

Statut

včetně příloh pro daný fond

a

Prospekt

Stav: 07.2020

NEMO Fund

Alternativní investiční fond dle lichtenštejského práva
s právní formou podílového fondu

(Dále jen „AIF“)

(Samostatný fond)

Obhospodařování portfolia:



Obhospodařovatel AIF:



Organizační struktura Obhospodařovatele AIF

Obhospodařovatel AIF:	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30, FL-9494 Schaanz
Představenstvo:	Heimo Quaderer H.R.H Archduke Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Správní 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 („podílový fond“) dle zákona o správě alternativních investičních fondů (dále jen „zákon AIFMA“) ze dne 19. prosince 2012
Zasířející 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
Určený 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 Londýnská 730/59, 120 00 Praha 2
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“.

Informace o distribuci dle ustanovení článku 105 zákona AIFMA jsou uvedeny v prospektu AIF a dále v odstavci 13.2 tohoto prospektu. Kromě toho mohou investoři bezplatně získat informace o AIF u Obhospodařovatele AIF.

Distribuce AIF je určena profesionálním investorům dle směrnice 2014/65/EU (MiFID II), kvalifikovaným investorům dle ustanovení článku 62 vyhlášky AIFMO i soukromým investorům.

Poznámky pro investory/omezení prodeje

Nákup podílových listů AIF upravuje tento prospekt, statut, sdělení klíčových informací pro investory (dále jen „KIID“) a nejnovější výroční zpráva, resp. i následná pololetní zpráva, pokud je již zveřejněna. Platné budou výhradně informace uvedené v prospektu a zejména ve statutu, včetně přílohy B. Má se za to, že nákupem příslušných podílových listů investor s těmito informacemi souhlasil. Distribuce **AIF je určena profesionálním investorům dle směrnice 2014/65/EU (MiFID II), kvalifikovaným investorům dle ustanovení článku 62 vyhlášky AIFMO i soukromým investorům.**

Tento prospekt nepředstavuje nabídku ani výzvu ke koupi podílových listů AIF v souvislosti s osobami v jurisdikcích, kde jsou takovéto nabídky či výzvy nezákonné, kde osoba, která nabídku či výzvu činí, není za tímto účelem kvalifikována, případně v situacích, kdy je nabídka či výzva předložena osobě, u které by přijetí takového nabídky či výzvy bylo nezákonné. Informace, které nejsou obsaženy v tomto prospektu, 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 domicilu a které mohou být relevantní z hlediska nákupu, držby, směny, zpětného odkupu nebo prodeje podílových listů. Další fiskální aspekty jsou popsány v kapitole 11 „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 dané 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 tedy být 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) které jsou naturalizovanými občany (nebo držitelé zelené karty); (c) se narodily v zahraničí jako děti amerických občanů; (d) žijí převážně v USA bez toho, aby se jednalo o občany USA; (e) jsou manželem či manželkou občanů USA; nebo (f) podléhají zdanění v USA. Výraz „občan USA“ rovněž zahrnuje: (a) investiční a kapitálové společnosti dle právních předpisů některého z 50 amerických států nebo dle právních předpisů obvodu District of Columbia; (b) investiční společnosti nebo obchodní partnerství založené dle „zákonu 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 takovéto nabídky nejsou přípustné, resp. osobám, u kterých to není přípustné.

Obsah

Organizační struktura Obhospodařovatele AIF.....	2
AIF - stručný přehled.....	2
Poznámky pro investory/omezení prodeje.....	3
ČÁST I: PROSPEKT	8
1 Obchodní dokumentace	8
2 Statut	8
3 Obecné informace o AIF	9
4 Organizace	10
5 Obecné investiční zásady a omezení.....	13
6 Investiční pravidla.....	13
7 Společné obhospodařování.....	17
8 Informace o rizicích	17
9 Účast v rámci AIF	21
10 Využití výnosů	29
11 Zdanění.....	30
12 Náklady a poplatky.....	31
13 Informace pro investory	35
14 Doba trvání, zrušení, fúze a strukturální opatření.....	36
15 Rozhodné právo, soudní pravomoc a závazný jazyk	37
16 Specifické informace pro jednotlivé země distribuce	37
ČÁST II: STATUT	38
I. Obecná ustanovení.....	38
Článek 1 AIF	38
Článek 2 Obhospodařovatel AIF	39
Článek 3 Delegování funkcí.....	39
Článek 4 Depozitář	39
Článek 5 Hlavní podpůrce	39
II. Distribuce	39
Článek 6 Informace o distribuci / omezení prodeje	39
Článek 7 Profesionální investor / soukromý investor.....	40
Článek 8 Zvláštní formy distribuce.....	41
III. Strukturální opatření.....	42
Článek 9 Obecné informace	42
Článek 10 Fúze	43
Článek 11 Informace, souhlas a práva investorů	43
Článek 12 Náklady fúze.....	44
Článek 13 Převod řídicího či podřízeného AIF na AIF a naopak.....	44
IV. Zrušení AIF a jeho tříd podílových listů	44
Článek 14 Obecné informace	44
Článek 15 Usnesení o zrušení	44
Článek 16 Důvody pro zrušení	45
Článek 17 Náklady na zrušení	45
Článek 18 Zrušení a konkurz Obhospodařovatele AIF nebo depozitáře	45
Článek 19 Ukončení depozitářské smlouvy	45

V.	Vytvoření tříd podílových listů a podfondů.....	46
Článek 20	Vytvoření tříd podílových listů	46
Článek 21	Vytvoření podfondů	46
VI.	Obecné investiční zásady a omezení.....	46
Článek 22	Investiční politika	46
Článek 23	Povolené investice	46
Článek 24	Nepovolené investice	47
Článek 25	Využívání derivátů, postupy a nástroje	47
Článek 26	Investiční limity	48
Článek 27	Kolektivní obhospodařování.....	48
VII.	Oceňování a transakce s podílovými listy	50
Článek 28	Výpočet čisté hodnoty aktiv na podílový list	50
Článek 29	Emise podílových listů	50
Článek 30	Zpětný odkup podílových listů	51
Článek 31	Výměna podílových listů	52
Článek 32	Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a emise a zpětného odkupu podílových listů	53
Článek 33	Embargo na zpětné odkupy podílových listů (lock-up).....	54
Článek 34	Pozdní obchodování a časování trhu	54
Článek 35	Předcházení praní peněz a financování terorismu	55
VIII.	Náklady a poplatky.....	55
Článek 36	Poplatky za obhospodařování	55
Článek 37	Náklady hrazené investory	58
IX.	Závěrečná ustanovení.....	58
Článek 38	Využití výnosů	58
Článek 39	Užitky	58
Článek 40	Zdanění.....	59
Článek 41	Informace pro investory	60
Článek 42	Zprávy	61
Článek 43	Účetní období	61
Článek 44	Změny statutu	61
Článek 45	Promlčecí lhůty	61
Článek 46	Rozhodné právo, soudní pravomoc a závazný jazyk	61
Článek 47	Obecné informace	61
Článek 48	Platnost	62
	Příloha A: Organizační struktura Obhospodařovatele AIF	63
	Organizační struktura Obhospodařovatele AIF.....	63
	Organizační struktura Obhospodařovatele AIF.....	63
	AIF - stručný přehled.....	63
	Příloha B: AIF - stručný přehled.....	64
	NEMO Fund	64
B.1	AIF - stručný přehled.....	64
B.2	Delegování funkcí Obhospodařovatele AIF	65
B.3	Investiční poradce	65
B.4	Depositář	65

B.5	Auditoři	65
B.6	Investiční zásady AIF	65
B.7	Investiční pravidla	68
B.8	Oceňování	70
B.9	Rizika a rizikový profil AIF	72
B.10	Náklady hrazené ze strany AIF	75
B.11	Výkonnostní odměna	76
Příloha C: Specifické informace pro jednotlivé země distribuce		78
Doplňující informace pro české investory		78
Příloha D: Informační povinnost		79
Informační povinnost		79

ČÁST I: PROSPEKT

Emise a zpětný odkup podílových listů AIF podléhají aktuálně platnému statutu, příloze A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a příloze B „AIF - stručný přehled“. Statut doplňuje nejnovější relevantní výroční zpráva. Pokud již uplynulo více než osm měsíců od data uzávěrky výroční zprávy, bude klientům k dispozici pololetní zpráva. Před nákupem podílových listů bude investorům poskytnuto sdělení klíčových informací („KIID“).

Je nezákonné poskytovat informace či sdělení, která se liší od prospektu statutu, přílohy A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ nebo přílohy B „AIF - stručný přehled“. Obhospodařovatel AIF nenesou žádnou odpovědnost, pokud - a v rozsahu, ve kterém - budou poskytnuty informace či sdělení, která se liší od stávajícího prospektu.

