenění představuje pro AIF ohrožení. Totéž platí pro „oceňování pomocí modelu" a aktiva, s nimiž se obchoduje zřídka.

Solventnost
Emitent kolaterálu musí být vysoce solventní. Při neexistenci vysoké solventnosti musí být provedeno snížení hodnoty (haircut). Pokud hodnota kolaterálu výrazně kolísá, je kolaterál přípustný pouze tehdy, pokud se uplatní vhodné konzervativní snížení hodnoty.

Korelace
Kolaterál neposkytuje, nevydává ani negarantuje protistrana nebo společnost spřízněná se skupinou protistrany a kolaterál nevykazuje vysokou korelaci s oceněním protistrany. Investoři by však měli vzít na vědomí, že ze zkušeností vyplývá, že ve složitém tržním prostředí korelace mezi jednotlivými emitenty prudce vzrůstá bez ohledu na povahu kolaterálu.

Diverzifikace kolaterálu
Přijatý kolaterál je dostatečně diverzifikovaný z hlediska států, trhů a emitentů. Kritérium dostatečné diverzifikace z hlediska koncentrace emitenta se považuje za dodržené, pokud AIF obdrží kolaterál s maximální expozicí vůči danému emitentovi nepřevyšující 20 % čisté hodnoty aktiv AIF. V případě kolaterálu z několika transakcí, které zahrnují poskytování a přijímání zápůjček cenných papírů, transakcí s OTC deriváty a anuitních transakcí, které zahrnují stejného emitenta nebo ručitele, bude celkové riziko vůči těmto emitentům pro účely výpočtu celkového limitu rizika agregováno. Bez ohledu na tento dílčí bod mohou být alternativní investiční fondy plně zajištěny různými cennými papíry a nástroji peněžního trhu, které emituje nebo zaručuje členský stát EHP, jedno nebo několik z jeho teritorií, třetí země nebo mezinárodní subjekt veřejného sektoru, k němuž patří nejméně jeden členský stát EHP. Tyto alternativní investiční fondy by měly držet cenné papíry nabídnuté v rámci nejméně šesti různých emisí, přičemž cenné papíry z jednotlivé emise nesmí překročit 30 % čisté hodnoty aktiv AIF.

AIF se může od těchto pravidel odchýlit, pokud dodrží nařízení uvedená v článku 31 výše.

Úschova a realizace
Pokud bylo vlastnictví převedeného kolaterálu postoupeno obhospodařovateli AIF jménem AIF, přijatý kolaterál musí být uschován u depozitáře AIF. Jinak musí mít kolaterál v držení depozitář, který je třetí stranou, podléhá obezřetnostnímu dohledu a je nezávislý na poskytovateli služeb nebo je právně chráněný před neplněním spřízněné strany.

Je nezbytné zajistit, aby AIF mohl kolaterál kdykoli neprodleně realizovat, aniž by musel informovat protistranu nebo potřeboval její souhlas.

Investování kolaterálu
Kolaterál, s výjimkou vkladů na viděnou (peníze a peněžní ekvivalenty) nesmí být prodán, reinvestován ani zastaven.

Kolaterál, který tvoří peníze a peněžní ekvivalenty (vklady na viděnou a vklady splatné na požádání), se použije výhradně některým z následujících způsobů:

- Investice do vkladů na viděnou s maximálně dvanáctiměsíční dobou trvání u úvěrových institucí se sídlem v členské zemi EHP nebo v jiné zemi, kde platí rovnocenné právní předpisy pro dohled jako v EHP;
- Dluhopisy nabízené státy s vysokou mírou solventnosti;
- Investice v rámci anuitní transakce, pokud je protistranou této transakce úvěrová instituce se sídlem v členském státě EHP nebo v třetí zemi, kde platí rovnocenné právní předpisy pro dohled jako v EHP;
- Investice do krátkodobých fondů peněžního trhu dle bodu 43 písm. j) pokynů ESMA/2014/937.

Reinvestování vkladů na viděnou a vkladů splatných na požádání musí být v souladu s ustanoveními, která se týkají diverzifikace rizik nehotovostního kolaterálu.

Pro stanovení hodnoty kolaterálu, který je vystaven nezanedbatelnému riziku výkyvů, musí AIF použít konzervativní sazby snížení hodnoty. Obhospodařovatel AIF musí jménem AIF uplatnit strategii snížení hodnoty u každého druhu aktiva, které přijal jako kolaterál, a musí zvážit vlastnosti daných aktiv, zejména včetně bonity a cenové volatility příslušných aktiv a provedených zátěžových testů. Strategie snížení hodnoty bude zdokumentovaná a u příslušných druhů aktiv bude věrohodně zdůvodňovat každé rozhodnutí o uplatnění či neuplatnění snížení ceny při ocenění.

Hodnota kolaterálu

Obhospodařovatel AIF určí požadovanou hodnotu kolaterálu pro transakce s OTC deriváty a postupy účinného obhospodařování portfolia s přihlédnutím k limitům stanoveným ve statutu pro rizika selhání protistrany a s přihlédnutím k povaze a vlastnostem transakcí, bonitě, totožnost protistran a převládajícím tržním podmínkám.

Pravidla pro snížení hodnoty

Kolaterál bude oceňován každý den na základě dostupných tržních cen a při zohlednění přiměřeně konzervativních snížení hodnoty (haircut), která obhospodařovatel AIF určí pro každou třídu investic na základě pravidel pro snižování hodnoty. V závislosti na druhu přijatého kolaterálu tato pravidla zohledňují různé faktory, např. bonitu emitenta, dobu trvání, měnu, cenovou volatilitu aktiv a v příslušných případech výsledky zátěžových testů likvidity, které obhospodařovatel AIF provádí za běžných a mimořádných podmínek likvidity. V tabulce níže jsou uvedena snížení hodnoty, které nový obhospodařovatel AIF považuje za přiměřená v den vydání tohoto statutu. Tyto hodnoty se mohou změnit.

Nástroj kolaterálu	Oceňovací sazba (%)
Zůstatek na účtu (v referenční měně AIF)	95
Zůstatek na účtu (nikoli v referenční měně AIF)	85
Vládní dluhopisy [dluhové cenné papíry emitované nebo výslovně garantované následujícími zeměmi (bez implicitně zaručených závazků, například): Rakousko, Belgie, Dánsko, Francie, Německo, Nizozemsko, Švédsko, Spojené království a USA, pokud tyto země mají minimálně rating AA-/Aa3 a dané dluhové cenné papíry je možné denně oceňovat v tržních cenách (tržní ocenění)]	
Zbývající durace ≤ 1 rok	90
Zbývající durace > 1 rok a ≤ 5 let	85
Zbývající durace > 5 let a ≤ 10 let	80
Podnikové dluhopisy (dluhové cenné papíry emitované nebo výslovně garantované obchodní společností (s výjimkou finančních institucí) a (i)	

Nástroj kolaterálu	Oceňovací sazba (%)
minimálně s ratingem AA-/Aa3, (ii) se zbývající durací maximálně 10 let; a (iii) denominované v některé měně OECD)	
Zbývající durace ≤ 1 rok	90
Zbývající durace > 1 rok a ≤ 5 let	85
Zbývající durace > 5 let a ≤ 10 let	80

Swapy veškerých výnosů

Za AIF je možné provádět swapy veškerých výnosů. Swapy veškerých výnosů jsou deriváty, u kterých je možné všechny výnosy a kolísání hodnoty pokladového nástroje vyměnit za placení sjednaného pevného úroku. Smluvní strana, příjemce kolaterálu, tak převádí celé úvěrové a tržní riziko vyplývající z podkladového nástroje na druhou smluvní stranu, poskytovatele kolaterálu. Obhospodařovatel AIF je oprávněn provádět jménem AIF swapy veškerých výnosů pro zajišťovací účely a jako součást své investiční strategie. Předmětem swapů veškerých výnosů mohou být v zásadě všechna aktiva, která je možné pro AIF nakoupit. Předmětem těchto transakcí může být až 100 % aktiv AIF. Obhospodařovatel AIF předpokládá, že v jednotlivých případech nebude předmětem swapů veškerých výnosů více než 50 % aktiv AIF. Jedná se však pouze o odhad, který může být v jednotlivých případech překročen. Zisk ze swapů veškerých výnosů – po odečtení transakčních nákladů – se v plné výši připisuje AIF.

Smluvní strany pro swapy veškerých výnosů jsou vybírány podle následujících kritérií:

- Cena finančního nástroje,
- Náklady na provedení příkazu,
- Rychlost provedení,
- Pravděpodobnost provedení nebo vyrovnání,
- Rozsah a druh příkazu,
- Načasování příkazu,
- Ostatní faktory, které mají vliv na provedení příkazu (např. solventnost protistrany)

Tato kritéria mohou mít různou váhu v závislosti na druhu dotčeného obchodu.

Čl. 32 Investice do ostatních subjektů kolektivního investování (SKI)

V souladu se svou individuální investiční politikou může AIF svá aktiva investovat do podílových listů ostatních subjektů kolektivního investování (SKI). Příslušné investiční limity pro aktiva AIF jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled“.

Investoři musí vzít v úvahu skutečnost, že při dané úrovni nepřímých investic jsou vynakládány další nepřímé náklady/výdaje a že jsou hrazeny poplatky a odměny; tyto náklady však jdou přímo na vrub jednotlivých nepřímých investic. Pokud investice dle tohoto ustanovení představují významnou část aktiv AIF, maximální poplatky za obhospodařování jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled“ a ve výroční zprávě.
Pokud podílové listy přímo či nepřímo obhospodařuje obhospodařovatel AIF nebo jiná společnost, se kterou je obhospodařovatel AIF spřízněn na základě společného řízení, ovládání nebo kvalifikované účasti, obhospodařovatel AIF ani tato jiná společnost nemohou účtovat poplatky za úpis či zpětný odkup podílových listů ze strany AIF.

Čl. 33 Limity zadlužení

a) Aktiva AIF nesmí být zastavena ani jinak zatížena, převedena nebo postoupena ve formě zajištění (kolaterálu) s výjimkou případů, které zahrnují zadlužení dle písm. b) níže nebo poskytnutí zajištění v rámci transakcí zahrnujících finanční nástroje.

b) Pro účely investic nebo plnění žádostí o zpětný odkup může AIF čerpat úvěry za standardních tržních podmínek. Limit zadlužení AIF je uveden v příloze B „AIF – stručný přehled" v části „Investiční zásady AIF". Limit zadlužení neplatí pro nákup zahraničních měn prostřednictvím následných (back-to-back) úvěrů. V souvislosti s depozitářem není AIF oprávněn zcela využívat maximální povolený úvěrový rámec. Pouze depozitář může na základě svých vlastních úvěrových a rizikových pravidel rozhodnout o povaze a výši uděleného úvěru. Za určitých okolností se tato pravidla mohou během doby trvání AIF změnit.

c) Odstavec b) výše nebrání nákupu finančních nástrojů, které ještě nebyly plně splaceny.

Čl. 34 Společné obhospodařování

Za účelem snížení nákladů na provoz a obhospodařování a současného rozšíření diverzifikace investic se může obhospodařovatel AIF rozhodnout, že bude všechna aktiva AIF nebo jejich část obhospodařovat společně s aktivy jiných subjektů kolektivního investování.

V současné době jsou aktiva tohoto AIF obhospodařována individuálně, a tedy odděleně od aktiv jiných subjektů kolektivního investování.

VIII. Informace o rizicích

Čl. 35 Specifická rizika AIF

Výkonnost podílových listů závisí na investiční politice a tržním vývoji jednotlivých investic AIF a nelze ji předem určit. V této souvislosti je třeba poukázat na skutečnost, že hodnota podílových listů může v porovnání s emisní cenou kdykoli klesnout nebo stoupnout. Nelze zaručit, že investoři budou schopni získat zpět svou původní investici.

Specifická rizika AIF jsou uvedena v příloze B „AIF – stručný přehled".

Čl. 36 Obecná rizika

Vedle specifických rizik tohoto AIF jsou investice AIF vystaveny obecným rizikům.

Všechny investice do alternativních investičních fondů jsou spojeny s určitými riziky. Tato rizika mohou zahrnovat rizika trhů akcií a dluhopisů, rizika přepočtů cizích měn, rizika úrokových sazeb, úvěrová rizika, rizika volatility a politická rizika, případně s nimi mohou souviset. Jakékoli z těchto rizik se může objevit společně s ostatními riziky. Některá tato rizika jsou stručně popsána v tomto článku. Je však třeba uvést, že se nejedná o vyčerpávající seznam všech možných rizik.

Potenciální investoři by se měli jasně seznámit s riziky, která existují v souvislosti s investicemi do podílových fondů a každému investičnímu rozhodnutí potenciálního investora by mělo předcházet komplexní poradenství ze strany právních, daňových a finančních poradců, auditorů nebo jiných odborníků ohledně vhodnosti investování do podílových listů tohoto AIF vzhledem k osobní a finanční situaci potenciálního investora i ostatním okolnostem a ohledně informací uvedených v tomto statutu a investiční politice AIF.

Tržní riziko
Jedná se o obecné riziko spojené s každou investicí. Jde o možnou změnu hodnoty určité investice, která může mít pro AIF negativní důsledky.

Cenové riziko
Může dojít k poklesu hodnoty aktiv, do kterých AIF investuje. V této souvislosti může tržní hodnota investic poklesnout oproti nákupní ceně. Investice jsou rovněž vystaveny různým cenovým výkyvům (volatilitě). V extrémních případech může u příslušných investic dojít k úplné ztrátě.

Cyklická rizika
Jedná se o riziko ztráty plynoucí ze změn kurzů, ke kterým dojde v případě, kdy v okamžik rozhodnutí o investici není zohledněn vývoj hospodářského cyklu, resp. je zohledněn nesprávně. Investice do cenných papírů jsou tak realizovány v nesprávnou dobu, případně jsou cenné papíry drženy během nepříznivé fáze hospodářského cyklu.

Riziko koncentrace
Investiční politika se může zaměřovat na koncentraci investic například do určitých aktiv, zemí, trhů či odvětví. V takových případech existuje výrazná závislost AIF na vývoji těchto aktiv, zemí, trhů či odvětví.

Úrokové riziko
Pokud AIF investuje do cenných papírů, z nichž plynou úroky, je vystaven úrokovému riziku. Když tržní úroveň úrokové sazby stoupá, může výrazně klesnout hodnota úročených cenných papírů v rámci aktiv. To platí tím spíše v případě, kdy portfolio obsahuje také úročené cenné papíry s delší splatností a nižší nominální úrokovou sazbou.

Kurzové riziko
Pokud AIF drží aktiva denominovaná v cizí měně či měnách, je vystaven přímému kurzovému riziku (v rozsahu, v jakém nejsou pozice v cizích měnách zajištěny). Pokles směnných kurzů vede ke snížení hodnoty investic v cizích měnách. Kromě přímých kurzových rizik rovněž existují kurzová rizika nepřímá. Společnosti, které působí v mezinárodním měřítku, jsou ve větší či menší míře závislé na vývoji směnných kurzů, což může mít nepřímý dopad na cenový vývoj investic.

Riziko inflace
Inflace může snížit hodnotu investovaných aktiv. Pokud míra inflace přesahuje výnosy z investic, kupní síla investovaného kapitálu se snižuje.

Psychologické tržní riziko
Nálady, názory a různé zvěsti mohou způsobit výrazný pokles kurzu, ačkoli nemuselo nutně dojít k žádné trvalé změně ziskovosti či budoucích vyhlídek zainvestovaných společností. Psychologickým tržním rizikem jsou ohroženy zejména akcie.

Rizika derivátových finančních nástrojů
AIF může využívat derivátové finanční nástroje. Tyto nástroje mohou být využívány nejen pro účely zajištění, ale také jako součást investiční strategie. Využívání derivátových finančních nástrojů pro účely zajištění může pozměnit obecný rizikový profil v důsledku nižších příležitostí a rizik. Využívání derivátových finančních nástrojů pro účely investic může vést ke změně obecného rizikového profilu v důsledku dodatečných příležitostí a rizik. Využívání derivátových finančních nástrojů je popsáno v příloze B „AIF – stručný přehled“.