Prospekt a statut, včetně přílohy A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a přílohy B „AIF - stručný přehled“, jsou v tomto dokumentu uvedeny společně. Příslušným zakladatelským dokumentem AIF je statut, a to včetně přílohy A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a přílohy B „AIF - stručný přehled“. Pouze statut – včetně přílohy A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a přílohy B „AIF - stručný přehled“ – podléhá zásadnímu právnímu přezkumu ze strany lichtenštejského Úřadu pro dohled nad finančními trhy (Liechtenstein Financial Market Authority).

1 Obchodní dokumentace

Prospekt, sdělení klíčových informací pro investory („KIID“), statut, příloha A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“, příloha B „AIF - stručný přehled“ a nejnovější výroční zpráva (resp. pololetní zpráva, pokud již byla zveřejněna), jsou bezplatně k dispozici na trvalém nosiči dat u Obhospodařovatele AIF, depozitáře, platebních zprostředkovatelů a u všech tuzemských i zahraničních distributorů, a dále na webových stránkách Lichtenštejské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li).

Na žádost investorů mohou být výše uvedené dokumenty rovněž bezplatně poskytnuty v listinné podobě. Další informace o AIF jsou k dispozici na webových stránkách www.ifm.li a během pracovní doby u společnosti IFM Independent Fund Management AG na adrese Landstrasse 30, FL-9494 Schaan.

2 Statut

Statut zahrnuje obecnou část i přílohu A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a přílohu B „AIF - stručný přehled“. Statut, příloha A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a příloha B „AIF - stručný přehled“ jsou zcela obsaženy v tomto prospektu. Statut, příloha A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a příloha B „AIF - stručný přehled“ mohou být ze strany Obhospodařovatele AIF kdykoliv zcela či částečně upraveny nebo doplněny. Případné změny statutu, přílohy A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a přílohy B „AIF - stručný přehled“ vyžadují předchozí souhlas Úřadu pro dohled nad finančními trhy.

Jakákoliv změna statutu, přílohy A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a přílohy B „AIF - stručný přehled“ bude zveřejněna v úředním věstníku AIF a následně bude právně závazná pro všechny investory. Úředním věstníkem AIF jsou webové stránky Lichtenštejské asociace investičních fondů LAFV, www.lafv.li.

3 Obecné informace o AIF

NEMO Fund (dále jen „AIF“) byl založen dle zákona o správě alternativních investičních fondů (dále jen „zákon AIFMA“) ze dne 19. prosince 2012 a dle vyhlášky z 22. března 2016 o správě alternativních investičních fondů (dále jen „vyhláška AIFMO“). Úřad pro dohled nad finančními trhy **schválil** AIF na základě usnesení ze dne 3. dubna 2019. AIF byl zapsán do obchodního rejstříku dne 8. dubna 2019.

Tento statut, příloha A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a příloha B „AIF - stručný přehled“ byly naposledy změněny se souhlasem Úřadu pro dohled nad finančními trhy dne 30. července 2020. Tyto změny vstoupily v platnost dne 31. srpna 2020.

AIF je právně závislým, otevřeným subjektem kolektivního investování, přičemž 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 definována na základě jeho investičního cíle. AIF bude představovat samostatný fond ve prospěch investorů. V případě úpadku Obhospodařovatele AIF nebude tento samostatný fond předmětem konkurzní podstaty Obhospodařovatele AIF.

Nástroje, do kterých může Obhospodařovatel AIF investovat svá aktiva, a ustanovení, která je povinen při své činnosti dodržovat, upravují zákon AIFMA, statut, příloha A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a příloha B „AIF - stručný přehled“, které upravují právní vztahy mezi držiteli podílových listů (dále jen „investoři“), Obhospodařovatele AIF a deponitářem. Pokud zákon AIFMA nestanoví jinak, bude právní vztahy mezi investory a Obhospodařovatelem AIF upravovat statut; pokud statut určitou záležitost neřeší, potom se uplatní ustanovení lichtenštejnského zákona o osobách a obchodních společnostech (v originále *Personen und Gesellschaftsrecht*) upravující fondy. Statut zahrnuje obecnou část (statut), přílohu A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a přílohu B „AIF - stručný přehled“. Platnost statutu, přílohy A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“, přílohy B „AIF - stručný přehled“ a každého jejich dodatku je podmíněna souhlasem lichtenštejnského Úřadu pro dohled nad finančními trhy. Investoři jsou oprávněnými osobami (beneficienty) AIF v poměrné výši, a to v souladu s počtem podílových listů, které vlastní.

Podílové listy nemají podobu listinných cenných papírů a existují pouze v záznamech společnosti. Shromáždění či zasedání investorů nejsou povinná. Úpisem či nákupem podílových listů investor potvrzuje statut i přílohu A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a přílohu B „AIF - stručný přehled“. Investoři, dědicové nebo jiné oprávněné osoby nemohou požadovat rozdělení či zrušení AIF. Informace o AIF jsou uvedeny v příloze A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a příloze B „AIF - stručný přehled“.

Všechny podílové listy ~~IA~~ podstatě ztělesňují stejná práva, pokud se Obhospodařovatel AIF nerozhodne emitovat v rámci AIF různé třídy podílových listů dle ustanovení článku 20 statutu.

Vůči třetím stranám ručí AIF za své závazky svým majetkem pouze v rozsahu, ve kterém příslušné závazky přijal.

Nákupem podílových listů AIF bere každý investor na vědomí statut - včetně příloh pro daný fond – která upravuje smluvní vztahy mezi investory, Obhospodařovatele AIF a depozitářem, a to včetně řádně vyhotovených dodatků tohoto dokumentu. Jakmile budou na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů zveřejněny změny statutu a prospektu, výroční zprávy nebo jiných dokumentů, budou tyto změny pro investory závazné.

3.1 Doba trvání AIF

Doba trvání AIF je uvedena v příloze B „AIF - stručný přehled“.

3.2 Třídy podílových listů

Obhospodařovatel AIF může rozhodnout o vytvoření několika tříd podílových listů v rámci AIF.

Dle ustanovení článku 20 statutu AIF je možné vytvářet třídy podílových listů, které se liší od stávajících tříd podílových listů, a to z hlediska využívání výnosů, provize za emisi, referenční měny a využívání nástrojů na zajištění kurzového rizika, poplatku za obhospodařování, minimální výše investice 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“. Další informace o třídách podílových listů jsou uvedeny v odstavci 9.4.

3.3 Výsledky AIF v minulosti

Dřívější výsledky AIF i jednotlivých tříd podílových listů jsou uvedeny na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li). Výkonnost podílové listy v minulosti nepředstavuje žádnou záruku její stávající či budoucí výkonnosti. Hodnota podílových listů může kdykoliv vzrůst nebo poklesnout.

4 Organizace

4.1 Země sídla / odpovědný dozorový úřad

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

4.2 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 (vyhlášky AIFMO) a – pokud není stanoveno jinak – ustanoveními lichtenštejnského zákona o osobách a obchodních společnostech upravujícími fondy.

4.3 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 se sídlem a ústředím v Schaanu, Lichtenštejnském knížectví.

V souladu se zákonem AIFMA je Obhospodařovatel AIF schválen ze strany lichtenštejnského Úřadu pro dohled nad finančními trhy a uveden v rámci oficiálního seznamu lichtenštejnského Úřadu pro dohled nad finančními trhy, který obsahuje obhospodařovatele AIF oprávněné provozovat podnikatelskou činnost v Lichtenštejnsku.

Základní kapitál Obhospodařovatele AIF činí 1 milion CHF a je zcela splacen.

Obhospodařovatel AIF si sjednal 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 AIF. Toto krytí je každoročně přezkoumáváno a upravováno.

Obhospodařovatel AIF řídí AIF na účet a ve výhradním zájmu investorů dle ustanovení statutu a přílohy A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a přílohy B „AIF - stručný přehled“.

Dle právních předpisů a tohoto statutu, je Obhospodařovatel AIF oprávněn svým vlastním jménem disponovat všemi aktivy AIF a vykonávat všechna z toho plynoucí práva. 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). Obhospodařovatele AIF rovněž zajišťuje činnosti v oblasti administrativy a distribuce. Obhospodařovatel AIF je oprávněn využívat externí poradenství v oblasti investic do nemovitostí, a to na účet AIF.

V souladu se zákonem AIFMA a se souhlasem lichtenštejnského Úřadu pro dohled nad finančními trhy je Obhospodařovatel AIF oprávněn delegovat určité povinnosti na třetí strany.

Přehled všech AIF, které Obhospodařovatel AIF obhospodařuje, je uveden na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li).

4.3.1 Představenstvo

Předseda: Heimo Quaderer, výkonný partner společnosti Principal Vermögensverwaltung AG, Schaan

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

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

4.3.2 Výkonná rada

Prezident: Luis Ott, výkonný ředitel

Členové: Alexander Wymann, zástupce výkonného ředitele

Michael Oehry

4.4 Portfolio manažer

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

Společnost ONE Asset Management AG se specializuje na obhospodařování investic a aktiv pro institucionální i soukromé klienty, přičemž podléhá obezřetnému dohledu ze strany lichtenštejnského Úřadu pro dohled nad finančními trhy .

Odpovědnost portfolio manažera zejména spočívá v soustavné implementaci vlastní investiční politiky, každodenním řízení podnikatelské činnosti AIF i poskytování ostatních souvisejících služeb, a to při dohledu, kontrole a odpovědnosti Obhospodařovatele AIF. Plnění těchto povinností bere v úvahu zásady investiční politiky a investiční omezení AIF uvedená v tomto prospektu i příslušná zákonná omezení investic.

Pokud portfolio manažer při provádění svých činností zjistí možné střety zájmů s AIF nebo Obhospodařovatele AIF, je povinen vždy respektovat zájmy Obhospodařovatele AIF a vyvíjet maximální úsilí k tomu, aby takovéto střety vyřešil spravedlivě a nestranně. Portfolio manažer především bere na vědomí článek 35 zákona AIFMA (Etický kodex).

Realizaci provozních činností upravuje dohoda o svěřených funkcích (obhospodařování portfolia) uzavřená mezi Obhospodařovatelem AIF a společností ONE Asset Management AG.

4.5 Investiční poradce

V souvislosti s AIF nebyl jmenován žádný investiční poradce.

4.6 Distributor

Distributorem pro 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.

4.7 Depozitář

Depozitářem byla jmenována společnost Bank Frick & Co. AG, Landstrasse 14, FL-9496 Balzers.

Společnost Bank Frick & Co. AG byla v roce 1998 založena správcem Kuno Frickem starším společně s finančními investory z Rakouska. Dnes je Bank Frick v převážném vlastnictví rodiny Frick. Banka je strategicky zaměřena na poskytování bankovních služeb a digitálního bankovníctví. Banka má své kořeny v soukromém bankovníctví a rozvoji na míru poskytovaných finančních služeb. Ty jsou dodnes hlavní součástí banky, spolu s odvětvím institucionálního bankovníctví, blockchain bankingu a odvětvím fondů a kapitálového trhu. Další informace o depozitáři jsou dostupné v jeho sídle nebo na jeho webových stránkách www.bankfrick.li.

Depozitář plní své povinnosti a přijímá odpovědnost dle ustanovení zákona AIFMA a aktuálně platné verze depozitářské smlouvy (dále jen „depozitářská smlouva“). Na základě 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.

Chtěli bychom investory upozornit, že v určitých jurisdikcích není uznáván účinek zásadně stanoveného oddělení aktiv s ohledem na práva týkající se aktiv, která se

v dané jurisdikci nachází, v případě úpadku. Obhospodařovatel AIF a depozitář budou spolupracovat s cílem zabránit úschově aktiv v takovýchto jurisdikcích.

Depozitář jménem Obhospodařovatel AIF povede registr podílových listů AIF.

Depozitář je oprávněn převádět své povinnosti 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 u depozitáře.

Jmenování dílčích depozitářů nemá za následek žádný střet zájmů.

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

4.8 Hlavní podpůrce

V souvislosti s AIF nebyl jmenován žádný hlavní podpůrce.

4.9 Auditor AIF a Obhospodařovatel AIF

V souvislosti s AIF: BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, FL-9490 Vaduz

V souvislosti se Obhospodařovatelem AIF: Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, CH-3008 Bern

Činnosti AIF a Obhospodařovatele AIF jsou každoročně auditovány auditorem, který je akreditován ze strany Úřadu pro dohled nad finančními trhy dle zákona AIFMA a se kterým nejsou nijak propojeni.

5 Obecné investiční zásady a omezení

Aktiva AIF budou investována dle ustanovení zákona AIFMA, dle článku 22 statutu i zásad investiční politiky uvedenými v příloze B „AIF - stručný přehled“, a to v rámci investičních omezení.

5.1 Cíle investiční politiky

Cíl investiční politiky je uveden v příloze B „AIF - stručný přehled“.

5.2 Investiční politika AIF

Investiční politika AIF pro konkrétní fond je popsána v příloze B „AIF - stručný přehled“.

Všeobecné investiční zásady a omezení stanovená v kapitole VI statutu platí pro AIF v rozsahu, ve kterém příloha B „AIF - stručný přehled“ neobsahuje případné odchylky nebo dodatky pro AIF.

5.3 Účetní/referenční měna AIF

Účetní měna AIF i referenční měny jednotlivých tříd 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 (výsledků) a čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd podílových listů. Investice jsou realizovány v měnách, které jsou optimálně vhodné z hlediska výkonnosti AIF.

5.4 Profil typického investora

Profil typického investora AIF je uveden v příloze B „AIF - stručný přehled“.

6 Investiční pravidla

6.1 Povolené investice

Povolené investice jsou uvedeny v příloze B „AIF - stručný přehled“. Případná omezení jsou pak rovněž popsána v příloze B „AIF - stručný přehled“.

6.2 Nepovolené investice

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

6.2.2 V zájmu držitelů podílových listů může Obhospodařovatel AIF kdykoliv definovat další investiční omezení, a to v rozsahu, ve kterém jsou tato omezení nezbytná k dodržování zákonů a předpisů v zemích, kde jsou podílové listy AIF nabízeny a prodávány.

6.3 Investiční limity

Investiční limity AIF jsou uvedeny v příloze B „AIF - stručný přehled“.

A. Investiční cykly, během kterých musí být příslušné investiční limity splněny

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

B. Postup platný v případě nesplnění investičních limitů

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

6.3.2 Pokud jsou limity překročeny, je Obhospodařovatel AIF povinen přednostně přijmout cíle svých prodejních transakcí, aby danou situaci napravil v zájmu svých investorů.

6.3.3 Ztráty či škody, které budou utrpěny v důsledku aktivního porušování investičních limitů/nařízení, musí být fondu neprodleně nahrazeny.

6.4 Limity zadlužení

6.4.1 Aktiva AIF nesmí být zastavována či jinak zatěžována, převáděna nebo postupována ve formě zajištění s výjimkou případů, které zahrnují zadluženost dle ustanovení odstavce 6.4.2 nebo zástavy v rámci transakcí zahrnujících finanční nástroje.

6.4.2 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 poskytnutého úvěru. Za určitých okolností se mohou tato pravidla během doby trvání AIF změnit.

6.4.3 Odstavec 6.4.2 nebrání nákupu finančních nástrojů, které ještě nebyly zcela splaceny.

6.5 Využívání derivátů, postupy a nástroje

6.5.1 Postup řízení rizik

Obhospodařovatel AIF musí využívat postup řízení rizik, který umožňuje neustálé monitorování a měření míry rizika souvisejícího s jeho investicemi i příslušné ohrožení těchto investic v rámci celkového rizikového profilu portfolia; kromě toho musí využívat určitý postup, který umožňuje přesné a nezávislé určení hodnot OTC technik. Alespoň jednou ročně je Obhospodařovatel AIF povinen předložit Úřadu pro dohled nad finančními trhy zprávy s informacemi, které odrážejí 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 na základě závazkové metody nebo na základě metody hodnoty ohrožené rizikem, a to ve světle současné hodnoty podkladových aktiv, rizika protistrany, budoucího vývoje trhu a doby, která je k dispozici pro zrušení příslušných pozic.

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

6.5.2 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. Za tímto účelem se celkové ohrožení počítá pomocí dvou různých metod – hodnota pákového efektu se tedy může lišit v závislosti na použité metodě.

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

6.5.2.2 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 vyrovnávání (netting) a zajištění (hedging).

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

6.5.3 Řízení likvidity

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

6.5.4 Derivátové finanční nástroje

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

Využívání derivátových finančních nástrojů je popsáno v příloze B „AIF - stručný přehled“. V tomto kontextu bude Obhospodařovatel AIF využívat postup řízení rizika uvedený v příloze B „AIF - stručný přehled“.