Derivátové finanční nástroje nepředstavují samostatné investiční nástroje; jde o práva, jejichž hodnota je určována zejména na základě ceny, cenových změn a cenových očekávání podkladového nástroje. Investice do derivátů podléhají obecnému tržnímu riziku, riziku řízení, úvěrovému riziku a riziku likvidity.

Vzhledem ke zvláštním vlastnostem derivátových finančních nástrojů (např. pákový efekt) mohou být výše uvedená rizika různé povahy a v některých případech mohou být závažnější než rizika spojená s investicí do podkladového nástroje. Z tohoto důvodu využívání derivátů vyžaduje nejenom pochopení podkladových nástrojů, ale rovněž rozsáhlou znalost samotných derivátů.

Derivátové finanční nástroje jsou také vystaveny riziku ztráty ze strany AIF z důvodu neplnění povinností jiné strany, která se účastní derivátového finančního nástroje (zpravidla jde o „protistranu").

Úvěrové riziko spojené s deriváty obchodovanými na burze cenných papírů je zpravidla nižší než riziko mimoburzovních (OTC) derivátů, protože zúčtovací instituce, jež vystupuje jako emitent nebo protistrana případného derivátu obchodovaného na burze cenných papírů, poskytuje záruku vypořádání. V případě mimoburzovních derivátů nejsou k dispozici žádné srovnatelné záruky zúčtovacích institucí. Za určitých okolností se tedy může stát, že nebude možné OTC derivát uzavřít.

Kromě toho existuje i riziko likvidity, protože může být obtížné některé nástroje nakoupit či prodat. V případě mimořádně rozsáhlých derivátových transakcí nebo nelikvidnosti příslušného trhu (stejně jako u mimoburzovních derivátů) nemusí být vždy možné určité transakce realizovat v plném rozsahu, případně může být zrušení daných pozic možné pouze při vyšších nákladech.

Další rizika mohou u derivátů plynout z jejich nesprávného ocenění či ohodnocení. Mnoho derivátů je velmi komplexních, přičemž jsou často oceňovány subjektivně. Nesprávné ocenění může vést k vyšším finančním nárokům protistran, nebo způsobit ztrátu hodnoty pro AIF. Deriváty nejsou vždy oceňovány v přímém či paralelním vztahu k hodnotě příslušných aktiv, úrokových sazeb nebo indexů, od kterých jsou odvozeny. Z tohoto důvodu využití derivátů ze strany AIF nemusí vždy představovat účinný způsob dosažení investičních cílů AIF a v některých případech může dokonce mít efekt opačný.

Rizika obhospodařování kolaterálu v souvislosti s OTC finančními deriváty a postupy účinného obhospodařování portfolia

Pokud AIF realizuje mimoburzovní obchody (OTC transakce / postupy účinného obhospodařování portfolia), může být vystaven rizikům spojeným s bonitou protistran těchto transakcí: při uzavírání forwardových kontraktů, opcí, swapových operací, poskytování a přijímání zápůjček cenných papírů, anuitních transakcích nebo jiných způsobech využití derivátů je AIF vystaven riziku, že OTC protistrana nesplní (či nemůže splnit) své povinnosti plynoucí z určité smlouvy nebo několika smluv. Riziko protistrany lze snížit složením kolaterálu. Pokud má AIF dle určité smlouvy obdržet kolaterál, bude tento kolaterál držen na účet AIF depozitářem či pro depozitáře. V případě úpadku, platební neschopnosti či jiného typu úvěrového selhání, které se týká depozitáře nebo jeho dílčího depozitáře / sítě korespondenčních bank, může dojít k přesunu či jinému druhu omezení práv AIF v souvislosti s kolaterálem. Pokud má AIF dle určité smlouvy poskytnout kolaterál OTC protistraně, bude tento kolaterál převeden na OTC protistranu dle dohody mezi AIF a příslušnou OTC protistranou. V případě úpadku, platební neschopnosti či jiného typu úvěrového selhání, který se týká OTC protistrany, depozitáře nebo jeho dílčího depozitáře/sítě korespondenčních bank, může dojít k prodlení, omezení nebo dokonce úplnému vyloučení práv nebo uznání AIF v souvislosti s kolaterálem. V takovémto případě by byl AIF nucen plnit své povinnosti v rámci příslušné OTC transakce bez ohledu na případný kolaterál, který byl případně v souvislosti se zajištěním těchto povinností předem poskytnut.

Rizika spojená s obhospodařováním kolaterálu, zejména rizika provozní nebo právní, jsou určována, kontrolována a minimalizována postupem řízení rizik, který se u AIF uplatňuje.

AIF může rizika protistrany ignorovat za předpokladu, že je hodnota kolaterálu, oceněného tržní cenou a při zohlednění příslušných snížení hodnoty, vždy vyšší než výše rizika.

V případě investování přijatého hotovostního kolaterálu mohou AIF vzniknout ztráty. Tyto ztráty mohou být důsledkem znehodnocení investičních nástrojů zakoupených pomocí hotovostního kolaterálu. Pokud hodnota investovaného hotovostního kolaterálu klesne, sníží se i výše kolaterálu, který byl AIF poskytnut a má být následně vrácen protistraně. AIF by musel vyrovnat peněžní rozdíl mezi původně obdrženým kolaterálem a částkou, kterou má vrátit protistraně, takže by mu vznikla ztráta.

Rizika používání referenčních hodnot

Pokud poskytovatelé indexů z EU nebo třetích zemí nedodrží nařízení o referenčních hodnotách nebo pokud se referenční hodnota výrazně změní či je vynechána, musí být pro AIF určena vhodná náhradní referenční hodnota, jestliže je používán některý srovnávací index. To může být v určitých případech obtížné nebo nemožné. Pokud nelze určit vhodnou náhradní referenční hodnotu, může to mít negativní dopad na AIF a za určitých okolností také na schopnost portfolio manažera realizovat investiční strategii AIF. S dodržováním nařízení o referenčních hodnotách mohou být spojeny dodatečné náklady pro AIF. Srovnávací index se může v průběhu doby změnit. V takovém případě budou při nejbližší příležitosti aktualizovány zakladatelské dokumenty a investoři budou informováni prostřednictvím úředního věstníku, médií uvedených v zakladatelských dokumentech nebo trvalých nosičů (dopisem, faxem, e-mailem apod.).

Riziko likvidity

AIF může rovněž investovat do aktiv, která nejsou schválena pro obchodování na burze cenných papírů nebo nejsou součástí jiného organizovaného trhu. S tím je spojeno riziko, že prodej těchto aktiv může být opožděný, realizovaný se ztrátou nebo úplně nemožný.

I v případě zainvestovaných aktiv, která jsou obchodována na organizovaném trhu, existuje riziko, že daný trh může procházet fázemi nelikvidnosti. V důsledku toho se může stát, že s těmito aktivy nebude možné obchodovat v požadované době a/nebo v požadovaném množství a/nebo za očekávanou cenu.

Riziko protistrany

Jedná se o riziko spočívající v tom, že smluvní strany (protistrany) nemusí být schopny splnit svou smluvní povinnost a realizovat tak transakci. V této souvislosti může AIF rovněž utrpět ztrátu.

Riziko emitenta (riziko insolvence)

Zhoršení platební schopnosti či dokonce úpadek emitenta může vést minimálně k částečné majetkové ztrátě.

Riziko země nebo převodu

Jako riziko země se označují situace, kdy zahraniční dlužník není schopen včas plnit své povinnosti nebo tyto povinnosti vůbec nesplní i přes svou platební schopnost v důsledku nepřevoditelnosti či nespolupráce země sídla dlužníka (v důsledku devizových omezení, převodních rizik, moratorií, embarg atd.). Úhrady, které jsou právoplatně splatné ve prospěch AIF, tedy nemusí být provedeny nebo mohou být provedeny v měně, která již v důsledku devizových omezení není volně směnitelná.

Operační riziko

Operačním rizikem je riziko majetkové ztráty AIF, které vyplývá z nedostatečných interních procesů a lidské či systémové chyby v rámci AIF nebo z vnějších událostí, a zahrnuje rizika právní, rizika dokumentace a rizika ohrožení dobré pověsti i rizika

vyplývající z postupů obchodování, vypořádání a oceňování, které se uplatňují na aktiva AIF.

Transakční riziko

Investice, a zejména investice do nekotovaných cenných papírů, jsou spojeny s rizikem, že vypořádání prostřednictvím převodního systému nebude možné realizovat předpokládaným způsobem, a to v důsledku zpožděných či nevyhovujících plateb či dodávek.

Riziko klíčových osob

Pokud jsou investiční výsledky AIF v určitém období výrazně pozitivní, stojí za tímto úspěchem kromě jiných faktorů i vhodný výběr představitelů AIF – a tedy i správná rozhodnutí jeho vedení. Může však dojít ke změně osob ve vedení fondu. Osoby, které mají nově rozhodovací pravomoc, pak již takto úspěšné být nemusí.

Právní a fiskální riziko

Nákup, vlastnictví nebo prodej investic AIF může podléhat fiskálním regulacím (např. zdanění u zdroje) mimo zemi sídla AIF. Kromě toho se může právní či fiskální režim AIF neočekávaně změnit způsobem, který nelze ovlivnit. Identifikace určitých chyb v rámci daňových výměrů AIF za předchozí účetní období (například v souvislosti s externími daňovými audity) může vést k tomu, že investoři ponesou daňovou zátěž plynoucí z korekcí za předchozí účetní období (pokud jsou následné korekce v zásadě v neprospěch investorů), ačkoliv nemuseli během předmětných období do AIF investovat. Naopak platí, že pokud dojde ke korekci, která je v zásadě ve prospěch investorů, za aktuální a dřívější účetní období, v nichž investoři do AIF investovali, nemusí již tito investoři z dané korekce profitovat, pokud byly jejich podílové listy předmětem zpětného odkupu či prodeje ještě před provedením příslušné korekce. Kromě toho může oprava daňových údajů vést k uznání zdanitelných příjmů či daňových úlev v rámci jiného než dotčeného zdaňovacího období, což může mít negativní dopad na jednotlivé investory.

Riziko depozitáře

S úschovou aktiv je spojeno riziko ztráty, která může být důsledkem platební neschopnosti nebo porušení povinnosti náležité péče na straně depozitáře či z důvodu vyšší moci.

Změny investiční politiky a poplatků

Úprava investiční politiky v rámci zákonem/smluvně povoleného investičního spektra může pozměnit rizikový profil AIF. V souladu s platným statutem je obhospodařovatel AIF oprávněn kdykoli zvýšit poplatky, které má hradit AIF, a/nebo provést významné změny investiční politiky AIF, a to na základě změny statutu, včetně přílohy A „Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF“ a přílohy B „AIF – stručný přehled“.

Změny statutu

Obhospodařovatel AIF si ve statutu vyhrazuje právo upravit ustanovení statutu. Kromě toho je obhospodařovatel AIF v souladu se statutem oprávněn AIF zcela zrušit nebo jej sloučit s jiným AIF či podfondem. Taková situace pro investory představuje riziko zkrácení zamýšlené doby držení investice.

Riziko pozastavení zpětných odkupů

V zásadě mohou investoři obhospodařovatele AIF požádat o zpětný odkup svých podílových listů dle intervalů oceňování AIF. Za mimořádných okolností však může obhospodařovatel AIF dočasně pozastavit zpětný odkup podílových listů a tyto podílové listy odkupovat později, a to při aktuálně platné ceně (pro detailní informace viz část „Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a emise, zpětného odkupu či výměny podílových listů“). Tato cena může být nižší než cena, která platila před pozastavením zpětných odkupů. Pozastavení zpětného odkupu podílových listů může bezprostředně vyvolat zrušení AIF.

Riziko zajištění
Třídy podílových listů, jejichž referenční měnou není měna portfolia, mohou být zajištěny proti výkyvům směnných kurzů. Cílem je v maximální možné míře chránit investory příslušných tříd podílových listů před možnými ztrátami v důsledku negativního vývoje směnných kurzů; investoři však zároveň nemohou zcela profitovat z případného pozitivního vývoje směnných kurzů. Vzhledem k výkyvům v rámci zajištěné hodnoty portfolia i a neustálým úpisům a zpětným odkupům není vždy možné realizovat zajištění v rozsahu, který by přesně odpovídal čisté hodnotě aktiv příslušné třídy podílových listů, která má být zajištěna. Je tedy možné, že čistá hodnota aktiv na podílový list zajištěné třídy podílových listů nebude zcela odpovídat čisté hodnotě aktiv na podílový list nezajištěné třídy podílových listů.

Rizika udržitelnosti
Výrazem „rizika udržitelnosti" se rozumí riziko skutečné nebo potenciální ztráty hodnoty investice kvůli výskytu události v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení (dále jen „oblast ESG"). Obhospodařovatel AIF nebo portfolio manažer zohlední rizika udržitelnosti při svém investičním rozhodování podle firemní strategie.

Posouzení těchto rizik nemá žádný významný vliv na výnos, protože investiční politika a výkonnost dosažená v minulosti nenaznačují žádný podstatný dopad na portfolio jako celek, ačkoli je jasné, že dosavadní výkonnost nelze extrapolovat do budoucnosti.

IX. Oceňování a transakce s podílovými listy

Čl. 37 Výpočet čisté hodnoty aktiv na podílový list

Čistá hodnota aktiv (NAV) na podílový list AIF, případně třídu podílových listů, bude obhospodařovatelem AIF nebo zástupcem, kterého obhospodařovatel AIF jmenoval, vypočtena ke konci účetního období a k příslušnému dni ocenění, a to na základě posledních známých cen a s přihlédnutím k intervalu oceňování.

NAV podílového listu nebo určité třídy podílových listů AIF je vyjádřena v účetní měně AIF, případně v referenční měně dané třídy, pokud se tyto měny liší, přičemž odpovídá poměrné části aktiv AIF alokovaných na danou třídu podílových listů, snížené o případné závazky AIF, děleno počtem podílových listů příslušné třídy v oběhu.

Pro urychlení emise a zpětného odkupu podílových listů ve zvláštních případech je obhospodařovatel AIF oprávněn, pokud tak bylo rozhodnuto, vypočítat takzvanou zvláštní NAV pro AIF, která se odchyluje od běžného intervalu oceňování. Podrobné informace jsou uvedeny v příslušné příloze B „AIF – stručný přehled".

Zásady oceňování AIF a další informace o výpočtu čisté hodnoty aktiv jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled".

Čl. 38 Emise podílových listů

Podílové listy AIF budou emitovány ke každému dni ocenění (den emise) při čisté hodnotě aktiv na podílový list příslušné třídy podílových listů AIF navýšené o případné emisní ážio a případné daně a poplatky.

Podílové listy nejsou sekuritizovány.

Žádosti o úpis musí depozitář obdržet ve lhůtě pro jejich přijetí. Pokud je určitá žádost o úpis přijata až po této lhůtě, bude zpracována k následujícímu datu emise. Žádosti předložené distributorům v Lichtenštejnsku nebo v zahraničí mohou podléhat kratším

lhůtám, aby bylo možné zajistit, že budou včas předány depozitáři v Lichtenštejnsku. Příslušní distributoři na vyžádání poskytnou související informace.

Informace o dnech emise, intervalech oceňování, lhůtách pro přijetí a maximální výši případného emisního ážia jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled".
Úhrada musí být připsána ve stanovené lhůtě (datum připsání) po datu emise, kdy je stanovena emisní cena podílových listů dle ustanovení přílohy B „AIF – stručný přehled". Obhospodařovatel AIF je však oprávněn tuto lhůtu přiměřeně prodloužit, pokud by se předpokládaná lhůta ukázala být příliš krátká.

Obhospodařovatel AIF zajistí, že emise podílových listů bude zaúčtována na základě čisté hodnoty aktiv na podílový list, kterou investor v době své žádosti nezná (budoucí cena).

Všechny daně a poplatky vynaložené v souvislosti s emisí podílových listů budou rovněž účtovány investorům. Pokud jsou podílové listy zakoupeny prostřednictvím bank, které nejsou pověřeny distribucí podílových listů, nelze vyloučit, že tyto banky budou účtovat dodatečné transakční náklady.