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

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

6.5.4.2 Opce nebo opční listy pro cenné papíry, nástroje peněžního trhu, finanční indexy dle ustanovení článku 9 odst. 1 směrnice 2007/16/ES, úrokové sazby, drahé kovy, komodity, směnné kurzy či měny, a dále pro forwardové kontrakty dle ustanovení odstavce 6.5.4.1, 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;

6.5.4.3 Úrokové swapy, měnové swapy nebo měnově úrokové swapy;

6.5.4.4 Opce a swapy dle ustanovení odstavce 6.5.4.3 – za předpokladu, že mají znaky uvedené v odstavci 6.5.4.2 (swapce);

6.5.4.5 Swapy úvěrového selhání – za předpokladu, že 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.

6.5.5 Zápůjčka a poskytnutí cenných papírů

Použití zápůjčka a poskytnutí cenných papírů upravuje příloha B „AIF - stručný přehled“.

6.5.6 Anuitní transakce

Použití anuitních transakcí upravuje příloha B „AIF - stručný přehled“.

6.5.7 Investice do ostatních subjektů kolektivního investování (SKI)

V souladu se svou individuální investiční politikou může AIF investovat svá aktiva do podílových listů ostatních subjektů kolektivního investování (SKI). Příslušné investiční limity 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, příloha B „AIF - stručný přehled“ a výroční zpráva obsahují maximální poplatky za obhospodařování.

Pokud jsou podílové listy obhospodařovány přímo či nepřímo Obhospodařovatelem AIF nebo jakoukoliv jinou společností, se kterou je Obhospodařovatel AIF ve spojení na základě společného řízení, kontroly či kvalifikované účasti, Obhospodařovatel AIF ani takováto jiná společnost nemůže účtovat poplatky za úpis či zpětný odkup podílových listů ze strany AIF.

7 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 či 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.

8 Informace o rizicích

8.1 Specifická rizika fondu

Výkonnost podílových listů závisí na investiční politice a tržním vývoji jednotlivých investic AIF, přičemž ji nelze předem určit. V tomto kontextu je nutné poukázat na skutečnost, že hodnota podílových listů může v porovnání s emisní cenou kdykoliv klesat či stoupat. Nelze zaručit, že investoři budou schopni získat zpět svou původní investici.

Specifická rizika pro AIF jsou uvedena v příloze B „AIF - stručný přehled“.

8.2 Obecná rizika

Kromě specifických rizik daného fondu 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. Jakákoliv z těchto rizik se mohou objevit společně s ostatními riziky. Některá z těchto rizik jsou stručně popsána v tomto odstavci. Je však třeba poznamenat, že nejde o vyčerpávající seznam všech možných rizik.

Potenciální investoři by se měli jasně seznámit s riziky, která existují v souvislosti s investicemi do podílových listů. Každému investičnímu rozhodnutí by mělo předcházet komplexní poradenství ze strany právních, daňových a finančních poradců, auditorů nebo jiných odborníků investorů v souvislosti s vhodností investic do podílových listů tohoto AIF ve světle jejich osobní finanční a fiskální situace i ostatních okolností, a dále v souvislosti s informacemi uvedenými v tomto prospektu, statutu a investiční politice AIF.

Derivátové finanční nástroje

AIF může využívat derivátové finanční nástroje. Tyto nástroje mohou také být součástí 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 AIF 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 zejména určována na základě ceny, cenových změn a cenových očekávání podkladového (výchozího) nástroje. Investice do derivátů podléhají obecnému tržnímu riziku, riziku řízení, úvěrovému riziku a riziku likvidity.

Vzhledem ke zvláštním vlastnostem derivátových finančních nástrojů mohou být výše uvedená rizika různé povahy, přičemž v mnoha 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, kterému jsou vystaveny deriváty obchodované 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. Pro snížení celkového rizika selhání (defaultu) je tato záruka zajištěna denním platebním systémem, který daná zúčtovací instituce provozuje a ve kterém jsou počítána aktiva nezbytná pro příslušné krytí. V případě mimoburzovních derivátů nejsou k dispozici žádné srovnatelné záruky zúčtovacích institucí a AIF musí při posuzování možných úvěrových rizik spojených s těmito mimoburzovními deriváty brát v úvahu bonitu jednotlivých protistran.

Kromě toho existuje i riziko likvidity, protože může být obtížné určité 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. Rovněž může dojít k situaci, kdy deriváty zcela neodpovídají svým podkladovým nástrojům, úrokovým sazbám a indexům. 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.

Obhospodařování zástavy

Pokud AIF realizuje mimoburzovní (OTC) obchody, může být vystaven rizikům, která se týkají bonity protistran těchto transakcí. Forwardové kontrakty, opce, swapové operace nebo jiné způsoby využití derivátů představují pro AIF riziko, že OTC protistrana nesplní (či nemůže splnit) své povinnosti plynoucí z určité smlouvy nebo několika smluv. Riziko protistrany lze snížit složením zástavy. Pokud má AIF dle určité smlouvy obdržet zástavu, bude takováto zástava držena na účet AIF depozitářem či pro depozitáře. V případě úpadku, platební neschopnosti či jiných typů úvěrového selhání, které zahrnují depozitáře nebo subjekt jeho dílčího depozitáře/sítě korespondenčních bank, může dojít k přesunu či jinému druhu omezení práv AIF v souvislosti se zástavou. Pokud má AIF dle určité smlouvy poskytnout zástavu OTC protistraně, bude takováto zástava převedena na OTC protistranu dle dohody mezi AIF a příslušnou OTC protistranou. V případě úpadku, platební neschopnosti či jiných typů úvěrového selhání, které zahrnují OTC protistranu, depozitáře nebo subjekt jeho dílčího depozitáře/sítě korespondenčních bank, může dojít k prodlení, omezení nebo dokonce úplnému vyloučení práv nebo uznání AIF v souvislosti se zástavou. V takovémto případě by AIF byl nucen plnit své povinnosti v rámci příslušné OTC transakce bez ohledu na případnou zástavu, která byla případně předem poskytnuta v souvislosti se zajištěním takovýchto povinností.

Riziko emitenta (riziko insolvence)

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

Riziko protistrany

Toto riziko vzniká, pokud je realizace transakcí uzavřených s ohledem na určitá aktiva ohrožena problémy s likviditou nebo úpadkem příslušné protistrany.

Riziko inflace

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

Cyklická rizika

Tato rizika označují možné ztráty plynoucí ze změn kurzů, ke kterým dojde v případě, kdy v době 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 země nebo převodu

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.), se označují jako riziko země. Úhrady, které jsou právoplatně splatné ve prospěch AIF, tedy nemusí být provedeny nebo mohou být provedeny v měně, která již není volně směnitelná v důsledku devizových omezení.

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 likvidity

AIF může rovněž realizovat investice, které nejsou schváleny pro obchodování na burze cenných papírů nebo nejsou součástí jiného organizovaného trhu. Akvizice takovýchto investic je spojena s nebezpečím případných problémů – zejména pokud mají být takovéto investice prodány třetím stranám.

Akcie menších společností (s nižší mírou kapitalizace) jsou spojeny s rizikem případné nedostatečné likvidity trhu v určitých fázích. To může vést k situaci, kdy příslušné akcie nelze zobchodovat v požadované době a/nebo v požadovaném množství a/nebo při očekávané ceně.

Možné investiční spektrum

Ačkoliv ve světle investičních zásad a omezení uvedených ve statutu existuje pro AIF velmi široké spektrum investic, vlastní investiční politika se například může zaměřovat zejména na aktiva v rámci několika málo sektorů, trhů, regionů nebo zemí. Takovéto zaměření na několik konkrétních sektorů může být spojeno se specifickými příležitostmi, ale také z něj mohou plynout odpovídající rizika (např. omezené trhy nebo větší míra fluktuace v rámci určitých hospodářských cyklů). Informace o investiční politice jsou zpětně uvedeny ve výroční zprávě za příslušné účetní období.

Riziko koncentrace

Další rizika mohou plynout ze skutečnosti, že investice jsou koncentrovány v rámci určitých tříd aktiv nebo v rámci určitých trhů. V takovýchto případech existuje výrazná závislost AIF na vývoji těchto aktiv či trhů.

Tržní riziko (cenové riziko)

Jedná se o obecné riziko, které existuje u všech investic. Jde o možnou změnu hodnoty určité investice v rozporu se zájmy AIF.

Psychologické tržní riziko

Nálady, úsudky a různé zvěsti mohou způsobit výrazný pokles kurzu, ačkoliv nemuselo nutně dojít k žádné trvalé změně ziskovosti či budoucích vyhlídek zainvestovaných společností. Psychologickým tržním rizikem jsou obzvláště ohroženy akcie.

Riziko vypořádání

Jedná se o riziko ztráty AIF plynoucí z nevypořádání uzavřených transakcí v důsledku neplacení či nedoručení protistrany, případně v důsledku chyb v provozní realizaci určité transakce.

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 společně s externími daňovými audity) může vést k tomu, že investoři ponесou 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 stávající a dřívější účetní období, v nichž investoři do AIF investovali, nemusí již tiito 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.

Podnikatelské riziko

Investice do akcií (majetkových cenných papírů) představují přímou účast na obchodním úspěchu či neúspěchu příslušné společnosti. V extrémním případě – tedy v případě úpadku – to může znamenat i celkovou ztrátu hodnoty takovéto investice.

Kurzové riziko

Pokud AIF drží aktiva denominovaná v zahraniční měně či měnách, je vystaven přímému působení kurzového rizika (v rozsahu, ve kterém nejsou pozice v zahraničních měnách zajištěny). Pokles směnných kurzů vede ke snížení hodnoty investic v zahraničních měnách. Devizový trh však zároveň nabízí výnosové příležitosti. Kromě přímých kurzových rizik rovněž existují kurzová rizika nepřímá. Společnosti, které působí v mezinárodním měřítku, ve větší či menší míře závisí na vývoji směnných kurzů, což může mít nepřímý dopad na cenový vývoj investic.

Změny investiční politiky

Úprava investiční politiky s ohledem na zákonem/smluvně povolené investiční spektrum může pozměnit rizikový profil AIF. V souladu s platným statutem je Obhospodařovatel AIF oprávněn kdykoliv provádět významné změny investiční politiky AIF, a to na základě změny prospektu i statutu, včetně přílohy B „AIF - stručný přehled“.

Změny statutu

Obhospodařovatel AIF si vyhrazuje právo upravit ustanovení statutu. Kromě toho je Obhospodařovatel AIF v souladu se statutem oprávněn AIF zcela zrušit nebo jej sloučit s jiným AIF. Takováto situace pro investory představuje riziko, že zamýšlená doba držení investice může být zkrácena.

Riziko pozastavení zpětných odkupů

V zásadě mohou investoři požádat Obhospodařovatele AIF 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“). Takováto cena může být nižší než cena, která platila před pozastavením zpětných odkupů.

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, které tvoří vedení fondu. Osoby, které mají nově rozhodovací pravomoc, pak již takto úspěšné být nemusí.

Úrokové riziko

Pokud AIF investuje do cenných papírů, z nichž plynou úroky, je vystaven úrokovému riziku. Jestliže tržní úroveň úrokových sazeb stoupá, může výrazně poklesnout hodnota úročených cenných papírů v rámci aktiv. To ještě více platí v případech, kdy portfolio rovněž zahrnuje úročené cenné papíry s delší splatností a nižší nominální úrokovou mírou.

Riziko zajištění

Třídy podílových listů, jejichž referenční měnou není měna portfolia, mohou být zajištěny s ohledem na výkyvy 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 neustálým úpisům a zpětným odkupům není vždy možné realizovat zajištění v rozsahu, který by přesně odpovídal čisté hodnotě aktiv příslušné třídy podílových listů. 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.

9 Účast v rámci AIF

AIF je určen **profesionálním, kvalifikovaným a soukromým investorům**.

9.1 Omezení prodeje

Podílové listy AIF nejsou přijímány k distribuci ve všech zemích.

V případech, kdy jsou dané 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 tedy být 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) které jsou naturalizovanými občany (nebo držiteli zelené karty); (c) se narodily v zahraničí jako děti amerických občanů; (d) žijí převážně v USA bez toho, aby se jednalo o občany USA; (e) jsou manželem či manželkou občanů USA; nebo (f) podléhají zdanění v USA.

Výraz „občan USA“ rovněž zahrnuje: (a) investiční a kapitálové společnosti dle právních předpisů některého z 50 amerických států nebo dle právních předpisů obvodu District of Columbia; (b) investiční společnosti nebo obchodní partnerství založené dle „zákonu 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 takovéto nabídky nejsou přípustné, resp. osobám, u kterých to není přípustné.

9.2 Distribuce

Distribuce podílových listů AIF se zaměřuje na všechny níže uvedené kategorie investorů, a to za předpokladu, že AIF má oprávnění k distribuci v rámci země sídla/bydliště příslušné skupiny investorů.

9.2.1 Profesionální investor dle směrnice 2014/65/EU (MiFID II)

9.2.1.1 Pro profesionální investory (zákazníky) AIF platí následující ustanovení směrnice 2014/65/EU (MiFID II):

Profesionální zákazník 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 tato kritéria:

9.2.1.2 Kategorie zákazníků považovaných za profesionální zákazníky:

Následující právnické osoby jsou považovány za profesionální zákazníky pro účely směrnice v souvislosti se všemi 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 takovýchto 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 dva z následujících požadavků na velikost podle jednotlivé společnosti:
 - ◆ Bilanční suma: 20.000.000 EUR
 - ◆ Čistý obrát: 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 a investiční podniky mohou souhlasit s tím, že jim poskytnou vyšší stupeň ochrany. Pokud je výše uvedený subjekt zákazníkem investičního podniku, musí jej investiční podnik před poskytnutím jakýchkoli investičních služeb informovat o tom, že na základě informací, které má investiční podnik k dispozici, je zákazník považován za profesionálního zákazníka a bude k němu takto přistupováno, pokud se investiční podnik a zákazník nedohodnou 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, je jeho povinností 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. Tato dohoda uvede, zda se toto ujednání vztahuje na jednu nebo více konkrétních služeb či obchodů nebo na jeden nebo 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).

9.2.2 Soukromí investoři:

Soukromým investorem je jakýkoliv investor, který není profesionálním investorem.

9.3 Upisovací agentury/upisovací formulář

9.3.1 Upisovací agentury

Podílové listy AIF je možné zakoupit u depozitáře nebo jakékoliv jiné tuzemské či zahraniční banky podléhající směrnici 91/308/EHS ve smyslu ustanovení směrnice 2005/60/ES nebo jinému rovnocennému právnímu předpisu a příslušnému dozorovému úřadu.

9.3.2 Upisovací formulář pro profesionální investory

Profesionální investor může získat podílové listy AIF pouze na základě přiloženého upisovacího formuláře pro profesionální investory, který musí být investorem podepsán. V rámci tohoto upisovacího formuláře pak investor dle ustanovení odstavce 9.2.1 potvrdí svůj status kvalifikovaného investora spadajícího do některé z kategorií uvedených v odstavci 9.2.1.2.

9.3.3 Upisovací formulář pro kvalifikované investory

Nákup podílových listů AIF ze strany kvalifikovaných investorů podléhá vyhotovení osvědčení o úpisu kvalifikovaného investora dle ustanovení článku 62 odst. 1 písm. b bodu 1 vyhlášky AIFMO, resp. osvědčení osoby, se kterou kvalifikovaný investor uzavře písemnou dohodu o obhospodařování aktiv dle ustanovení článku 62 odst. 1 písm. b bodu 3 vyhlášky AIFMO. Osoba podepisující

osvědčení o úpisu potvrdí, že v době podpisu je splněn některý z požadavků článku 62 odst. 1 písm. b bodu 1 nebo 3 vyhlášky AIFMO.

9.4 Obecné informace o podílových listech

Podílové listy nemají podobu listinných cenných papírů a existují pouze v záznamech společnosti.

Obhospodařovatel AIF je oprávněn vytvářet v rámci AIF podílové listy různých tříd, případně rušit či slučovat stávající třídy podílových listů.

Jednotlivé třídy podílových listů se liší z hlediska referenční měny a využívání zajišťovacích měnových transakcí, avšak nikoliv z hlediska investiční politiky. Jednotlivé třídy jsou tedy součástí jediného portfolia aktiv AIF.

Aktuálně existují třídy podílových listů označené jako „CZK“ a „EUR“. Podílové listy v rámci třídy s označením „CZK“ jsou emitovány a odkupovány zpět v českých korunách, tedy účetní měně AIF; u podílových listů v rámci třídy s označením „EUR“ jsou obchody realizovány v eurech. 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.

Třídy podílových listů, které AIF nabízí, i poplatky a výdaje vynaložené v souvislosti s příslušnými listy AIF jsou uvedeny v příloze B „AIF - stručný přehled“.

Kromě toho jsou určité poplatky, výdaje a náklady účtovány na vrub aktiv AIF. V kontextu nahlédněte do částí 11 a 12 (Zdanění a Náklady a poplatky).

9.5 Výpočet čisté hodnoty aktiv na podílový list

Čistá hodnota aktiv (NAV) na podílový list AIF, případně pro třídu podílových listů, bude Obhospodařovatelem AIF nebo zástupcem určeným Obhospodařovatelem AIF vypočtena ke konci účetního období a k příslušnému dni ocenění, a to na základě posledních známých cen a ve světle intervalu oceňování.