Pokud je úhrada provedena v jiné měně, než je měna účetní, použije se na nákup podílových listů částka plynoucí z převodu měny úhrady na měnu účetní, a to bez případných poplatků.

Minimální výše investice ze strany investora v rámci konkrétní třídy podílových listů je uvedena v příloze B „AIF – stručný přehled". Podle uvážení obhospodařovatele AIF je možné od limitu minimální investice upustit.

Nepeněžité vklady nejsou povoleny.

Obhospodařovatel AIF může rovněž rozhodnout o trvalém či dočasném pozastavení emise podílových listů, pokud by mohly nové investice ohrozit dosažení investičního cíle. Depozitář a/nebo obhospodařovatel AIF mohou kdykoli zamítnout žádost o úpis nebo dočasně omezit, pozastavit či ukončit emisi podílových listů, pokud se takové opatření zdá být nezbytné z hlediska veřejného zájmu nebo ochrany obhospodařovatele AIF, AIF či investorů. V takovémto případě depozitář neprodleně vrátí – bez úroků – příchozí platby související s žádostmi o úpis, které dosud nebyly uspokojeny; pro tyto účely pak může využít pomoci platebních zprostředkovatelů.

V situacích uvedených v článku 41 tohoto statutu může být emise podílových listů AIF ukončena.

Čl. 39 Zpětný odkup podílových listů

S přihlédnutím k výpovědní době, která může být uvedena v příloze B „AIF – stručný přehled", budou podílové listy AIF odkupovány ke každému dni ocenění (den zpětného odkupu) při čisté hodnotě aktiv na podílový list příslušné třídy podílových listů AIF snížené o případné poplatky za zpětný odkup a případné daně a poplatky.

Žádosti o zpětný odkup musí depozitář obdržet ve lhůtě pro jejich přijetí. Pokud je v souvislosti se zpětnými odkupy stanovena výpovědní doba, bude uvedena v příloze B „AIF – stručný přehled". Pokud je určitá žádost o zpětný odkup přijata až po dané lhůtě pro přijetí, bude zpětný odkup naplánován k následujícímu datu zpětného odkupu. Žádosti předložené distributorům v Lichtenštejnsku nebo v zahraničí mohou podléhat kratším lhůtám, aby bylo možné zajistit, že budou včas předány depozitáři v Lichtenštejnsku. Příslušní distributoři na vyžádání poskytnou související informace.

Informace o dnech zpětného odkupu, intervalech oceňování, lhůtách pro přijetí a maximální výši případného poplatku za zpětný odkup jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled".

Úhrada za zpětný odkup bude provedena ve stanovené lhůtě (datum připsání) po dnu ocenění. Obhospodařovatel AIF je oprávněn tuto lhůtu přiměřeně prodloužit, pokud by se ukázalo, že standardní lhůta je příliš krátká. Informace o datu připsání jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled". To neplatí v případě, že převod částky za zpětný odkup nebude možný v důsledku zákonných omezení – například omezení vývozu měny či přeshraničních plateb – případně v důsledku jiných okolností mimo kontrolu depozitáře.

V případě významné žádosti o zpětný odkup může obhospodařovatel AIF rozhodnout o vypořádání dané žádosti pouze v případě, že je možné bez zbytečného prodlení odprodat odpovídající aktiva AIF. Pokud je takové opatření nezbytné, budou všechny žádosti o zpětný odkup přijaté ve stejný den vypořádány při stejné ceně.

Pokud má být na žádost investora úhrada provedena v jiné měně, než je měna účetní, bude splatná částka vypočtena na základě výnosů z převodu účetní měny na měnu úhrady, a to bez případných poplatků a výloh.

Jakmile je vyplacena cena za zpětný odkup, pozbývá příslušný podílový list platnosti.

Pokud v důsledku vyřízení žádosti o zpětný odkup účast příslušného investora poklesne pod minimální výši podílových listů příslušné třídy v držení, stanovenou v příloze B „AIF – stručný přehled", je obhospodařovatel AIF oprávněn nakládat s takovouto žádostí o zpětný odkup jako s žádostí o zpětný odkup všech podílových listů příslušné třídy podílových listů daného investora nebo jako s žádostí o výměnu zbývajících podílových listů za jinou třídu podílových listů AIF se stejnou referenční měnou, pokud investor splní podmínky pro účast v této třídě, a to bez dalšího oznámení investorovi.

Obhospodařovatel AIF a/nebo depozitář mohou provést zpětný odkup podílových listů bez souhlasu investora a oproti úhradě ceny za zpětný odkup, pokud se takovéto opatření zdá být nezbytné z hlediska zájmu investorů nebo ochrany investorů, obhospodařovatele AIF nebo AIF, zejména v případech, kdy:

1. je důvod domnívat se, že prostřednictvím nákupu podílových listů daný investor usiluje o časování trhu, pozdní obchodování nebo jiné tržní postupy, které by mohly mít negativní dopad na všechny ostatní investory;
2. investor nesplní podmínky pro nákup podílových listů; nebo
3. jsou podílové listy distribuovány v zemi, kde AIF není schválen k distribuci, případně byly zakoupeny osobou, která není oprávněna dané podílové listy zakoupit.

Obhospodařovatel AIF zajistí, že zpětný odkup podílových listů bude zaúčtován na základě čisté hodnoty aktiv na podílový list, kterou investor v době své žádosti nezná (budoucí cena).
V situacích uvedených v článku 41 tohoto statutu může být zpětný odkup podílových listů AIF ukončen.

Nepeněžité zpětné odkupy jsou možné a musí být obhospodařovatelem AIF posouzeny a oceněny dle objektivních kritérií. Podílové listy mohou rovněž být odkoupeny prostřednictvím převodu investic AIF nebo jeho podfondů při příslušných spotových cenách (nepeněžité zpětné odkupy nebo převody cenných papírů). Hodnota převedených investic bude potvrzena na základě zprávy auditora.

Čl. 40 Výměna podílových listů

Pokud jsou nabízeny různé třídy podílových listů, je možné měnit listy jedné třídy podílových listů za listy jiné třídy podílových listů AIF. Případné poplatky za výměnu jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled". Pokud není výměna podílových listů příslušné třídy možná, bude tato informace u příslušné třídy podílových listů uvedena v příloze B „AIF – stručný přehled".

Počet podílových listů, na které má investor zájem převést své stávající listy, bude vypočten dle následující rovnice:

$$A = \frac{(B \times C)}{(D \times E)}$$

A = Počet podílových listů cílové třídy podílových listů
B = Počet podílových listů původní (zdrojové) třídy podílových listů
C = Čistá hodnota aktiv nebo cena zpětného odkupu pro podílové listy předané k výměně
D = Směnný kurz mezi příslušnými třídami podílových listů. Pokud je účetní měna obou tříd podílových listů stejná, použije se koeficient 1.
E = Čistá hodnota aktiv na podílový list cílové třídy podílových listů plus daně, poplatky a jiné výdaje

V určitých případech mohou přesuny mezi jednotlivými třidami podílových listů v některých zemích podléhat poplatkům, daním a kolkovnému.

Obhospodařovatel AIF může kdykoli zamítnout žádost o výměnu podílových listů určité třídy podílových listů, pokud se takovéto opatření zdá být nezbytné a v zájmu AIF, obhospodařovatele AIF nebo investorů, zejména v případech, kdy:

1. je důvod domnívat se, že prostřednictvím nákupu podílových listů daný investor usiluje o časování trhu, pozdní obchodování nebo jiné tržní postupy, které by mohly mít negativní dopad na všechny ostatní investory;

2. investor nesplní podmínky pro nákup podílových listů; nebo

3. jsou podílové listy distribuovány v zemi, kde AIF není schválen k distribuci, případně byly zakoupeny osobou, která není oprávněna dané podílové listy zakoupit.

Obhospodařovatel AIF zajistí, že výměna podílových listů bude zaúčtována na základě čisté hodnoty aktiv na podílový list, kterou investor v době své žádosti nezná (budoucí cena).

V situacích uvedených v článku 41 tohoto statutu může být výměna podílových listů AIF ukončena.

Čl. 41 Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a emise a zpětného odkupu podílových listů

Obhospodařovatel AIF může dočasně pozastavit výpočet čisté hodnoty aktiv a/nebo emisi podílových listů AIF, pokud je to v zájmu investorů, zejména:

1. pokud je trh, který je základem pro výpočet podstatné části aktiv AIF, uzavřen, případně je obchodování na takovém trhu omezeno či pozastaveno;

2. v případě politických, hospodářských nebo jiných krizových situací; nebo

3. pokud nejsou transakce proveditelné ze strany AIF v důsledku omezení převodu majetku.

Obhospodařovatel AIF může rovněž rozhodnout o trvalém či dočasném pozastavení emise podílových listů, pokud by nové investice mohly ohrozit dosažení investičního cíle.

Emise podílových listů bude dočasně pozastavena zejména tehdy, jestliže je pozastaven výpočet čisté hodnoty aktiv na podílový list. Pokud je pozastavena emise podílových listů, budou investoři neprodleně informováni o důvodech a době trvání takového opatření prostřednictvím úředního věstníku i médií uvedených v dokumentech fondu, případně prostřednictvím trvalých nosičů (dopisem, faxem, e-mailem apod.).

Kromě toho je obhospodařovatel AIF v souvislosti se zájmy investorů oprávněn odložit významné zpětné odkupy, tzn. dočasně pozastavit zpětné odkupy, dokud nebude možné bez prodlení odprodat adekvátní aktiva AIF, a to s přihlédnutím k zájmům investorů.

Žádné nové podílové listy AIF nebudou emitovány, dokud je zpětný odkup podílových listů pozastaven. Podílové listy, na které se vztahuje dočasné pozastavení zpětného odkupu, nelze vyměnit.

Obhospodařovatel AIF je povinen zajistit, aby měl AIF dostatečné peníze či peněžní ekvivalenty tak, aby bylo možné na žádost investorů za běžných okolností provést okamžitý zpětný odkup podílových listů.

Obhospodařovatel AIF je povinen neprodleně informovat Úřad pro dohled nad finančními trhy a (vhodným způsobem) investory, pokud dojde k pozastavení zpětného odkupu a výkupu podílových listů. Žádosti o úpisy a zpětné odkupy budou uspokojovány, jakmile bude obnoven výpočet čisté hodnoty aktiv. Do opětovného zahájení obchodování s podílovými listy mohou investoři své žádosti o úpis a/nebo zpětný odkup odvolat.

Čl. 42 Embargo na zpětné odkupy podílových listů (lock-up)

Třídy podílových listů mohou být takzvaně zablokovány (lock-up). Jedná se **embargo**, během kterého neprobíhají žádné zpětné odkupy podílových listů. Žádosti o zpětný odkup nejsou přijímány a zpracovávány, dokud dané embargo neskončí a nevyprší výpovědní doba. Žádosti o zpětný odkup přijaté během doby trvání embarga budou zamítnuty. Další informace a detaily jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled".

Na základě rozhodnutí obhospodařovatele AIF mohou být podílové listy předmětem jednostranného zpětného odkupu před koncem doby trvání embarga (lock-up), a to bez souhlasu investora a oproti úhradě ceny za zpětný odkup.

Čl. 43 Pozdní obchodování a časování trhu

Pokud existuje podezření, že určitý žadatel usiluje o pozdní obchodování nebo časování trhu, obhospodařovatel AIF a/nebo depozitář nevyhoví případné žádosti o úpis, výměnu nebo zpětný odkup, dokud žadatel neodstraní všechny pochybnosti v souvislosti s touto žádostí.

Pozdní obchodování

Pozdním obchodováním se rozumí přijetí žádosti o úpis, výměnu nebo zpětný odkup obdržené po lhůtě pro přijetí takovýchto příkazů (po uzávěrce) v rámci příslušného dne, přičemž tato žádost má být provedena na základě ceny vycházející z čisté hodnoty

aktiv platné v daný den. Pozdní obchodování umožňuje investorům těžit ze znalosti událostí či informací publikovaných po lhůtě pro přijetí příkazů, jež však ještě nejsou zohledněny v ceně, za kterou mají být jejich příkazy provedeny. Tito investoři jsou tak zvýhodněni ve srovnání s investory, kteří dodrželi oficiální lhůtu. Takoví investoři mohou získat ještě více, pokud využijí pozdní obchodování současně s časováním trhu.

Časování trhu
Časováním trhu se rozumí proces arbitráže, kdy investor na krátkodobé bázi systematicky nakupuje a dále prodává či směňuje podílové listy stejného AIF nebo stejné třídy podílových listů, přičemž využívá časové rozdíly a/nebo chyby či slabiny systému využívaného pro výpočet čisté hodnoty aktiv AIF nebo dané třídy(tříd) podílových listů.

Čl. 44 Předcházení praní peněz a financování terorismu

Obhospodařovatel AIF zajistí, aby se tuzemští autorizovaní distributoři zavázali dodržovat ustanovení zákona a vyhlášky o náležité profesní péči (Sorgfaltspflichtgesetz, Sorgfaltspflichtverordnung) platná v Lichtenštejnském knížectví, i aktuálně platné pokyny Úřadu pro dohled nad finančními trhy.

Pokud tuzemští distributoři přijímají od investorů finanční prostředky, jsou povinni v postavení zprostředkovatelů – v souladu s povinnostmi v oblasti řádné péče (due diligence) a ustanoveními zákona a vyhlášky o náležité profesní péči – identifikovat upisovatele i beneficienta, připravit dokumentaci o obchodním vztahu a dodržovat všechny místní zákony týkající se předcházení praní peněz.

Kromě toho jsou distributoři a jejich obchodní zástupci povinni dodržovat všechny zákony upravující předcházení praní peněz a financování terorismu, které platí v příslušných zemích distribuce.

X. Náklady a poplatky

Čl. 45 Poplatky za obhospodařování

A. Závislé na objemu aktiv (individuální poplatky):

Poplatek za obhospodařování a administrativu
V souvislosti s obhospodařováním portfolia, řízením rizik, distribucí a obhospodařováním AIF bude obhospodařovatel AIF účtovat roční poplatky ve výši uvedené v příloze B „AIF – stručný přehled“. Tyto poplatky jsou vypočteny na základě průměrné výše čistých aktiv fondu nebo příslušné třídy podílových listů, přičemž jsou odloženy na každý den ocenění a účtovány poměrným dílem, a to čtvrtletně a zpětně. Příslušné poplatky AIF nebo příslušné třídy podílových listů jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled“. Obhospodařovatel AIF je oprávněn stanovit odlišné poplatky za administrativu v souvislosti s jednou či několika třídami podílových listů AIF.

Součástí jsou i provizní poplatky, které mohou být hrazeny třetím stranám za doporučení/postoupení investorů a podpůrné služby.

Odměna depozitáři
V souvislosti s plněním svých povinností dle depozitářské smlouvy má depozitář nárok na odměnu dle ustanovení přílohy B „AIF – stručný přehled“. Odměna depozitáře se vypočte na základě průměrné výše čistých aktiv fondu nebo příslušné třídy podílových listů, přičemž je odložena na každý den ocenění a účtována poměrným dílem, a to čtvrtletně a zpětně. Obhospodařovatel AIF je oprávněn

stanovit odlišnou odměnu depozitáře v souvislosti s jednou či několika třídami podílových listů AIF.