NAV podílové listy v rámci 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.

Další informace (například zásady oceňování pro výpočet čisté hodnoty aktiv) a údaje jsou k dispozici v článku 28 statutu i v příloze B „AIF - stručný přehled“.

9.6 Emise podílových listů

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

Podílové listy nejsou zajištěny.

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. V odůvodněných výjimečných případech může Obhospodařovatel AIF zrušit lhůtu pro žádosti o úpis. Žádosti předložené distributorům v Lichtenštejnsku nebo v zahraničí

mohou podléhat dřívějším 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 měla být předpokládaná lhůta 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 je uvedena v příloze B „AIF - stručný přehled“.

Nepeněžitě 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 může kdykoliv zamítnout žádost o úpis nebo dočasně omezit/pozastavit či ukončit emisi podílových listů, pokud se takovéto 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 v souvislosti s žádostmi o úpis, které prozatím nebyly uspokojeny; za tímto účelem pak může využít pomoci platebních zprostředkovatelů.

V situacích uvedených v odstavci 9.9 tohoto prospektu může být emise podílových listů AIF ukončena.

9.7 Zpětný odkup podílových listů

Podílové listy budou odkupovány ke každému dni ocenění (den zpětného odkupu) při čisté hodnotě aktiv na podílový list příslušné třídy 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 lhůta**, bude uvedena v příloze **B „AIF - stručný přehled“**. Pokud je určitá žádost o zpětný odkup přijata až po dané lhůtě, bude zpětný odkup naplánován k následujícímu datu zpětného odkupu. Žádosti předložené distributorům v Lichtenštejnsku nebo v zahraničí mohou podléhat dřívějším 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 standardní doba měla být 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 prodloužení odprodat odpovídající aktiva AIF. Pokud je takovéto 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 do měny úhrady, a to bez případných poplatků a výloh.

Jakmile je vyplacena cena za zpětný odkup, pozbývá příslušná podílová list platnosti.

Pokud v důsledku provedení žádosti o zpětný odkup účast příslušného investora poklesne pod minimální výši stanovenou pro příslušnou třídu podílových listů dle ustanovení přílohy B „AIF - stručný přehled“, je Obhospodařovatel AIF oprávněn nakládat s takovouto žádostí o zpětný odkup jako s žádostí o zpětný odkup všech podílových listů příslušného investora v rámci dané třídy, 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 veřejného zájmu nebo ochrany investorů či Obhospodařovatele 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 nebo příslušné třídy podílových listů nejsou schváleny 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 odstavci 9.9 tohoto prospektu může být zpětný odkup podílových listů AIF ukončen.

Nepeňžitě zpětné odkupy nejsou povoleny.

9.8 Výměna podílových listů

Pokud jsou nabízeny různé třídy podílových listů a s výhradou ustanovení uvedených v tomto statutu a v příloze B „AIF - stručný přehled“, mohou investoři kdykoliv přecházet mezi jednotlivými třídami podílových listů.

Výměna podílových listů za listy jiné třídy je možná pouze v případě, že investor splní podmínky předepsané pro přímý nákup podílových listů příslušné třídy.

Pokud není výměna podílových listů příslušné třídy možná, bude tato informace u příslušné třídy podílových listů uvedena v příloze B „AIF - stručný přehled“. Za přechod mezi jednotlivými třídami podílových listů není účtován žádný poplatek.

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 třídami podílových listů v některých zemích podléhat poplatkům, daním a kolkovnému.

Obhospodařovatel AIF může kdykoliv zamítnout žádost o výměnu 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 nebo příslušné třídy podílových listů nejsou schváleny 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).

9.9 Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a emise a zpětného odkupu podílových listů

Obhospodařovatel AIF může dočasně pozastavit výpočet čisté hodnoty aktiv a/nebo emise a zpětný odkup nebo výměnu 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 takovémto 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 mohly nové investice 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 automaticky informováni o důvodech a době trvání takového opatření prostřednictvím úředního věstníku i médií uvedených v dokumentech fondů, případně prostřednictvím trvalých nosičů (dopisem, faxem, emailem či podobným způsobem).

Kromě toho je Obhospodařovatel AIF v souvislosti se zájmy investorů oprávněn odložit významné zpětné odkupy, dokud nebude možné bez prodloužení odprodat adekvátní aktiva AIF, a to ve světle zájmů investorů.

Žádné nové podílové listy AIF nebudou emitovány, dokud je pozastaven zpětný odkup podílových listů.

Obhospodařovatel AIF je povinen zajistit dostatečnou hotovost či hotovostní ekvivalenty v rámci aktiv AIF tak, aby bylo možné na žádost investorů za běžných okolností realizovat okamžitý zpětný odkup podílových listů.

Obhospodařovatel AIF je povinen neprodleně informovat Úřad pro dohled nad finančními trhy i investory (vhodným způsobem), 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.

9.10 Embargo na zpětné odkupy podílových listů (lock-up)

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. Žádosti o zpětný odkup nejsou přijímány či zpracovávány, dokud dané embargo neskončí a nevyprší výpovědní lhůta. Žádosti o zpětný odkup přijaté během doby trvání embargo budou zamítnuty. Pokud takovéto opatření (lock-up) existuje, bude rovněž definováno v článku 33 statutu a v příloze B „AIF - stručný přehled“.

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

9.11 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.

9.11.1 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 čisté hodnoty aktiv platné v daný den. Pozdní obchodování umožňuje investorům

těžít ze znalosti událostí či informací publikovaných po lhůtě pro přijetí příkazů, jež však ještě nejsou zohledněny v ceně, za kterou mají být jejich příkazy prováděny. Tito investoři jsou tak zvýhodněni ve srovnání s investory, kteří dodrželi oficiální lhůtu. Takovíto investoři mohou získat ještě více, pokud využijí pozdní obchodování současně s časováním trhu.

9.11.2 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, přičemž využívá časové rozdíly a/nebo chyby či slabiny systému využívaného pro výpočet čisté hodnoty aktiv AIF nebo tříd/třídy podílových listů.

9.12 Předcházení praní peněz a financování terorismu

Obhospodařovatel AIF zajistí, aby se tuzemští autorizovaní distributoři zavázali dodržovat ustanovení zákona a vyhlášky o náležitě 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 náležitě profesní péči – identifikovat upisovatele i beneficenta, 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 týkající se předcházení praní peněz a financování terorismu, které platí v příslušných zemích distribuce.

10 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 jednotlivých tříd podílových listů mezi investory 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 soustavně reinvestovány.

Čisté příjmy a 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. Pokud jsou výplaty provedeny, dojde k nim do šesti měsíců od konce daného účetního období.

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.

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

11 Zdanění

11.1 Aktiva AIF

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

Zdanění emise a výnosů¹

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

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, evropská daň z úspor, zákon o podávání informací o zahraničních účtech pro daňové účely – „FATCA“).

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

AIF má následující fiskální status:

FATCA

AIF podléhá ustanovením lichtenštejské dohody ve věci zákona o podávání informací o zahraničních účtech pro daňové účely („FATCA“) i příslušným výkonným ustanovením lichtenštejského zákona o podávání informací o zahraničních účtech pro daňové účely.

11.2 Fyzické osoby podléhající daňové povinnosti v Lichtenštejsku

Soukromí investoři se sídlem/bydlištěm v Lichtenštejském knížectví jsou povinni přiznat své podílové listy jako majetek, přičemž tyto listy podléhají dani z majetku. Případné výplaty či reinvestované zisky AIF, který má právní formu smluvního podílového fondu nebo investičního fondu, případně výplaty či zisky části (podfondu) AIF jsou osvobozeny od daně z příjmu. Kapitálové zisky plynoucí z prodeje podílových listů jsou osvobozeny od daně z příjmu. Kapitálové ztráty nemohou být odečteny od zdanitelných zisků.

11.3 Osoby s daňovým domicilem mimo Lichtenštejsko

¹ Dle dohody o celní příslušnosti mezi Švýcarskem a Lichtenštejskem platí švýcarská povinnost hradit kolkovné i v Lichtenštejsku. Z hlediska švýcarské legislativy upravující kolkovné je tedy Lichtenštejsko považováno za vnitrostátní území.

Zdanění a jiné fiskální dopady související s držbou či nákupem podílových listů ze strany investorů, kteří mají sídlo/bydliště mimo Lichtenštejnské knížectví, jsou upraveny daňovou legislativou příslušné země sídla/bydliště a – zejména ve světle 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 fiskální dopady investorů plynoucí z nákupu, vlastnictví či prodeje podílových listů.