B. Nezávislé na objemu aktiv (individuální poplatky)

Běžné výdaje

Vedle odměny popsané výše mohou být od aktiv AIF odečteny následující výdaje, které jsou nezávislé na objemu aktiv. Výdaje AIF jsou uvedeny ve výroční zprávě. Obhospodařovatel AIF a depozitář budou mít nárok na náhradu následujících nákladů vynaložených v rámci výkonu svých činností:

- Náklady vynaložené na přípravu, tisk a expedici výročních zpráv i jiných zákonem požadovaných publikací;
- Náklady vynaložené na zveřejňování oznámení AIF určených investorům, a to v rámci úředních věstníků a dalších deníků nebo elektronických médií dle rozhodnutí obhospodařovatele AIF, včetně zveřejnění kurzů (cen);
- Poplatky a náklady na povolení a dohled pro AIF v Lichtenštejnsku i v zahraničí;
- Všechny daně splatné z aktiv AIF i jeho výnosů a náklady účtované v souvislosti s aktivy AIF;
- Případné daně hrazené v souvislosti s náklady na obhospodařování a depozitáře;
- Případné tuzemské a zahraniční poplatky hrazené ze strany AIF v souvislosti s kotacemi (registrace, udržování a ukončení) a distribucí, například náklady na poradenské, právní a překladatelské služby;
- Náklady a výdaje týkající se pravidelných zpráv, mimo jiné pojišťovnám, penzijním fondům a jiným poskytovatelům finančních služeb (např. zprávy a ratingy GroMiKV, Solvency II, MiFID II, VAG, ESG/SRI atd.);
- Náklady, výdaje a poplatky v souvislosti se stanovením a zveřejněním fiskálních faktorů pro země EU/EHP a/nebo všechny země, pro které existují platná povolení k distribuci a/nebo soukromé investice, a to ve světle skutečných nákladů při běžných tržních podmínkách;
- Náklady vynaložené v souvislosti s plněním požadavků a následných povinností vyplývajících z případné distribuce podílových listů AIF v tuzemsku i zahraničí (např. poplatky hrazené platebním zprostředkovatelům a jiným agentům či zástupcům, kteří plní podobné funkce, poplatky účtované ze strany platforem fondu, např. poplatky za kotace a zřizovací náklady), a dále náklady na poradenské, právní a překladatelské služby;
- Náklady na přípravu nebo změny, překlady, uložení, tisk a distribuci zakladatelských dokumentů (statut, KIID, produkty s investiční složkou, výpočty SRRI/SRI atd.) v zemích, ve kterých jsou podílové listy distribuovány;
- Administrativní poplatky a výdaje účtované ze strany orgánů veřejné správy;
- Přiměřený podíl nákladů na tiskoviny a reklamu přímo související s nabídkou a emisí podílových listů;
- Poplatky účtované auditory a právními a daňovými poradci, pokud jsou takové náklady vynaloženy v zájmu investorů;
- Náklady na přípravu a oznámení daňových podkladů a potvrzení, že tyto daňové údaje byly sestaveny v souladu s pravidly příslušné daňové legislativy cizí země;
- Interní a externí náklady na inkaso srážkových daní hrazených v zahraničí, pokud je to na účet AIF možné. Pokud jde o inkaso srážkových daní hrazených v zahraničí, je třeba poznamenat, že obhospodařovatel AIF není povinen zahajovat v této věci příslušná řízení, přičemž tak bude činit pouze v případě, že tento proces ospravedlňuje příslušné úsilí dle kritérií významnosti daných částek a přiměřenosti poměru nákladů k možným splatným částkám. V případě investic, které představují poskytování zápůjček cenných papírů, se obhospodařovatel AIF inkasa (vymáhání) srážkových daní zdrží;

- Výdaje v souvislosti s výkonem hlasovacích či věřitelských práv ze strany AIF, včetně poplatků účtovaných externími poradci;
- Náklady na posouzení úvěruschopnosti (bonity) aktiv AIF a jeho cílových investic ze strany ratingových agentur uznávaných na národní či mezinárodní úrovni;
- Náklady v souvislosti se zákonnými ustanoveními platnými pro AIF (např. podávání zpráv správním úřadům, sdělení klíčových informací pro investory atd.);
- Poplatky a náklady vynaložené v důsledku jiných zákonných či dohledových pravidel, která musí obhospodařovatel AIF dodržovat v rámci implementace své investiční strategie (např. náklady na reporting a jiné náklady vynaložené při plnění nařízení o infrastruktuře evropských trhů (EMIR, nařízení č. 648/2012));
- Náklady vynaložené na hloubkové fiskální, právní, účetní, podnikové a technické tržní revize a analýzy (due diligence) třetích stran, zejména pro účely posouzení vhodnosti soukromých kapitálových investic pro AIF. Tyto náklady mohou být AIF účtovány i v případech, kdy je investice následně zamítnuta;
- Náklady na průzkum;
- Externí náklady na stanovení ratingu udržitelnosti (průzkum v oblasti ESG) pro aktiva AIF a jeho cílové investice;
- Případné licenční poplatky za používání referenčních hodnot;
- Náklady na jmenování a udržení dalších protistran, pokud je to v zájmu investorů.

Transakční náklady
AIF navíc ponese všechny vedlejší náklady související s nákupem a prodejem investičních nástrojů a plynoucí z obhospodařování aktiv (běžné makléřské poplatky, provize a odvody), a dále všechny daně vybírané v souvislosti s aktivy AIF nebo v souvislosti s jeho výnosy a náklady (např. srážkové daně ze zahraničních příjmů). Dále AIF ponese případné externí náklady – tedy poplatky třetích stran vynaložené v souvislosti s nákupem a prodejem investičních nástrojů. Tyto náklady jsou přímo započteny oproti historickým pořizovacím či prodejním cenám příslušných nástrojů.

Služby zahrnuté do pevného paušálního poplatku nebudou znovu účtovány jako samostatný výdaj.

Případné poplatky za měnové zajištění tříd podílových listů
Případné náklady na zajištění měnových převodů určité třídy podílových listů jsou alokovány přímo na danou třídu.

Poplatek za služby
Pravidelné poplatky za případné dodatečné služby poskytované depozitářem jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled“.

Zřizovací náklady
Náklady na založení AIF a prvotní emisi podílových listů budou odepisovány po dobu tří let oproti aktivům AIF.

Poplatky za likvidaci
V případě zrušení AIF je obhospodařovatel AIF oprávněn účtovat ve svůj prospěch poplatky za likvidaci maximálně ve výši 15.000 CHF nebo ekvivalent této částky v jiné měně. Kromě těchto poplatků ponese AIF všechny náklady účtované příslušnými orgány, auditorem a depozitářem.

Náklady na mimořádné transakce
Dále je obhospodařovatel AIF oprávněn zatěžovat aktiva AIF náklady na mimořádné transakce.

Náklady na mimořádné transakce tvoří náklady vynaložené výhradně za účelem ochrany zájmů investorů, které vzniknou v rámci běžné podnikatelské činnosti a které nebyly předvídatelné při založení AIF. Náklady na mimořádné transakce zahrnují především odměny právním zástupcům a náklady řízení v zájmu AIF nebo investorů. Tyto náklady navíc zahrnují případné náklady na mimořádné transakce dle zákona AIFMA a vyhlášky AIFMO (např. změny dokumentů fondu).

Užitky
Obhospodařovatel AIF, depozitář a případní zástupci v souvislosti s nákupem a prodejem majetku a práv pro AIF zajistí, aby zejména užitky byly přímo či nepřímo připsány AIF.

Poplatky za obhospodařování (ukazatel celkové nákladovosti, TER)
Celkové poplatky za obhospodařování před zahrnutím případných výdajů závislých na výkonnosti (ukazatel celkové nákladovosti před výkonnostní odměnou; TER) se vypočítají v souladu s všeobecnými zásadami etického kodexu, přičemž s výjimkou transakčních nákladů zahrnují všechny náklady a poplatky, které jsou soustavně účtovány na vrub aktiv AIF. Ukazatel TER pro AIF nebo příslušnou třídu podílových listů je uveden na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV na adrese www.lafv.li a v poslední zveřejněné výroční zprávě.

Výkonnostní odměna
Dále je obhospodařovatel AIF oprávněn účtovat výkonnostní odměnu. Pokud je výkonnostní odměna účtována, je tato skutečnost detailně specifikována v příloze B „AIF – stručný přehled“.

Čl. 46 Náklady hrazené investory

Emisní ážio:
Aby obhospodařovatel AIF pokryl náklady vynaložené na umístění podílových listů, může účtovat provizi za emisi, a to z čisté hodnoty aktiv nově emitovaných podílových listů ve prospěch obhospodařovatele AIF, depozitáře a/nebo oprávněných tuzemských i zahraničních distributorů dle ustanovení přílohy B „AIF – stručný přehled“.

Případné emisní ážio ve prospěch SKIPCP je také uvedeno v příloze B „AIF – stručný přehled“.

Poplatek za zpětný odkup
V souvislosti s platbou za odkoupené podílové listy může obhospodařovatel AIF ve prospěch AIF účtovat poplatek za zpětný odkup z čisté hodnoty aktiv odkupovaných podílových listů dle ustanovení přílohy B „AIF – stručný přehled“.

Případný poplatek za zpětný odkup ve prospěch obhospodařovatele AIF, depozitáře a/nebo tuzemských a zahraničních distributorů je také uveden v příloze B „AIF – stručný přehled“.

Poplatek za výměnu
Obhospodařovatel může účtovat poplatek z čisté hodnoty aktiv původní třídy podílových listů za investorem vyžádanou výměnu podílových listů jedné třídy za podílové listy jiné třídy, a to dle ustanovení přílohy B „AIF – stručný přehled“.

XI. Závěrečná ustanovení

Čl. 47 Využití výnosů

Výnosy, které AIF generuje, se skládají z čistých příjmů a čistých realizovaných kapitálových zisků. Čisté příjmy se pak skládají z úrokových výnosů a/nebo přijatých dividend a ostatních nahodilých výnosů snížených o náklady.

Obhospodařovatel AIF může rozdělit čisté příjmy a/nebo čisté realizované kapitálové zisky AIF nebo jednotlivých tříd podílových listů mezi investory AIF nebo příslušné třídy podílových listů, nebo může čisté příjmy a/nebo čisté realizované kapitálové zisky reinvestovat do AIF či příslušné třídy podílových listů, případně může příslušné částky přenést do následujícího účetního období.

Příjmy příslušných tříd podílových listů, které mají být dle přílohy B „AIF – stručný přehled" reinvestovány, pak budou průběžně reinvestovány.

Čisté příjmy a/nebo čisté realizované kapitálové zisky generované v rámci tříd podílových listů, které své výnosy vyplácejí dle přílohy B „AIF – stručný přehled", mohou být zcela či částečně vyplaceny, a to na roční bázi.
Příslušné výplaty mohou zahrnovat čisté příjmy a/nebo čisté realizované kapitálové zisky i přenesené čisté příjmy a/nebo přenesené čisté realizované kapitálové zisky AIF nebo příslušné třídy podílových listů. Průběžné výplaty přenesených čistých příjmů a/nebo přenesených realizovaných kapitálových zisků jsou přípustné.

Výplaty budou provedeny na základě počtu podílových listů v držení investorů k datu výplaty. V souvislosti s těmito výplatami nebudou od data splatnosti vypláceny žádné úroky.

Čl. 48 Používání referenčních hodnot

V souladu s ustanoveními nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti subjektu kolektivního investování, mohou dohlížené společnosti (např. obhospodařující společnosti SKIPCP a obhospodařovatelé AIF) používat referenční hodnoty dle nařízení o referenčních hodnotách v EU, pokud referenční hodnotu poskytuje administrátor zapsaný v rejstříku administrátorů a referenčních hodnot, který v souladu s nařízením o referenčních hodnotách vede Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) (dále jen „rejstřík").

AIF může referenční hodnoty použít v případných sděleních klíčových informacích pro investory (KIID) a v případné marketingové dokumentaci jako odkaz pro srovnávací účely k měření výkonnosti AIF. AIF je aktivně obhospodařován, a portfolio manažer tak může sám rozhodnout, do kterých cenných papírů chce investovat. Je tedy zjevné, že výkonnost se může odchýlit od výkonnosti podle dané referenční hodnoty. Pokud obhospodařovatel AIF nebo portfolio manažer jménem obhospodařovatele AIF používá srovnávací index, je tento srovnávací index uveden v příloze B „AIF – stručný přehled".

Srovnávací index se může v průběhu doby změnit. V takovém případě dojde při nejbližší příležitosti k aktualizaci přílohy B „AIF – stručný přehled" zakladatelských dokumentů a investoři budou informováni oznámením v úředním věstníku, prostřednictvím médií uvedených v zakladatelských dokumentech nebo trvalého nosiče (dopisem, faxem, e-mailem apod.).

Dále může AIF referenční hodnoty používat k výpočtu poplatků vázaných na výkonnost. Podrobné informace o výkonnostních odměnách jsou uvedeny v čl. 45 tohoto statutu a v příloze B „AIF – stručný přehled"

Pokud jde o srovnávací index, obhospodařovatel AIF nepřijímá žádnou odpovědnost za kvalitu, správnost či úplnost údajů obsažených ve srovnávacím indexu ani za to, že příslušný srovnávací index je spravován v souladu s popsanými indexovými metodami.

Obhospodařovatel AIF přeložil písemný plán opatření, které může v souvislosti s AIF zavést v případě, že se index podstatně změní nebo nebude nadále poskytován. Informace o tomto plánu jsou na vyžádání bezplatně k dispozici v sídle obhospodařovatele AIF.

Čl. 49 Užitky

Obhospodařovatel AIF si vyhrazuje právo poskytnout třetím stranám užitky za poskytnuté služby. Obecně platí, že základ pro vyměření těchto užitků zahrnuje provize, poplatky atd. a/nebo aktiva/složky aktiv umístěné u obhospodařovatele AIF. Příslušnou částku tvoří procento daného vyměřovacího základu. Obhospodařovatel AIF je na vyžádání povinen poskytnout investorům další informace o dohodách uzavřených s třetími stranami. Investoři se tímto výslovně vzdávají jakýchkoliv dalších práv na informace ze strany obhospodařovatele AIF, přičemž obhospodařovatel AIF zejména nebude povinen předkládat detailní vyúčtování skutečně hrazených užitků.

Investor bere na vědomí a souhlasí s tím, že obhospodařovatel AIF může být příjemcem provizních poplatků od třetích stran (včetně společností skupiny) v souvislosti se zprostředkováním investorů, nákupem/distribucí kolektivních kapitálových investic, certifikátů, směnek atd. (dále jen produkty, včetně produktů, které jsou obhospodařovány a/nebo emitovány některou ze společností skupiny), obecně pak ve formě provizních poplatků. Příslušné částky závisí na konkrétním produktu a poskytovateli produktu. Obecně platí, že provizní poplatky jsou určeny na základě objemu produktu či produktové skupiny v držení obhospodařovatele AIF. Příslušné částky obvykle tvoří určité procento administrativních poplatků účtovaných za určitý produkt, přičemž jsou hrazeny pravidelně během doby, kdy jsou dané produkty drženy. Kromě toho mohou emitenti cenných papírů poskytovat provize za distribuce také ve formě slevy z emisní ceny nebo jednorázových plateb vyjádřených jako procento emisní ceny. Pokud není stanoveno jinak, je investor oprávněn kdykoli – před i po poskytnutí dané služby (tedy před i po nákupu produktu) – požadovat od obhospodařovatele AIF další informace týkající se smluv uzavřených s třetími stranami v souvislosti s těmito užitky. Nárok na další informace týkající se dřívějších transakcí je však omezen na dobu 12 měsíců před datem příslušné žádosti. Investor se tímto výslovně vzdává jakýchkoli dalších nároků na informace. Pokud investor nepožádá o další informace před poskytnutím služby, případně danou službu využije i po žádosti o další informace, představuje to zřeknutí se případných práv na poskytnutí informací dle ustanovení § 1009a ABGB (Allgemeines Bürgerliches Gesetzbuch).

Čl. 50 Zdanění

Všechny lichtenštejnské AIF s právní formou (smluvního) investičního fondu nebo podílového fondu zcela podléhají daňové povinnosti v Lichtenštejnsku a podléhají dani z příjmů. Příjmy z obhospodařovaných aktiv jsou od daně osvobozeny.

Zdanění emise a výnosů[1]

Vytváření (emise) podílových listů takového AIF není spojeno s emisními poplatky či zdaněním výnosů. Úplatný převod vlastnického práva k podílovým listům podléhá zdanění výnosů za předpokladu, že jedna strana či zástupce je tuzemským obchodníkem s cennými papíry. Zpětný odkup podílových listů je od daně z výnosů osvobozen. Smluvní investiční fond nebo podílový fond se považuje za investora, na kterého se vztahuje osvobození od daně z výnosů.

[1] Dle dohody o celní příslušnosti mezi Švýcarskem a Lichtenštejnskem platí švýcarská povinnost hradit kolkovné i v Lichtenštejnsku. Z hlediska švýcarské legislativy upravující kolkovné je tedy Lichtenštejnsko považováno za vnitrostátní území.

Zdanění u zdroje či ze strany platebního zprostředkovatele
V závislosti na osobách, které přímo či nepřímo drží podílové listy AIF, mohou příjmy i kapitálové zisky – ať již vyplacené či reinvestované – zcela či částečně podléhat takzvané dani ze strany platebního zprostředkovatele (např. daň ze zrušení pozic, zákon o podávání informací o zahraničních účtech pro daňové účely).

AIF s právní formou smluvního investičního fondu nebo podílového fondu jinak v Lichtenštejnském knížectví nepodléhá srážkové dani; zejména nejsou hrazeny žádné daně z kupónu či srážkové daně. Zahraniční příjmy a kapitálové zisky AIF, který má právní formu smluvního investičního fondu nebo podílového fondu, mohou podléhat odvodům z titulu srážkové daně v zemi investice. V této souvislosti mohou platit dohody o zamezení dvojího zdanění.

AIF má následující daňový status:

Automatická výměna daňových informací (AIA)
V případě AIF může mít lichtenštejnský platební zprostředkovatel povinnost dodržovat dohodu o automatické výměně daňových informací, a to tak, že bude hlásit vlastníky podílových listů místním daňovým orgánům nebo vydávat příslušná zákonná oznámení.

FATCA
AIF podléhá ustanovením lichtenštejnské dohody ve věci zákona o podávání informací o zahraničních účtech pro daňové účely („FATCA") i příslušným prováděcím ustanovením lichtenštejnského zákona o podávání informací o zahraničních účtech pro daňové účely.

Fyzické osoby podléhající daňové povinnosti v Lichtenštejnsku
Soukromí investoři se sídlem/bydlištěm v Lichtenštejnském knížectví jsou povinni přiznat své podílové listy jako majetek, přičemž tyto podílové listy podléhají dani z majetku. Případné výplaty či reinvestované zisky AIF, který má právní formu smluvního investičního fondu nebo podílového fondu, jsou osvobozeny od daně z příjmů. Kapitálové zisky plynoucí z prodeje podílových listů jsou osvobozeny od daně z příjmů. Kapitálové ztráty nemohou být odečteny od zdanitelných zisků.

Osoby s daňovým domicilem mimo Lichtenštejnsko
Zdanění a jiné fiskální dopady související s držbou a nákupem či prodejem podílových listů ze strany investorů, kteří mají sídlo/bydliště mimo Lichtenštejnské knížectví, jsou upraveny daňovou legislativou příslušné země sídla/bydliště a – zejména pokud jde zdanění úroků v EU – zákony země sídla platebního zprostředkovatele.

Prohlášení o vyloučení odpovědnosti
Daňové aspekty vycházejí z aktuálně platné právní situace a praxe. Tyto skutečnosti se mohou zásadně změnit v důsledku změn legislativy, jurisdikce, nařízení a praxe příslušných daňových orgánů.
V souvislosti s daňovými dopady by se investoři měli obrátit na své odborné poradce. Obhospodařovatel AIF, depozitář ani jejich oprávnění zástupci nenesou žádnou odpovědnost za individuální daňové dopady na investora plynoucí z nákupu, vlastnictví či prodeje podílových listů.

Čl. 51 Informace pro investory

Úředním věstníkem AIF jsou webové stránky Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li) a další média uvedená ve statutu.

Všechna oznámení určená investorům, včetně oznámení týkajících se změny statutu, přílohy A „Organizační struktura obhospodařovatele AIF" a přílohy B „AIF – stručný přehled", budou zveřejněna na webových stránkách Lichtenštejnské asociace

investičních fondů LAFV (www.lafv.li), jakožto úředním věstníku AIF, a prostřednictvím jiných fyzických a elektronických médií uvedených ve statutu.

Ke každému dni ocenění budou na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li), jakožto úředním věstníku AIF, a prostřednictvím jiných fyzických a elektronických médií (dopisem, faxem, e-mailem apod.) uvedených v dokumentech fondu, zveřejněny čistá hodnota aktiv a emisní cena / cena zpětného odkupu podílových listů AIF a jeho tříd podílových listů.

Minulá výkonnost AIF a tříd podílových listů je uvedena na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV na adrese www.lafv.li nebo v případných KIID. Minulá výkonnost podílového listu nepředstavuje záruku jeho současné a budoucí výkonnosti. Hodnota podílového listu může kdykoli stoupnout nebo klesnout.

Auditovaná výroční zpráva bude investorům bezplatně k dispozici v sídle obhospodařovatele AIF a v sídle depozitáře.

Čl. 52 Zprávy

Nejpozději do šesti měsíců po skončení každého účetního období je obhospodařovatel AIF povinen zveřejnit výroční zprávu pro každý AIF v souladu s právními předpisy Lichtenštejnského knížectví.
Dva měsíce od konce prvních šesti měsíců účetního období je obhospodařovatel AIF povinen vyhotovit neauditovanou pololetní zprávu, pokud je to vyžadováno.

Dále mohou být vyhotoveny auditované i neauditované mezitímní zprávy.

Čl. 53 Účetní období

Účetní období AIF je stanoveno v příloze B „AIF – stručný přehled“.

Čl. 54 Promlčecí lhůty

Lhůta, ve které mohou investoři uplatnit své nároky vůči obhospodařovateli AIF, likvidátorovi, administrátorovi nebo depozitáři, vyprší pět let po vzniku příslušné škody, avšak nejpozději jeden rok od zjištění dané škody či splacení příslušného podílového listu.

Čl. 55 Rozhodné právo, soudní pravomoc a závazný jazyk

AIF podléhá lichtenštejnskému právnímu řádu. Vaduz má výhradní soudní pravomoc pro všechny spory mezi investory, obhospodařovatelem AIF a depozitářem.

Nicméně v souvislosti s nároky, které investoři vznesou v jiných zemích, kde jsou nabízeny a prodávány podílové listy, se obhospodařovatel AIF a/nebo depozitář mohou podrobit – a podrobit i AIF – soudní pravomoci těchto zemí. I odvolání mohou být podána v jiných jurisdikcích, pokud to vyžaduje zákon.

Právně závazným jazykem statutu, přílohy A „Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF“ a přílohy B „AIF – stručný přehled“ je němčina.

Čl. 56 Obecné informace

Ve všech ostatních ohledech se uplatní ustanovení zákona AIFMA, ustanovení zákona ABGB, ustanovení lichtenštejnského zákona o osobách a obchodních společnostech

(PGR) týkající se fondů, včetně obecných ustanovení tohoto zákona, a to vždy v aktuálně platném znění těchto předpisů.

Čl. 57 Platnost

Tento statut nabývá platnosti dne 25. února 2022.

Schaan/Balzers, 22. února 2022

Obhospodařovatel AIF:
IFM Independent Fund Management AG, Schaan

Depozitář:
Bank Frick & Co. AG, Balzers

Příloha A: Organizační struktura obhospodařovatele AIF/AIF

Organizační struktura obhospodařovatele AIF

Obhospodařovatel AIF:	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30, FL-9494 Schaan
Představenstvo:	Heimo Quaderer H.R.H. Archduke Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Výkonná rada:	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Auditor:	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a, CH-3008 Bern

AIF – stručný přehled

Název AIF:	**NEMO Fund**
Právní struktura:	AIF s právní formou podílového fondu dle zákona o správě alternativních investičních fondů (dále jen „zákon AIFMA“) ze dne 19. prosince 2012
Zastřešující struktura:	Ne, samostatný fond
Země registrace:	Lichtenštejnsko
Datum registrace AIF:	3. dubna 2019
Účetní období:	Účetní období AIF začíná dne 1. ledna a končí dne 31. prosince.
Účetní měna AIF:	Česká koruna (Kč/CZK)
Obhospodařování portfolia:	ONE Asset Management AG Austrasse 14, FL-9495 Triesen
Investiční poradce:	Není k dispozici
Depozitář:	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14, FL-9496 Balzers
Distributor:	ONE Asset Management AG Austrasse 14, FL-9495 Triesen
Auditor:	BDO (Liechtenstein) AG Wuhrstrasse 14, FL-9490 Vaduz
Odpovědný orgán dohledu:	Financial Market Authority Liechtenstein (FMA); www.fma-li.li
Distribuce v České republice:	Colosseum a.s Evropská 11, CZ-160 00 Praha 6
Zakladatel:	Českomoravská Nemovitostní a.s. Václavské náměstí 62, CZ-110 00 Praha

Další informace o tomto AIF jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled“.

V Lichtenštejnsku je distribuce určena profesionálním investorům dle směrnice 2014/65/EU (MiFID II) i soukromým investorům. Na případné jiné země se vztahují ustanovení přílohy C „Specifické informace pro jednotlivé země distribuce“.

Příloha B: AIF – stručný přehled

NEMO Fund

B.1 AIF – stručný přehled

Hlavní údaje a informace o AIF a jeho třídách podílových listů		
	Třídy podílových listů AIF	
Třída podílových listů[1]	-CZK-	-EUR-
Číslo ISIN	LI0466188294	LI0466183220
Číslo cenného papíru	46.618.829	46.618.322
Klasifikace SFDR	Článek 6	
Doba trvání podfondu	Neomezená (neurčitá)	
Kotace	Ne	
Účetní měna AIF	Česká koruna (Kč/CZK)	
Referenční měna tříd podílových listů[2]	Koruna česká (Kč/CZK)	Euro (EUR)
Minimální investice	Žádná	Žádná
Výchozí emisní cena	100 Kč	10 EUR
Datum prvního úpisu	Otevřený	Otevřený
Úhrada (první datum připsání)	Otevřená	Otevřená
Den ocenění (T)	Poslední kalendářní den měsíce	
Interval oceňování	Měsíční	
Den emise a zpětného odkupu	Každý den ocenění	
Datum připsání pro den emise a den zpětného odkupu (T+15)	Až 15 kalendářních dnů ode dne ocenění	
Lhůta pro přijetí úpisů	Poslední bankovní den každého měsíce	
Lhůta pro přijetí zpětných odkupů (T-14)	Měsíčně; platí výpovědní doba 14 kalendářních dnů s účinností ke konci měsíce	
Embargo (lock-up)[3]	Žádné	Žádné
Hodnota	Tři desetinná místa	
Podoba CP	Zaknihované / nejsou vydávány cenné papíry v listinné podobě	
Konec účetního období	31. prosince	
Konec prvního účetního období	31. prosince 2019	
Použití výnosů	Výnosy jsou reinvestovány	

Informace o distribuci (okruh investorů)		
	Třídy podílových listů AIF	
Třída podílových listů	-CZK-	-EUR-
Profesionální investoři	Přípustné	Přípustné
Kvalifikovaní investoři	Přípustné	Přípustné
Soukromí investoři	Přípustné	Přípustné

[1] Měnová rizika tříd podílových listů denominovaných v CZK a EUR mohou být zcela nebo částečně zajištěna.
[2] Referenční měnou je měna, která se používá pro výpočet výkonnosti (výsledků) a čisté hodnoty aktiv příslušné třídy podílových listů AIF.
[3] Jedná se o dobu trvání embarga, kdy neprobíhají žádné zpětné odkupy podílových listů. Žádosti o zpětné odkupy nejsou přijímány a zpracovávány až do vypršení embarga a dodržení výpovědní doby.

Náklady hrazené investory		
	Třídy podílových listů AIF	
Třída podílových listů	-CZK-	-EUR-
Max. emisní ážio[4]	5 %	5 %
Max. provize za zpětný odkup ve prospěch aktiv AIF[6]	1 %	1 %
Poplatek za výměnu při přechodu mezi třídami podílových listů	Žádný	Žádný

Náklady splatné s aktivy AIF[5,6]		
	Třídy podílových listů AIF	
Třída podílových listů	-CZK-	-EUR-
Max. poplatek za obhospodařování[6]	0,45 % p.a. nebo min. 22.000 EUR p.a.	
Max. administrativní poplatek[6]	0,20 % p.a. nebo min. 22.000 EUR p.a. plus 4 400 EUR p.a. za třídu podílových listů – počínaje 2. třídou	
Max. odměna depozitáři[6]	0,15 % p.a. nebo min. 13.500 EUR p.a.	
Max. distribuční náklady[6]	0,85 % p.a.	
Výkonností odměna	Žádná	Žádná
Odhadované nepřímé náklady v souvislosti s nepřímými investicemi	Přibližně 1 % p.a. plus, v příslušných případech, výkonnostní odměna	

Používání referenčních hodnot		
	Třídy podílových listů AIF	
Třída podílových listů	-CZK-	-EUR-
Referenční hodnota	AIF nepoužívá žádnou referenční hodnotu.	

B.2 Delegování funkcí obhospodařovatele AIF

B.2.1 Obhospodařování portfolia

Portfolio manažerem tohoto AIF byla jmenována společnost ONE Asset Management AG, Austrasse 14, FL-9495 Triesen.

B.2.2 Distributor

Distributorem tohoto AIF je společnost ONE Asset Management AG, Austrasse 14, FL-9495 Triesen.

B.3 Investiční poradce

Nebyl jmenován žádný investiční poradce.

B.4 Depozitář

Výkonem funkce depozitáře tohoto AIF byla pověřena společnost Bank Frick & Co. AG, Landstrasse 14, FL-9496 Balzers.

B.5 Auditor

Auditorem tohoto AIF byla jmenována společnost BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, FL-9490 Vaduz.

4 Skutečně účtované provize a poplatky jsou uvedeny ve výroční zprávě.
5 Plus daně a ostatní náklady a poplatky: Transakční náklady i výdaje vynaložené ze strany obhospodařovatele AIF a depozitáře při plnění jejich funkcí. Podrobnosti jsou uvedeny v čl. 45 (Poplatky za obhospodařování) a čl. 50 (Zdanění) statutu.
6 V případě zrušení AIF je obhospodařovatel AIF oprávněn účtovat poplatek za likvidaci v maximální výši 15.000 CHF.

B.6 Investiční zásady AIF

Následující ustanovení upravují specifické investiční zásady alternativního investičního fondu **NEMO Fund**:

Investiční zásady AIF ve zkratce	
Nepovolené investice	Viz oddíl B.7.3
Investice do jiných fondů	Ano, neomezeně
Financování s využitím pákového efektu **Metoda hrubé hodnoty aktiv** **Metoda čisté hodnoty aktiv**	 < 3 na úrovni AIF < 3 na úrovni AIF
Postup řízení rizik	Závazkový přístup
Zápůjčky	Zápůjčky nesmí přesáhnout 65 % tržní hodnoty veškerého majetku.
Derivátové finanční nástroje	Ano, pro zajištění měnových rizik
Krátký prodej	Není povolen
Poskytování a přijímání zápůjček cenných papírů **Přijímání zápůjček cenných papírů** **Poskytování zápůjček cenných papírů**	 Ne Ne
Anuitní transakce	Ne
Investiční období, během kterého musí být naplněn investiční cíl a investiční politika	36 měsíců po splacení kapitálu AIF

B.6.1 Investiční cíl a investiční politika AIF

Hlavním cílem alternativního investičního fondu **NEMO Fund** je generovat přiměřený výnos, a to na základě kombinace průběžných příjmů z pronájmu a kontinuálního kapitálového zhodnocení z investic do českých nemovitostí. AIF je aktivně obhospodařován bez poukazování na referenční hodnotu. Pokud není v investičních zásadách AIF uvedených v oddílu B.6.1 stanoveno jinak, platí investiční pravidla uvedená v oddílu B.7. **Nelze jakkoli zaručit, že investičního cíle bude skutečně dosaženo.**

Pro dosažení investičního cíle AIF svá aktiva investuje **převážně (alespoň 51 %) – přímo či nepřímo [(prostřednictvím nákupu podílových listů nemovitostních společností (viz oddíl B.6.2)] – do nemovitostí** v **České republice**.