12 Náklady a poplatky

12.1 Náklady a poplatky hrazené ze strany AIF

A. Závislé na objemu aktiv (individuální poplatky)

12.1.1 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 aktiv AIF (základ: celková hrubá hodnota majetku) 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 dané třídy podílových listů jsou uvedeny v příloze B „AIF - stručný přehled“. Obhospodařovatel AIF je oprávněn stanovit odlišné poplatky za obhospodařování v souvislosti s jednou či několika třídami podílových listů.

Součástí jsou i provizní poplatky, které mohou být hrazeny třetími stranami za doporučení/postoupení investorů či podpůrné služby.

12.1.2 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 AIF (základ: celková hrubá hodnota majetku) 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. Kromě toho depozitář obdrží pravidelný servisní poplatek dle ustanovení přílohy B „AIF - stručný přehled“ za služby poskytované AIF.

12.1.3 Výkonnostní odměna

Obhospodařovatel AIF je rovněž oprávněn účtovat výkonnostní odměnu. Pokud je výkonnostní odměna účtována, je tato skutečnost detailně specifikována v příloze B „AIF - stručný přehled“.

B. Nezávislé na objemu aktiv (individuální poplatky)

Kromě výše uvedených odměn mohou být od aktiv AIF odečteny následující náklady, které jsou nezávislé na objemu aktiv. Další poplatky pro jednotlivé fondy, které jsou závislé na objemu aktiv, jsou uvedeny v příloze B „AIF - stručný přehled“. Náklady AIF jsou popsány ve výroční zprávě:

- 12.1.4** Náklady vynaložené na přípravu, tisk a expedici výročních a pololetních zpráv i jiných zákonem požadovaných publikací;
- 12.1.5** Náklady vynaložené na zveřejňování oznámení AIF určených investorům, a to rámci úředních věstníků a dalších deníků nebo elektronických médií dle rozhodnutí Obhospodařovatele AIF, včetně zveřejnění kurzů (cen);
- 12.1.6** Náklady a poplatky na povolení a dohled pro AIF v Lichtenštejnsku i v zahraničí;
- 12.1.7** Všechny daně splatné z aktiv AIF i jeho výnosů a náklady účtované v souvislosti s aktivy AIF;
- 12.1.8** Případné daně hrazené v souvislosti s náklady na obhospodařování a depozitáře;
- 12.1.9** Případné tuzemské a zahraniční poplatky hrazené ze strany AIF v souvislosti s kotacemi (registrace, udržování a ukončení), například náklady na poradenské, právní a překladatelské služby;
- 12.1.10** Náklady a výdaje týkající se pravidelných zpráv, mimo jiné pojišťovnam, penzijním fondům a jiným poskytovatelům finančních služeb (např. GroMiKV, Solventnost II, MiFID II, VAG, atd.);
- 12.1.11** 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;
- 12.1.12** Náklady vynaložené v souvislosti s plněním požadavků a následných povinností vyplývajících z případné distribuce podílových listů AIF v tuzemsku i v 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;
- 12.1.13** Náklady na přípravu nebo změny, překlady, uložení, tisk a distribuci prospektu a zakladatelských dokumentů (statut, KIID, produkty s investiční složkou, výpočty SRRI/SRI, atd.) v zemích, ve kterých jsou podílové listy distribuovány;
- 12.1.14** Administrativní poplatky a výdaje účtované ze strany orgánů veřejné správy;
- 12.1.15** Přiměřený podíl nákladů na tiskoviny a reklamu přímo související s nabídkou a prodejem podílových listů;
- 12.1.16** Poplatky hrazené auditorům i právním a daňovým poradcům – v rozsahu, ve kterém jsou takovéto náklady vynaloženy v zájmu investorů;
- 12.1.17** Náklady na přípravu a oznámení daňových podkladů a potvrzení, že tyto daňové údaje byly sestaveny v souladu s pravidly příslušné daňové legislativy cizí země;
- 12.1.18** Interní a externí náklady na inkaso srážkových daní hrazených v zahraničí v rozsahu, ve kterém je to na účet AIF možné. Pokud jde o inkaso srážkových daní hrazených v zahraničí, je nutné podotknout, 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 souvislosti s investicemi, které představují půjčování cenných papírů, se Obhospodařovatel AIF inkasa (vymáhání) srážkových daní zdrží;

- 12.1.19** Výdaje v souvislosti s výkonem hlasovacích či věřitelských práv ze strany AIF, včetně poplatků účtovaných externími poradci;
- 12.1.20** Náklady na posouzení úvěruschopnosti (bonity) aktiv AIF a jeho cílových investic ze strany ratingových agentur uznávaných na národní či mezinárodní úrovni;
- 12.1.21** Náklady v souvislosti se zákonnými ustanoveními platnými pro AIF (např. reporting správním úřadům, sdělení klíčových informací pro investory, atd.);
- 12.1.22** Náklady a poplatky vynaložené v důsledku jiných zákonných či dohledových pravidel, která musí Obhospodařovatel AIF plnit 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);
- 12.1.23** 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. Takovéto náklady mohou být AIF rovněž účtovány, pokud je investice následně zamítnuta;
- 12.1.24 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). Kromě toho ponese AIF případné externí náklady – tedy poplatky třetích stran vynaložené v souvislosti s nákupem a prodejem investičních nástrojů. Takovéto náklady jsou přímo započteny oproti historickým pořizovacím či prodejním cenám příslušných nástrojů.
- 12.1.25 Případné poplatky za měnové zajištění tříd podílových listů**
Případné náklady na zajištění měnových převodů určité třídy podílových listů jsou alokovány přímo na danou třídu.
- 12.1.26 Zřizovací náklady**
Náklady na založení AIF a prvotní emisi podílových listů (např. poplatky za povolení, autorizační poplatky, příprava a tisk prospektů a zakladatelských dokumentů ve všech požadovaných jazycích) budou odepisovány po dobu tří let oproti aktivům AIF.
- 12.1.27 Poplatky za likvidaci**
V případě zrušení AIF je Obhospodařovatel AIF oprávněn účtovat ve svůj prospěch poplatky za likvidaci maximálně ve výši 10.000 CHF nebo ekvivalent této částky v jiné měně. Kromě těchto poplatků ponese AIF všechny náklady účtované příslušnými orgány, auditorem a deponitářem.
- 12.1.28 Náklady na mimořádné transakce**
Kromě toho je Obhospodařovatel AIF oprávněn zatěžovat aktiva AIF náklady na mimořádné transakce.

Náklady na mimořádné transakce zahrnují 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 s aktivy především zahrnují 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).

12.1.29 Poplatky za obhospodařování (ukazatel celkové nákladovosti, TER)

Celkové poplatky za obhospodařování před zahnutím 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 je dokumentován na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li) i v posledních zveřejněných pololetních a výročních zprávách.

12.2 Náklady a poplatky hrazené investory

12.2.1 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“.

12.2.2 Poplatek za zpětný odkup

V souvislosti se zpětným odkupem podílových listů Obhospodařovatele AIF neúčtuje žádnou provizi za zpětný odkup z čisté hodnoty aktiv odkupovaných podílových listů.

12.2.3 Poplatek za výměnu

Obhospodařovatel AIF neúčtuje žádný poplatek za výměnu v souvislosti s přechodem mezi jednotlivými třídami podílových listů na žádost investora.

13 Informace pro investory

13.1 Obecné informace

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

Všechna oznámení určená investorům, včetně oznámení týkající 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 věstníkem AIF, a prostřednictvím jiných fyzických a elektronických médií uvedených v prospektu.

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

Auditovaná výroční zpráva a pololetní zpráva, která nemusí být auditována, budou bezplatně k dispozici investorům v sídle Obhospodařovatele AIF a v sídle depozitáře.

13.2 Doplnující informace o distribuci dle článku 105 zákona AIFMA

13.2.1 Informace týkající se sídla případného řídicího AIF, pokud je AIF podřízeným alternativním investičním fondem (článek 105 odst. 1, písm. b zákona AIFMA)
AIF není podřízeným alternativním investičním fondem.

13.2.2 Informace týkající se sídla cílového fondu, pokud je AIF fondem fondů (článek 105 odst. 1 písm. c zákona AIFMA)
AIF není zastřešujícím fondem.

13.2.3 Popis postupu a požadavků nutných pro změny investiční strategie a politiky (článek 105 odst. 1 písm. d bod 3 zákona AIFMA)
Úprava investiční politiky s ohledem na zákonem/smluvně povolené investiční spektrum může pozměnit rizikový profil AIF. V souladu s platným statutem je Obhospodařovatel AIF oprávněn kdykoliv provádět významné změny investiční politiky AIF, a to na základě změny prospektu i statutu, včetně přílohy B „AIF - stručný přehled“. Informace o pravidlech pro zveřejňování jsou uvedeny v odstavci 13.1.