Investice AIF mohou primárně zahrnovat následující nemovitosti (přímo či nepřímo):

- Kancelářské a komerční budovy
- Halové obchody, nákupní centra a místní maloobchody se zbožím denní spotřeby (např. supermarkety, nákupní střediska, prodejny, poskytovatele služeb)
- Logistická zařízení a nemovitosti v oblasti infrastruktury (např. čerpací stanice a odpočívadla, komunální služby)
- Průmyslové nemovitosti (např. továrny, sklady)
- Smíšené nemovitosti

Kromě toho je možné investovat do následujících druhů aktiv:

- Nemovitosti určené pro bydlení a kancelářské prostory
- Nemovitosti se sociální infrastrukturou (např. školky, centra denní péče, školy, vzdělávací instituce, studentská ubytovací zařízení, domovy

pro seniory, zařízení v oblasti ošetřovatelství, péče a zdravotnická zařízení)

AIF může poskytovat mezaninový kapitál či úvěry svým nemovitostním společnostem.

AIF může rovněž čerpat cizí kapitál a úvěry **až do výše 65 % tržní hodnoty** svého celkového majetku.

AIF může – v souladu s investičními omezeními a v rámci investiční strategie, až do naplnění investičních činností AIF – pro účely řízení likvidity a/nebo výplat investic a kapitálových repatriací investovat do jiných povolených aktiv dle investičních omezení uvedených v oddílu B.7 „Investiční pravidla".

Investice jsou převážně realizovány v souvislosti s aktivy denominovanými v českých korunách (Kč/CZK). Kromě toho může AIF rovněž držet aktiva v jiných měnách. Za účelem minimalizace kurzového rizika mohou být aktiva, která nejsou denominována v českých korunách, zajištěna vůči české koruně. Měnová rizika tříd podílových listů denominovaných v EUR mohou být zcela či částečně zajištěna. Tato skutečnost může mít negativní dopad na čistou hodnotu aktiv (NAV) třídy podílových listů denominovaných v CZK. Případné náklady na měnové zajištění v rámci třídy podílových listů v EUR jsou alokovány na příslušnou třídu podílových listů.

Využití derivátových finančních nástrojů je povoleno pouze pro zajištění měnových rizik.

Podkladové investice tohoto AIF (finančního produktu) nezohledňují kritéria EU pro ekologicky udržitelné podnikatelské činnosti.

Je třeba upozornit, že s investicemi jsou spojeny nejen cenové a výnosové příležitosti, ale také rizika, jelikož ceny mohou spadnout pod úroveň pořizovacích cen. Riziko ztráty kvůli insolvenci nelze vyloučit ani při pečlivém výběru kupovaných cenných papírů.

Je nezbytné sledovat všechna specifická rizika tohoto AIF uvedená v oddílu B.9 této přílohy a obecná rizika uvedená v čl. 36 statutu.

B.6.2 Nemovitostní společnosti

Obhospodařovatel AIF může pro AIF a jeho jménem zřizovat a provozovat nemovitostní společnosti. Taková nemovitostní společnost povolí pouze peněžní vklady na svůj základní kapitál, a ty musí být zcela splaceny. Podíl fondu v jakékoli nemovitostní společnosti musí vždy představovat většinový podíl. Tyto nemovitostní společnosti nesmí mít žádné majetkové účasti v žádné jiné právnické osobě a mohou nabývat pouze nemovitosti nacházející se v zemi, kde mají své sídlo, a oceňování takových nemovitostí se provádí v souladu s pravidly oceňování podle oddílu B.8.8.

Každá nemovitostní společnost musí být každoročně auditována auditorskou firmou a musí podléhat vlivu obhospodařovatele AIF. Tento vliv může pramenit zejména z monitorování platebních toků a/nebo z postavení jediného akcionáře/společníka.

V případě investic do nemovitostní společnosti se investor přímo podílí na financování určitého nemovitostního projektu a stává se jeho spoluvlastníkem. Finanční prostředky, které investoři poskytnou, představují vlastní kapitál, přičemž cizí kapitál je získán od banky formou hypotečního úvěru. Investoři se jako spoluvlastníci podílí nejen na ziscích, ale také

na případných ztrátách. Jejich odpovědnost je však omezena jejich kapitálovou investicí. Na rozdíl od otevřených nemovitostních fondů, které svá aktiva investují do širokého portfolia nemovitostí, nemovitostní společnosti zpravidla investují do jednoho či několika málo konkrétních projektů.

Nemovitostní společnosti mohou jako prostředníci nabídnout příznivé právní, fiskální a ekonomické výhody.

B.6.3 Účetní měna AIF

Účetní měna AIF a referenční měna každé třídy podílových listů jsou uvedeny v oddílu B.1 této přílohy „AIF – stručný přehled".

Účetní měnou je měna, ve které AIF vede své účetnictví. Referenční měnou je měna, která se používá pro výpočet výkonnosti (výsledků) a čisté hodnoty aktiv příslušné třídy podílových listů AIF, nikoliv investiční měna příslušné třídy podílových listů AIF. Investice jsou realizovány v měnách, které jsou optimálně vhodné z hlediska výkonnosti AIF.

B.6.4 Profil typického investora

Fond **NEMO Fund** je vhodný pro investory, kteří preferují hmotná aktiva s dlouhodobým investičním horizontem, očekávají adekvátní výnos zahrnující kapitálové zhodnocení a příjmy a jsou ochotni absorbovat případné ztráty. AIF představuje vhodný doplněk z hlediska diverzifikace portfolia v rámci poměru rizika a výnosů.

B.7 Investiční pravidla

Pro investice AIF obecně platí následující pravidla:

B.7.1 Povolené investice

AIF v zásadě může svá aktiva investovat do níže uvedených nástrojů. Investice mohou zahrnovat nástroje, které jsou obchodovány na burze nebo jiném regulovaném, veřejně přístupném trhu, i nástroje, které nejsou kotované či pravidelně obchodované.

AIF může až 10 % svých aktiv investovat do jiných nástrojů, než jsou nástroje uvedené v oddílu B.7.1.

Investice AIF zahrnují:

B.7.1.1 Investice do nemovitostí, nemovitostních společností a podobných aktiv

a) Existující nemovitosti v České republice a jiných zemích EHP zapsané v katastru nemovitostí a nepodléhající zákonným omezením;
b) Podíly v nemovitostních společnostech se sídlem v České republice a jiných zemích EHP;
c) Poskytování mezaninového kapitálu či úvěrů nemovitostním společnostem AIF.

B.7.1.2 Likvidní aktiva

a) Zůstatky na bankovních účtech;
b) Vklady na viděnou nebo vklady splatné na požádání s maximální dobou trvání dvanáct měsíců, a to u úvěrových institucí se sídlem v některé z členských zemí EHP nebo v jiné zemi, kde platí rovnocenné právní předpisy pro dohled jako v EHP;

c) Nástroje peněžního trhu, jako jsou pokladniční poukázky a dluhopisy centrálních bank a srovnatelné nástroje;
d) Dluhové nástroje s pevným a/nebo variabilním výnosem emitované soukromými, smíšenými a veřejnými dlužníky
   1. kotované nebo obchodované na regulovaném trhu dle ustanovení čl. 4, odst. 1 bodu 21 směrnice 2014/65/ES;
   2. obchodované na jiném regulovaném trhu určité členské země EHP, pokud se jedná o trh uznávaný, veřejně přístupný a pravidelně obchodující;
   3. oficiálně kotované na burze cenných papírů ve třetí zemi, případně obchodované na jiném trhu některé země Evropy, Ameriky, Asie, Afriky nebo Pacifické oblasti, pokud se jedná o trh uznávaný, veřejně přístupný a pravidelně obchodující, se zbytkovou splatností 3 roky nebo méně.
e) Podílové listy SKIPCP dle zákona ze dne 28. června 2011 o některých subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (zákon o SKIPCP) nebo podílové listy alternativních investičních fondů dle zákona ze dne 19. prosince 2012 o správě alternativních investičních fondů (zákon AIFMA), pokud umožňují alespoň týdenní zpětné odkupy;
f) Fondy obchodované na burze („fondy ETF"), které drží aktiva dle tohoto oddílu. V souladu s ustanoveními této přílohy o investiční politice pak fondy ETF zahrnují investice do investičních nástrojů (společnosti, podílové fondy, struktury podobné fondům), jejichž investice odrážejí určitý index a jsou obchodovány na burze cenných papírů nebo jiném regulovaném, veřejně přístupném trhu. AIF může investovat pouze do fondů ETF, které představují investiční fondy.

B.7.1.3 Derivátové finanční nástroje:

a) Derivátové finanční nástroje, které jsou obchodovány na burze nebo jiném regulovaném, veřejně přístupném trhu;
b) Derivátové finanční nástroje neobchodované na regulovaném trhu (OTC deriváty), pokud:
   1. protistrana podléhá dohledu, který je rovnocenný dohledu v Lichtenštejnsku; a
   2. mohou být kdykoli reprodukovatelně oceněny, prodány, uzavřeny nebo vyrovnány vzájemným zápočtem;
c) Derivátové finanční nástroje pouze pro zajišťovací účely.

B.7.1.4 Vklady:

Vklady na viděnou nebo vklady splatné na požádání s maximální dobou trvání dvanáct měsíců, a to u úvěrových institucí se sídlem v některé z členských zemí EHP nebo v jiné zemi, kde platí rovnocenné právní předpisy pro dohled jako v EHP;

B.7.1.5 Na právní formě subjektů kolektivního investování (např. SKIPCP, AIF, ETF atd.) nezáleží. Mimo jiné se může jednat o smluvní subjekty kolektivního investování, subjekty kolektivního investování ve formě obchodních společností nebo subjekty kolektivního investování ve formě podílového fondu;

B.7.1.6 Investice do jiných subjektů kolektivního investování (nástroje jako AIF, ETF atd.) mohou zahrnovat subjekty kolektivního investování, které kvůli nedostatečnému rovnocennému dohledu v místě sídla nesplňují podmínky pro distribuci v Lichtenštejnském knížectví;

B.7.2 Peníze a peněžní ekvivalenty

AIF může držet až 49 % svých aktiv ve formě peněz a peněžních ekvivalentů u depozitáře. Ve výjimečných případech lze po omezenou dobu tolerovat podíl přesahující 49 %, pokud je takováto situace v zájmu držitelů podílových listů. Peníze a peněžní ekvivalenty představují bankovní vklady na viděnou a termínované vklady se splatností do 12 měsíců.

B.7.3 Nepovolené investice

Povoleny nejsou zejména následující investice:

B.7.3.1 Projekty a výstavba nemovitostí;

B.7.3.2 Přímé investice do fyzického zboží (komodity, umělecká díla, starožitnosti nebo podobná aktiva);

B.7.3.3 Fyzické krátké prodeje investic jakékoli povahy;

B.7.3.4 Komoditní derivátové finanční nástroje;

B.7.3.5 V zájmu držitelů podílových listů může obhospodařovatel AIF kdykoli stanovit další investiční omezení, pokud jsou nezbytná pro dodržování zákonů a předpisů zemí, v nichž jsou podílové listy AIF nabízeny a prodávány.

B.7.4 Investiční limity

AIF podléhá následujícím investičním omezením:

B.7.4.1 AIF nesmí investovat více než 90 % svých aktiv do nemovitostí a/nebo nemovitostních společností. Výpočet vychází z tržní hodnoty daných nemovitostí snížené o povolené zadlužení dle oddílu B.7.5.3;

B.7.4.2 V době nákupu nesmí AIF investovat více než 20 % svých aktiv do jedné nemovitosti či jedné nemovitostní společnosti;

B.7.4.3 Omezení stanovená výše v oddílu B.7.4.2 nejsou pro AIF účinná po dobu prvních tří let od splacení kapitálu AIF. Do tohoto okamžiku představuje limit pro investice do jedné nemovitosti či jedné nemovitostní společnosti 60 %;

B.7.4.4 AIF investuje alespoň 10 % a maximálně 49 % svého kapitálu do likvidních aktiv uvedených v oddílu B.7.1.2. Tento limit může být do dokončení investiční činnosti AIF překročen, a to pro účely řízení likvidity a/nebo pro účely dividend z investic a kapitálových repatriací;

B.7.4.5 S výjimkou ustanovení oddílu B.7.2 může AIF investovat maximálně 20 % svých aktiv do cenných papírů, akcií, nástrojů peněžního trhu a vkladů jednoho emitenta;

B.7.4.6 AIF může investovat maximálně 25 % svých aktiv do podílových listů jednoho subjektu kolektivního investování (do nástrojů jako např. SKIPCP, SKI, AIF, ETF, atd.) dle ustanovení oddílu B.7.1.2 písm. a) a b);

B.7.4.7 Obhospodařovatel AIF nebo portfolio manažer může nabývat a držet majetkový podíl v nemovitostní společnosti na účet

nemovitostní společnosti pouze v případě, kdy v dané nemovitostní společnosti drží většinu hlasovacích práv, která jsou nezbytná pro změnu předpisů nebo stanov společnosti, a kdy právní forma dané nemovitostní společnosti omezuje odpovědnost vůči třetím stranám na příslušný vklad;

B.7.4.8 Kromě omezení uvedených v tomto oddílu rovněž platí další případná omezení uvedená v oddílu B.6 „Investiční zásady AIF“

B.7.5 Limity zadlužení

Pro AIF platí následující omezení:

B.7.5.1 Aktiva AIF nesmí být zastavována či jinak zatěžována, převáděna nebo postupována ve formě zajištění s výjimkou případů, které zahrnují zadlužení dle ustanovení oddílu B.7.5.2 nebo zástavy v rámci transakcí zahrnujících finanční nástroje.

B.7.5.2 Pro účely investic nebo plnění žádostí o zpětný odkup může AIF čerpat úvěry za standardních tržních podmínek (viz oddíl B.6 „Investiční zásady AIF“). V souvislosti s depozitářem není AIF oprávněn zcela využívat maximální povolený úvěrový rámec. Zápůjčky ze strany AIF podléhají úvěrovým a rizikovým pravidlům depozitáře, která se mohou během doby trvání AIF změnit.

B.7.5.3 V tomto kontextu nesmí zápůjčky přesáhnout 65 % tržní hodnoty veškerého majetku.

B.7.5.4 Oddíl B.7.5.2 nebrání nákupu finančních nástrojů, které ještě nebyly zcela splaceny.

B.8 Oceňování

Oceňování provádí obhospodařovatel AIF dle zásad uvedených v zakladatelských dokumentech.

Čistá hodnota aktiv (NAV) na podílový list AIF, případně pro třídu podílových listů, bude obhospodařovatelem AIF nebo zástupcem, kterého obhospodařovatel AIF jmenoval, vypočtena ke konci účetního období a k příslušnému dni ocenění, a to na základě posledních známých cen a s přihlédnutím k intervalu oceňování.

NAV podílového listu nebo určité třídy podílových listů AIF je vyjádřena v účetní měně AIF, případně v referenční měně dané třídy, pokud se tyto měny liší, přičemž odpovídá poměrné části aktiv AIF alokovaných na danou třídu podílových listů sníženou o případné závazky AIF, děleno počtem podílových listů příslušné třídy v oběhu. Pro účely emise a zpětného odkupu podílových listů je daná hodnota zaokrouhlena následujícím způsobem:

- na 0,01 Kč, pokud je měnou česká koruna; a
- na 0,01 EUR, pokud je měnou euro.

Aktiva AIF jsou oceňována dle následujících zásad:

B.8.1 Cenné papíry, které jsou oficiálně obchodovány na burze cenných papírů, jsou oceněny na základě poslední dostupné ceny (kurzu). Pokud je určitý cenný papír obchodován na několika burzách cenných papírů, představuje poslední dostupná cena cenu na burze, která je pro daný cenný papír hlavním trhem.

B.8.2 Cenné papíry, které nejsou oficiálně kotovány na burze cenných papírů, avšak jsou obchodovány na veřejně přístupném trhu, jsou oceněny na základě poslední dostupné ceny (kurzu). Pokud je určitý cenný papír obchodován na různých veřejně přístupných trzích, bude zvolena poslední dostupná cena na trhu s nejvyšší likviditou.

B.8.3 Cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu se zbývající dobou platnosti kratší než 397 dnů mohou být oceněny na základě lineárního odpisu či zhodnocení s rozdílem mezi pořizovací (kupní) cenou a cenou zpětného odkupu (cenou při splatnosti). Ocenění na základě aktuální tržní ceny nemusí být provedeno, pokud je cena zpětného odkupu známá a pevná. Zároveň je nutné zohlednit případné změny úvěrových ratingů;

B.8.4 Investice, jejichž cena neodpovídá trhu, a aktiva, která nespadají do výše uvedených oddílů B.8.1, B.8.2 a B.8.3, budou oceněna cenou, která by s největší pravděpodobností byla dosažena, pokud by byly investice při náležité péči prodány v době ocenění, přičemž tato cena je určena v dobré víře výkonnou radou obhospodařovatele AIF nebo pověřenými zástupci na základě pokynů výkonné rady a pod jejím dohledem.

B.8.5 Mimoburzovní (OTC) deriváty budou oceněny na denní bázi při aktuálně pravděpodobně dosažitelné prodejní ceně, na základě ověřitelného modelu oceňování, který bude v dobré víře stanoven obhospodařovatelem AIF a je v souladu s obecně uznávanými modely oceňování, jež mohou být ověřeny auditory.

B.8.6 SKIPCP, AIF a jiné subjekty kolektivního investování (SKI) budou oceněny na základě poslední stanovené a dostupné čisté hodnoty aktiv. Pokud je zpětný odkup podílových listů pozastaven nebo pokud je daný fond uzavřený a neexistují žádná práva na zpětný odkup, případně pokud nejsou stanoveny žádné ceny zpětného odkupu, budou dané podílové listy oceněny – jako všechna ostatní aktiva – při aktuálně platné tržní hodnotě určené v dobré víře obhospodařovatelem AIF v souladu s obecně uznávanými modely oceňování, jež mohou být ověřeny auditory.

B.8.7 K určení hodnoty nekotovaných cenných papírů slouží zprávy, které byly naposledy zveřejněny příslušnými společnostmi, a formální audity, pokud jsou k dispozici a jsou relevantní;

B.8.8 Za účelem ocenění nemovitostí obhospodařovatel AIF pověří alespoň jednu právnickou osobu nebo dvě fyzické osoby, které znají příslušné trhy nemovitostí, aby vystupovaly v roli nezávislých odhadců. Ocenění nemovitostí bude v souladu s obecně uznávanými zásadami oceňování a proběhne alespoň dvakrát ročně, případně nejpozději v době finalizace nákupu.

V souvislosti s majetkovou účastí v nemovitostní společnosti obhospodařovatel AIF ocení nemovitosti uvedené ve finančních výkazech nebo portfoliu dané nemovitostní společnosti, a to na základě hodnot určených alespoň jednou právnickou osobou nebo dvěma fyzickými osobami, které jsou nezávislé a znají příslušné trhy nemovitostí. Nezávislí odhadci ocení nemovitosti před koupí majetkové účasti v nemovitostní společnosti a následně alespoň dvakrát ročně, a dále před plánovaným nákupem nových nemovitostí.

B.8.9 Pokud nejsou pro příslušná aktiva k dispozici žádné obchodované ceny, budou aktiva oceněna – stejně jako ostatní zákonem povolená aktiva –

při aktuálně platné tržní hodnotě určené v dobré víře obhospodařovatelem AIF v souladu s obecně uznávanými modely oceňování na základě pravděpodobně dosažitelných prodejních cen, jež mohou být ověřeny auditory.

B.8.10 Peníze a peněžní ekvivalenty budou oceněny nominální hodnotou zvýšenou o narostlé úroky.

B.8.11 Tržní hodnota cenných papírů a jiných investic, které jsou denominovány v měně odlišné od měny AIF, bude převedena na měnu AIF na základě posledního známého směnného kurzu (střed).

Obhospodařovatel AIF bude za účelem určení hodnoty aktiv AIF oprávněn použít další přiměřené zásady oceňování, pokud je ocenění na základě výše uvedených kritérií v důsledku mimořádných okolností nemožné nebo neproveditelné. V případě velkého počtu žádostí o zpětný odkup může obhospodařovatel AIF ocenit podílové listy AIF na základě cen, za které bude pravděpodobně možné realizovat cenné papíry, jež bude nutné prodat. V takovém případě bude použit stejný způsob výpočtu i pro souběžně předložené žádosti o emisi a zpětný odkup. Obhospodařovatel AIF může jmenovat nezávislý odborný výbor, který může pomoci s oceněním nemovitostí, jež AIF nabyl, a s vyjasněním souvisejících otázek, včetně dohledu nad těmito nemovitostmi.

B.9 Rizika a rizikový profil AIF

B.9.1 Specifická rizika AIF

Výsledky podílových listů závisí na investiční politice i tržním vývoji jednotlivých investic AIF, přičemž není možné je určit předem. Neexistují žádné záruky, že fond skutečně dosáhne svého investičního cíle a příslušného kapitálového zisku. Při zpětném odkupu podílových listů nemusí investor získat částku, která byla do AIF původně investována

Vzhledem ke specifické investiční politice nejsou rizika související s AIF srovnatelná s riziky určitých subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů dle zákona o některých subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů („zákon o SKIPCP“).

Vzhledem k tomu, že AIF může investovat do majetkových i dluhových nástrojů, je vystaven tržnímu riziku, riziku emitenta a riziku změny úrokové sazby, která mohou mít negativní dopad na čistou hodnotu aktiv. Mohou rovněž existovat další rizika, jako například kurzové riziko.

Protože AIF může svá aktiva investovat do nemovitostí nebo nemovitostních společností, je rovněž vystaven zvýšenému spekulativnímu riziku. Investice realizované ze strany AIF často vykazují nízkou likviditu, protože obecně nejsou obchodovány na burze cenných papírů nebo jiném regulovaném, veřejně přístupném trhu, a taková aktiva tedy nelze prodat tak snadno, jako je tomu u cenných papírů obchodovaných na burze. Pokud jsou tato aktiva prodána, mohou vzniknout výrazné rozdíly – a tedy realizované ztráty – mezi cenou a oceněním.

V rámci ocenění nemovitostí, které jsou podkladem určitých aktiv, budou od třetích stran požadovány znalecké posudky. Nelze však vyloučit, že dané posudky budou nesprávné, a tedy že i ocenění bude chybné.

Od osob, které investují do fondu **NEMO Fund**, se výslovně požaduje, aby se seznámily s obecnými a specifickými riziky, jež jsou detailně popsány ve statutu.

Investoři se především musí připravit na možné cenové ztráty (a to i výrazné) a musí být schopni takové ztráty absorbovat. Obhospodařovatel AIF potenciálním investorům doporučuje investovat do podílových listů fondu **NEMO Fund** pouze omezenou část jejich celkových aktiv.

Kromě toho se na fond vztahují dále uvedená specifická rizika. Je však nutné zmínit, že se nejedná o vyčerpávající seznam všech možných rizik:

Investice do nemovitostí jsou spojeny s riziky, která mohou ovlivnit hodnotu podílových listů, a to v důsledku změny příjmů, výdajů a tržní hodnoty nemovitostí. To rovněž platí pro investice do nemovitostí, které jsou ve vlastnictví nemovitostních společností. Níže uvedený seznam typických rizik není vyčerpávající.

Kromě změn obecných výchozích ekonomických podmínek zahrnuje vlastnictví nemovitostí rizika, jako jsou neobsazené prostory, nájemné po splatnosti a platební neschopnost nájemců. Tato rizika plynou mimo jiné ze změn kvality daných prostor nebo úvěrových ratingů nájemců. Stav určité nemovitosti může vyžadovat náklady na údržbu, které nelze vždy předvídat.

Rizika škod v důsledku požárů, hurikánů a živelních pohrom (záplavy, vysoký příliv či zemětřesení) kryjí na mezinárodní úrovni pojišťovny, a to v rozsahu, ve kterém je příslušné krytí k dispozici, je ekonomicky ospravedlnitelné a objektivně přiměřené.

Nemovitosti – zejména ve větších městských oblastech – mohou být ohroženy válečnými konflikty nebo teroristickými útoky. I pokud nemovitost není přímo zasažena teroristickým útokem, může její hodnota poklesnout, pokud se trh nemovitostí v blízkém okolí výrazně propadne, což může komplikovat či znemožňovat pronájem.

Pečlivě musí být analyzována rizika týkající se starších skládek (kontaminovaná půda, azbest), zejména v souvislosti s nákupy nemovitostí (nejlépe prostřednictvím zkušených odhadců). I přes maximální opatrnost nelze rizika tohoto typu zcela vyloučit.

Nemovitosti mohou trpět stavebními nedostatky. Taková rizika nelze zcela vyloučit – dokonce ani v případech, kdy je provedeno pečlivé technické posouzení nemovitosti a kdy jsou před nákupem nemovitosti zpracovány znalecké posudky.

Nákup nemovitostí v zahraničí zahrnuje rizika spojená s umístěním nemovitosti (např. odlišné právní a daňové systémy, různé výklady dohod o zamezení dvojího zdanění a změny směnných kurzů). Nemovitosti v zahraničí rovněž často zahrnují vyšší administrativní riziko a technická omezení, včetně rizika převodu průběžných výnosů nebo výnosů z prodeje.

V případě nákupu majetkových účastí v nemovitostních společnostech je důležité posoudit dopad rizik plynoucích z právní formy příslušné společnosti, rizik v souvislosti s ukončením činnosti obchodních partnerů a rizik v důsledku změn daňové legislativy či novelizací obchodního práva. To se týká především nemovitostních společností, které sídlí v zahraničí. Kromě toho je při nákupu majetkových účastí v nemovitostních společnostech nutné brát ohled na to, že mohou být zatíženy závazky, které nemusí být snadno

identifikovatelné. A konečně pak v případě plánovaného prodeje určité majetkové účasti nemusí existovat dostatečně likvidní sekundární trh.

Obecně platí, že investice do přípustných nemovitostních společností jsou financovány pomocí cizího kapitálu. Na jednu stranu je účelem měnové zajištění (úvěry čerpané v cizí měně země dané nemovitosti) a/nebo dosažení pákového efektu (zvýšení návratnosti vlastního kapitálu využitím cizího kapitálu při úrokové sazbě, která je nižší než výnos nemovitosti). Výhodou je skutečnost, že úrok hrazený z úvěrů je obecně daňově uznatelný. Pokud je využíván cizí kapitál, mají změny v hodnotě nemovitosti výraznější dopad na využití vlastního kapitálu příslušné nemovitostní společnosti. Například pokud cizí kapitál činí 50 %, vliv zhodnocení či znehodnocení nemovitosti na vložený kapitál je dvakrát vyšší než v případě, kdy byl použit pouze vlastní kapitál. Pokud je tedy používán cizí kapitál, jsou změny ocenění výraznější než u nemovitostí financovaných vlastním kapitálem. Investoři tedy více těží ze zhodnocení a více je zatěžuje pokles hodnoty nemovitosti, než by tomu bylo u nemovitostí financovaných výhradně vlastním kapitálem.

Pokud je nemovitost zatížena pachtem, existuje riziko, že pachtýř nesplní své povinnosti – tedy neuhradí pachtovné. V takovýchto i jiných případech může být pacht předčasně zrušen. Následně bude nemovitostní společnost nucena hledat odlišné ekonomické využití dané nemovitosti, což může být v některých případech obtížné. To platí i v případě vrácení nemovitosti po uplynutí doby trvání smlouvy. Konečně pak může zatížení nemovitosti ve formě pachtu omezit její zaměnitelnost – prodej takové nemovitosti nemusí být tak snadný, jak by tomu v případě neexistence břemene.

Historicky panuje mezi úrokovými sazbami a cenami nemovitostí inverzní vztah. Stoupající úrokové sazby mohou snížit hodnotu nemovitostí, do kterých určitá nemovitostní společnost investovala, a zvýšit příslušné náklady dluhové služby. Obě okolnosti mohou poškodit hodnotu investice do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

Stávající daňové systémy pro společnosti, které investují do nemovitostí, jsou potenciálně složité a mohou se v budoucnu změnit. To může přímo či nepřímo ovlivnit výnosy AIF a jeho daňový režim. Investoři by tedy měli ve věci specifických fiskálních rizik požádat o radu nezávislý subjekt.

Derivátové finanční nástroje

Obhospodařovatel AIF může jménem AIF provádět derivátové transakce pouze pro účely zajištění.

Financování s využitím pákového efektu

Obhospodařovatel AIF očekává, že hodnota pákového efektu na úrovni AIF bude na základě hrubé metody zpravidla **nižší než 3,0**. Naopak čistá metoda udává situaci AIF v oblasti rizika, protože rovněž vhodně zohledňuje využívání derivátových finančních nástrojů pro účely zajištění.

Obhospodařovatel AIF očekává, že hodnota pákového efektu na úrovni AIF vypočtená dle čisté metody bude zpravidla **nižší než 3,0**. Hodnota pákového efektu se může lišit v závislosti na tržních podmínkách a může být i vyšší – zejména ve výjimečných případech.

Postup řízení rizik

Obhospodařovatel AIF využívá pro řízení rizik obecně uznávaný závazkový přístup.

B.9.2 Obecná rizika

Kromě specifických rizik mohou být investice AIF vystaveny obecným rizikům. Seznam typických rizik je uveden v článku 36 statutu. Nejedná se však o seznam vyčerpávající.

B.10 Náklady hrazené ze strany AIF

Přehled nákladů, které jsou hrazeny ze strany AIF, je uveden v tabulce „Hlavní údaje a informace o AIF a jeho třídách podílových listů“ v oddílu B.1 této přílohy „AIF – stručný přehled“.

Další náklady hrazené ze strany AIF, které přímo či nepřímo souvisí s nákupem a obhospodařováním jednotlivých nemovitostí a investičních společností, zahrnují:

- Náklady na pořízení;
- Náklady na proces technické (a ekologické) kontroly (due diligence);
- Náklady na právní kontrolu (due diligence);
- Náklady na smluvní jednání;
- Správa nájemních smluv, organizace a implementace prodloužení a úvodních pronájmů v rámci portfolia nemovitostí;
- Správa seznamů nájemců nemovitostí dle jednotlivých objektů;
- Udržování existujících vztahů mezi obhospodařovatelem AIF a nájemci, zejména hlavními nájemci. V případě specifického zmocnění: spolupráce s ostatními partnery, relevantními z hlediska portfolia nemovitostí (tj. město, veřejnost, sousedé);
- Sladění s nájemci ohledně možných optimalizačních opatření;
- Prohlídky nemovitostí a posouzení nemovitostí z pohledu vlastníka;
- Vyjednávání s nájemci;
- Příprava ročního rozpočtu;
- Příprava čtvrtletních zpráv o obhospodařování aktiv;
- V případě specifického zmocnění: informace o významných rizicích a jejich analýzy;
- Rozvoj a implementace synergických efektů a řízení nákladů;
- Řízení likvidity z hlediska každodenního provozu nemovitosti v rámci schváleného rozpočtu;
- Ostatní povinnosti týkající se dat (fyzická a elektronická archivace);
- Vypracování náplně práce správce nemovitosti („SN“), prošetření nedoplatků se správcem nemovitosti a odsouhlasení ve věci úpravy pronájmů a řízení pohledávek (otázky týkající se upomínek, inkasa a výpovědí);
- Služby správy nemovitosti;
- Služby správy budovy;
- Provozní a kapitálové náklady (Opex a Capex);
- Externě zajišťované protokoly o zkouškách;
- Úhrady ve prospěch správních úřadů;
- Dohled nad vytvářením plánu kontroly (kontrolního seznamu), který umožňuje soustavě monitorovat vývoj stavu budovy (jednou ročně) a zahájit nezbytná opatření k udržení dobrého stavu budov a nemovitostí;
- Ověření plnění klíčových povinností nájemců a koordinace při odstraňování případných porušení smlouvy;
- Koordinace při zajišťování nezbytných zásahů (údržba, opravy, renovace), včetně výběrových řízení, nabídek a realizace;
- Koordinace při sledování významných záručních reklamací, včetně udržování a uvolnění zástav;
- V rozsahu nezbytném dle konkrétních událostí: monitorování plnění smluv se sousedy, městských smluv;
- Informování obhospodařovatele AIF v rámci čtvrtletních zpráv, pokud je nezbytné nahlásit významné události týkající se výše uvedených otázek;
- V zahájeném rozsahu: příprava nájemních koncepcí za účelem optimalizace nájemní struktury v rámci plánování ročního rozpočtu;
- Informace týkající se zavedených a plánovaných nájemních aktivit;

- Přehled a monitorování končících nájemních smluv (výpovědní doby při ukončení);
- Získávání vhodných nájemců;
- Výběr, pověřování a monitorování makléřů;
- Využití vhodných médií za účelem pronájmu volných prostor;
- Příprava a jednání ve věci nájemních smluv a dodatků;
- Zahájení výchozích pronájmů a/nebo prodloužení stávajících nájemních smluv;
- Informování zmocnitele v rámci čtvrtletních zpráv, pokud je nezbytné hlásit významné události týkající se výše uvedených otázek;
- Příprava tříletého investičního programu v rámci rozpočtu;
- V případě významných opatření: analýzy plánovaných opatření/optimalizací z hlediska nákladové efektivity a příprava procesních doporučení;
- Výběr, vyjednávání a zadávání technických služeb;
- Dohled nad významnými technickými a infrastrukturními opatřeními v rámci smlouvy o správě nemovitosti;
- Náklady na poradce (např. architekty, technického pracovníky, makléře a advokátní kanceláře) za účelem objasnění odborných otázek;
- Výchozí posouzení nemovitostních projektů;
- Právní poradenství;
- Daňové poradenství;
- Strukturální poradenství (např. struktura akvizice či financování, korporátní finance, služby investičního bankovnictví);
- Strukturální náklady;
- Účetnictví, roční uzávěrky, audity;
- Zprostředkování pojištění;
- Doporučení věřitelů;
- Technické posudky týkající se životního prostředí, legislativy v oblasti stavebního plánování atd.;
- Činnosti externích makléřů (pozemky, budovy);
- Příprava znaleckých posudků, zejména v oblasti výstavby, životního prostředí, technického posouzení a odhadů hodnoty;
- Projektové řízení, zejména s architekty, stavebními inženýry, a služby v oblasti kontroly projektu;
- Stavební služby;
- Nákup, prodej a/nebo zatížení nemovitostí a/nebo vlastnická a obdobná práva;
- Vedení soudních sporů a/nebo rozhodčích řízení a rovněž zřeknutí se práv a/nebo finalizace vypořádání;
- Finalizace a reference z hlediska pojistného krytí;
- Uplatňování jednostranných práv na změny v daňových otázkách a/nebo podávání přiznání k dani z příjmů jménem zmocnitele;
- Pověřování právních a/nebo daňových poradců a vedení řízení zahrnujících státní orgány (včetně právního postihu) jménem obhospodařovatele AIF nebo nemovitostní společnosti; a rovněž jiné náklady v souvislosti s investicemi do nemovitostí;

B.11 Výkonnostní odměna

V souvislosti s AIF není účtována žádná výkonnostní odměna.

Schaan/Balzers, 22. února 2022

Obhospodařovatel AIF:

IFM Independent Fund Management AG, Schaan

Depozitář:

Bank Frick & Co. AG, Balzers

Příloha C: Specifické informace pro jednotlivé země distribuce

Fond **NEMO Fund** je schválen pro distribuci v Lichtenštejnsku a v zahraniční může být předmětem veřejné nabídky a/nebo distribuce pouze v níže uvedených zemích:

Doplňující informace pro české investory

Fond **NEMO Fund** je pro účely veřejného obchodování registrován u České národní banky (ČNB), Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1; informace jsou k dispozici na webových stránkách ČNB na adrese **www.cnb.cz**.

Následující informace jsou určeny potenciálním investorům do fondu **NEMO Fund** v České republice. Tyto informace doplňují informace pro investory dle čl. 105 zákona AIFMA a statut a poskytují další detaily v souvislosti s prodejem v České republice.

1. **Úvěrová instituce**
   Bank Frick & Co. AG, Landstrasse 14, FL-9496 Balzers
   Telefon: +423 388 21 25, Fax: +423 388 21 15, e-mail: **bank@bankfrick.li**

2. **Distributor a prostory, kde mohou držitelé podílových listů (investoři) obdržet požadované informace**

   Colosseum a.s., Evropská 11, CZ-160 00 Praha 6
   Telefon: 420 246 088 888, e-mail: **info@colosseum.cz**

   Zakladatelské dokumenty, v podobě zakládací listiny fondu, sdělení klíčových informací pro investory (KIID), výroční a pololetní zprávy a informace o úpisech a zpětných odkupech jsou bezplatně k dispozici ve výše uvedených prostorách.

   Společnost Colosseum a.s bude informovat o jakýchkoli změnách zakladatelských dokumentů, přičemž tyto informace zveřejní v České republice.

3. **Zveřejňování**
   Informace o čisté hodnotě aktiv, emisní ceně a ceně zpětného odkupu a všechny ostatní oficiální oznámení týkající se fondu **NEMO Fund** budou zveřejňovány na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV na adrese **www.lafv.li**.

4. **Kontakt na finančního arbitra pro neprofesionální investory v České republice**

   Kancelář Finančního Arbitra, Legerova 1581/69, 110 00 Praha 1
   www.finarbitr.cz

5. **Ostatní informace**

Výsledky fondu **NEMO Fund** od jeho vzniku jsou k dispozici ve výročních zprávách za příslušná účetní období, přičemž je možné se s nimi seznámit v prostorách českého zástupce. Pro prodeje v České republice je závazné německé znění zakladatelských dokumentů a publikací. Úpisy jsou přijímány pouze na základě platných informací pro investory dle čl. 105 zákona AIFMA a statutu ve spojení s (i) naposledy zveřejněnou auditovanou výroční zprávou AIF, pokud byla zveřejněna po datu roční účetní závěrky. Potenciální kupující podílových listů by se měli seznámit s měnovými omezeními a příslušnými právními a daňovými předpisy, které se na ně vztahují.

Příloha D: Informační povinnost

Střety zájmů

V souvislosti s obhospodařovatelem AIF mohou nastat následující střety zájmů:

Zájmy investorů by mohly kolidovat s následujícími zájmy:

- Zájmy obhospodařovatele AIF a společností a osob, které jsou s ním úzce spojeny
- Zájmy obhospodařovatele AIF a jeho klientů
- Zájmy obhospodařovatele AIF a jeho investorů
- Zájmy jednotlivých investorů obhospodařovatele AIF
- Zájmy určitého investora a fondu
- Zájmy dvou fondů
- Zájmy zaměstnanců obhospodařovatele AIF

Okolnosti nebo vztahy, které mohou vést ke střetu zájmů, zahrnují zejména:

- Motivační systémy pro zaměstnance
- Transakce zaměstnanců
- Nekalá činnost makléřů v rámci fondu
- Pozitivní vykreslení výsledků fondu
- Transakce mezi obhospodařovatelem AIF a fondy nebo jednotlivými portfolii, která obhospodařovatel AIF obhospodařuje
- Transakce mezi fondy a/nebo jednotlivými portfolii, která obhospodařovatel AIF obhospodařuje
- Spojení několika příkazů (tzv. blokové obchody)
- Jmenování úzce propojených společností a osob
- Jednotlivé investice významného rozsahu
- Časté přesuny aktiv / obchody s aktivy
- Určení lhůt/uzávěrek
- Pozastavení zpětných odkupů
- Alokace IPO

Při řešení střetů zájmů obhospodařovatel AIF využívá následující organizační a administrativní opatření, aby střetům zájmů zabránil, resp. aby je vyřešil, prošetřil, urovnal, zaznamenal a nahlásil, resp. aby jim předcházel:

- Zřízení oddělení Compliance, které monitoruje dodržování zákonů a pravidel a kterému musí být hlášeny případné střety zájmů
- Povinnost oznamovat střety zájmů
- Organizační opatření, například
  - Definování povinností pro předcházení nepřiměřenému vlivu
  - Pravidla chování pro zaměstnance týkající se obchodování na vlastní účet
  - Pravidla chování upravující přijímání a poskytování darů, pozvání, jiných užitků a příspěvků
  - Zákaz obchodování zasvěcených osob
  - Zákaz praktik označovaných jako „front running“ a „parallel running“
- Zavedení pravidel a postupů pro odměňování
- Zásady pro zohledňování zájmů klientů
- Zásady pro monitorování schválených investičních pokynů
- Zásady pro realizaci obchodních rozhodnutí (pravidla nejlepšího provádění)
- Zásady pro dělení částečných realizací
- Zavedení časů pro přijímání příkazů (lhůt/uzávěrek)

Řešení stížností

Investoři jsou oprávněni – bezplatně a ústně či písemně – podat obhospodařovateli AIF nebo jeho zaměstnancům stížnost v souvislosti s fondy, které obhospodařovatel AIF obhospodařuje, a vyjádřit své obavy, přání a potřeby.

Pravidla obhospodařovatele AIF týkající se řešení stížností a postup pro řešení stížností investorů jsou uvedeny na webových stránkách obhospodařovatele AIF na adrese **www.ifm.li**, kde do nich lze bezplatně nahlédnout.

Zásady pravidel hlasování na valných hromadách

Obhospodařovatel AIF bude vykonávat práva akcionářů a věřitelů spojená s investicemi v rámci obhospodařovaných aktiv fondu nezávisle a ve výhradním zájmu investorů.

Pokud jde o jednotlivé transakce, je obhospodařovatel AIF oprávněn rozhodnout, zda bude příslušná práva akcionářů/věřitelů pro daný fond vykonávat přímo, nebo je svěří depozitáři nebo třetí osobě, případně zda se výkonu těchto práv vzdá.

Pokud obhospodařovatel AIF neudělí výslovné pokyny, je příslušný depozitář oprávněn – avšak nikoli povinen – vykonávat akcionářská, spoluvlastnická a jiná práva, která jsou součástí investic.

V souvislosti s transakcemi, které mají významný vliv na zájmy investorů, je obhospodařovatel AIF oprávněn vykonávat hlasovací práva sám, případně může udělit výslovné pokyny.

Aktivní výkon hlasovacích práv se uplatní zejména v případech, kdy byla jasně identifikována potřeba hájit zájmy investorů. Výkon hlasovacích práv je povinný pouze tehdy, jsou-li dotčeny významné zájmy. Zájmy nejsou doložitelně dotčeny, pokud příslušné akciové pozice nepředstavují významnou část tržní kapitalizace.

Cílem obhospodařovatele AIF je předcházet střetům zájmů plynoucím z výkonu hlasovacích práv, případně tyto střety zvládat či řešit v zájmu investorů.

Při výkonu hlasovacích práv bude brát obhospodařovatel AIF v úvahu zájmy investorů aktiv AIF, přičemž bude jednat s přihlédnutím k tomu, že výkon hlasovacích práv musí být v souladu s cíli investiční politiky pro daná aktiva.

Pravidla obhospodařovatele AIF týkající se hlasovacích práv (strategie pro výkon hlasovacích práv a práv věřitelů, opatření, informace o prevenci střetů zájmů atd.) jsou bezplatně k dispozici na webových stránkách obhospodařovatele AIF na adrese **www.ifm.li**.

Správný způsob provádění obchodních rozhodnutí

Pokud bude obhospodařovatel AIF provádět obchodní rozhodnutí za portfolia, která mu byla svěřena do obhospodařování, bude jednat v nejlepším zájmu příslušného fondu.

Obhospodařovatel AIF bude přijímat všechna opatření nezbytná k zajištění nejlepších možných výsledků pro fondy (nejlepší realizace), a s ohledem na ceny, náklady, rychlost realizace, pravděpodobnost realizace a vypořádání, rozsah a povahu příkazu a jiné aspekty, které jsou relevantní pro realizaci/provedení příkazu.

Pokud jsou portfolio manažeři oprávněni provádět transakce, budou smluvně zavázáni aplikovat vhodné zásady správného provádění příkazů, pokud již nemají povinnost dodržovat zásady správného provádění příkazů dle příslušných zákonů a předpisů. Investoři mohou do zásad upravujících provádění obchodních rozhodnutí (pravidla správného provádění příkazů) nahlédnout na webových stránkách obhospodařovatele AIF na adrese **www.ifm.li**.

Zásady a postupy odměňování

Pokud jde o strukturu zásad a postupů odměňování, společnost IFM Independent Fund Management AG („IFM“) podléhá dohledovým pokynům platným pro obhospodařovatelské společnosti dle zákona o některých subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (zákon o SKIPCP) a dle zákona o správě alternativních investičních fondů (zákon AIFMA), který se vztahuje na obhospodařovatele AIF. V podrobnostech se tato struktura řídí interní směrnicí společnosti IFM. Jejím cílem je zajistit udržitelný systém odměňování, který brání zavádějícím podnětům k podstupování nepřiměřených rizik. Zásady a postupy odměňování, které společnost IFM přijala, jsou nejméně jednou ročně přezkoumávány členy představenstva s cílem ověřit jejich přiměřenost a soulad se všemi právními předpisy. Zahrnují pevné a variabilní (na výkon vázané) složky odměny.

Společnost IFM své stanované zásady odměňování sladila se svou obchodní politikou a zásadami řízení rizik. Především nejsou zavedeny žádné podněty k podstupování nepřiměřených rizik. Odměna za zajištění a provádění strategie udržitelnosti je zahrnuta v pevné složce mzdy vedoucího pracovníka pro oblast udržitelnosti. Výpočet odměny vázané na výkon vychází buď z celkového výsledku společnosti IFM, a/nebo z osobního výkonu zaměstnance a jeho oddělení. Pokud jde o efektivitu, která je kvantifikována při hodnocení osobního výkonu, pozornost je soustředěna především na udržitelný rozvoj podnikání a ochranu společnosti před nepřiměřenými riziky. Variabilní složky odměny nejsou vázány na vývoj hodnoty fondů, které společnost IFM obhospodařuje. Dobrovolné nepeněžní benefity nebo vedlejší výhody pro zaměstnance jsou přípustné.

Stanovení celkových rozpětí odměn dále zajišťuje, že nemůže vzniknout žádná významná závislost na variabilní složce a že poměr variabilní a pevné složky odměny je přiměřený. Pevné složky mzdy jsou takové, že je zaměstnanec na plný úvazek schopen vyžít pouze z nich (při uvážení mezd odpovídajících tržním podmínkám). Při přidělování variabilních složek odměny mají poslední slovo členové výkonné rady a předseda představenstva. Předseda odpovídá za přezkum zásad a postupů odměňování.

Zvláštní pravidla platí pro členy výkonné rady společnosti IFM a zaměstnance, jejichž činnost významně ovlivňuje celkový rizikový profil společnosti IFM a fondů, které společnost IFM obhospodařuje (subjekty podstupující riziko). Subjekty podstupujícími riziko jsou zaměstnanci, kteří mají nepochybný vliv na riziko a obchodní politiku společnosti IFM. Variabilní složka mzdy příslušející těmto zaměstnancům, kteří jsou z hlediska rizik významní, se vyplácí zpětně po několik let. Část variabilní odměny ve výši nejméně 40 % se povinně zadržuje po dobu nejméně tří let. Po tuto dobu je zadržená část odměna závislá na rizicích. Variabilní odměna, včetně zadržené části, je vyplacena nebo získána pouze tehdy, pokud je obhajitelná z hlediska celkové finanční situace společnosti IFM a odůvodnitelná na základě výkonu příslušného oddělení či jednotlivce. Obecně platí, že slabé nebo záporné finanční výsledky společnosti IFM povedou k výraznému snížení celkových odměn, a to jak ve vztahu k průběžnému odměňování, tak ve vztahu ke snížení výplat dříve vygenerovaných částek.

IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8