13.2.4 Popis klíčových právních kritérií smluvního vztahu uzavíraného za účelem investování, včetně informací o soudní pravomoci (článek 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 zahrnující investory, Obhospodařovatele AIF, zmocněné třetí strany a depozitáře.

Avšak v souvislosti s nároky, které investoři vnesou v jiných zemích, kde jsou nabízeny a prodávány podílové listy, se Obhospodařovatel AIF a/nebo depozitář mohou podrobit – a podrobit i AIF – soudní pravomoci daných zemí. Odvolání mohou být také podána v jiných jurisdikcích, pokud to vyžaduje zákon.

Němčina je právně závazným jazykem statutu i přílohy A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a přílohy B „AIF - stručný přehled“, resp. případného prospektu.

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

Obhospodařovatel AIF i AIF podléhají lichtenštejnskému právnímu řádu.

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

Avšak v souvislosti s nároky, které investoři vnesou v jiných zemích, kde jsou nabízeny a prodávány podílové listy, se Obhospodařovatel AIF a/nebo depozitář mohou podrobit – a podrobit i AIF – soudní pravomoci daných zemí. Odvolání mohou být také podána v jiných jurisdikcích, pokud to vyžaduje zákon.

Vykonatelnost soudních rozhodnutí v Lichtenštejnsku je upravena výkonnou vyhláškou (EO).

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

Není relevantní.

13.2.8 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 opětovného využití aktiv AIF a informace o případném převodu odpovědnosti na hlavního podpůrce (článek 105 odst. 1 písm. r bod 2 zákona AIFMA)

Není relevantní.

13.2.9 Popis toho, jak a kdy budou zveřejňovány informace požadované dle článku 106 odst. 1 písm. b bodu 2 zákona AIFMA (článek 105 odst. 1 písm. s zákona AIFMA).

Informace uvedené v článku 106 odst. 1 písm. b bodu 2 zákona AIFMA jsou zveřejňovány ve výroční zprávě a případné pololetní zprávě.

14 Doba trvání, zrušení, fúze a strukturální opatření AIF

14.1 Doba trvání

AIF je založen na dobu neurčitou.

14.2 Zrušení

AIF musí být zrušen v případech stanovených zákonem. Kromě toho je Obhospodařovatel AIF oprávněn AIF zrušit kdykoliv.

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

Investoři, jejich dědicové nebo jiné oprávněné osoby nemohou požadovat rozdělení či zrušení AIF.

Usnesení o zrušení AIF nebo určité třídy podílových listů bude zveřejněno na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li), jakožto úředním věstníkem AIF, a prostřednictvím jiných fyzických a trvalých médií (dopisem, faxem, emailem či podobným způsobem) uvedených v dokumentech fondu. Jakmile bude přijato rozhodnutí o zrušení, nebudou emitovány, měněny či odkupovány žádné další podílové listy.

Pokud je AIF zrušen, může Obhospodařovatel AIF neprodleně zpeněžit aktiva AIF v nejlepším zájmu investorů. Ve všech ostatních ohledech bude likvidace AIF nebo určité třídy podílových listů upravena ustanoveními lichtenštejnského zákona o osobách a obchodních společnostech.

14.3 Fúze

Dle ustanovení článku 78 zákona AIFMA může Obhospodařovatel AIF kdykoliv se souhlasem příslušného dozorového úřadu rozhodnout o fúzi AIF s jedním či několika dalšími AIF, a to bez ohledu na právní formu AIF a bez ohledu na to, zda má jiný AIF sídlo v Lichtenštejnsku či nikoliv. Jednotlivé třídy podílových listů AIF mohou být vzájemně sloučeny, ale AIF a příslušné třídy podílových listů mohou být rovněž sloučeny s jedním či několika dalšími AIF či jejich třídami podílových listů.

Detailní informace jsou uvedeny ve statutu.

14.4 Strukturální opatření

Obhospodařovatel AIF může realizovat veškerá strukturální opatření, která jsou uvedena v zákoně AIFMA a příslušné vyhlášce. Především je možné provést fúzi AIF s určitým SKIPCP dle ustanovení zákona o SKIPCP.

Rozdělení AIF je rovněž možné.

Ustanovení, která upravují fúze, se obdobně uplatní i na jiná strukturální opatření dle zákona AIFMA.

15 Rozhodné právo, soudní pravomoc a závazný jazyk

AIF podléhá lichtenštejnskému právnímu řádu. Vaduz má výhradní soudní pravomoc pro všechny spory zahrnující investory, Obhospodařovatele AIF a depozitáře.

Avšak v souvislosti s nároky, které investoři vnesou v jiných zemích, kde jsou nabízeny a prodávány podílové listy, se Obhospodařovatel AIF a/nebo depozitář mohou podrobit – a podrobit i AIF – soudní pravomoci daných zemí. Odvolání mohou být také podána v jiných jurisdikcích, pokud to vyžaduje zákon.

Němčina je právně závazným jazykem prospektu, statutu i přílohy A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a přílohy B „AIF - stručný přehled“.

Tento prospekt nabývá platnosti dne 31. srpna 2020.

16 Specifické informace pro jednotlivé země distribuce

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

ČÁST II: STATUT

Preambule

Statut a příloha A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ i příloha B „AIF - stručný přehled“ společně tvoří jeden celek.

Pokud nejsou vztahy mezi investory a Obhospodařovatelem AIF upraveny tímto statutem, budou upraveny zákonem o správě alternativních investičních fondů (dále jen „zákon AIFMA“) ze dne 19. prosince 2012 a vyhláškou o správě alternativních investičních fondů (dále jen „vyhláška AIFMO“), případně ustanoveními zákona o osobách a obchodních společnostech (v originále *Personen und Gesellschaftsrecht*) týkajícími se fondů.

I. Obecná ustanovení

Článek 1 AIF

NEMO Fund (dále jen „AIF“) byl založen dle zákona o správě alternativních investičních fondů (zákon AIFMA) ze dne 19. prosince 2012 a dle vyhlášky z 22. března 2016 o správě alternativních investičních fondů (vyhláška AIFMO). Úřad pro dohled nad finančními trhy schválil AIF **na základě usnesení** ze dne 3. dubna 2019. AIF byl zapsán do obchodního rejstříku dne 8. dubna 2019.

Tento statut, příloha A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a příloha B „AIF - stručný přehled“ byly naposledy změněny se souhlasem Úřadu pro dohled nad finančními trhy dne 30. července 2020. Tyto změny vstoupily v platnost dne 31. srpna 2020.

Aktuálně platné verze jsou k dispozici na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li), přičemž je rovněž možné je bezplatně získat u Obhospodařovatele AIF a depozitáře.

AIF je právně závislým, otevřeným subjektem kolektivního investování, přičemž 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 definována na základě jeho investičního cíle. AIF bude představovat samostatný fond ve prospěch investorů. V případě úpadku Obhospodařovatele AIF nebude tento samostatný fond předmětem konkurzní podstaty Obhospodařovatele AIF.

Příslušná práva držitelů podílových listů (dále jen „investoři“), Obhospodařovatele AIF a depozitáře jsou upravena tímto statutem.

Nákupem podílových listů AIF bere každý investor na vědomí statut, který upravuje smluvní vztahy mezi investory, Obhospodařovatelem AIF a depozitářem, a to včetně řádně vyhotovených dodatků tohoto dokumentu. Jakmile budou na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů zveřejněny změny statutu a

prospektu, výroční zprávy nebo jiných dokumentů, budou tyto změny pro investory závazné.

Článek 2 Obhospodařovatel AIF

AIF je obhospodařován dle tohoto statutu ze strany IFM Independent Fund Management AG („Obhospodařovatel AIF“), akciové společnosti se sídlem v Schaanu, Lichtenštejnsku. V souladu se zákonem AIFMA je Obhospodařovatel AIF schválen ze strany lichtenštejnského Úřadu pro dohled nad finančními trhy a uveden v rámci oficiálního seznamu lichtenštejnského Úřadu pro dohled nad finančními trhy, který obsahuje Obhospodařovatele AIF oprávněné provozovat podnikatelskou činnost v Lichtenštejnsku.

Obhospodařovatel AIF řídí AIF na účet a ve výhradním zájmu investorů dle ustanovení statutu a přílohy A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a přílohy B „AIF - stručný přehled“.

Dle právních předpisů a tohoto statutu, je Obhospodařovatel AIF oprávněn svým vlastním jménem disponovat všemi aktivy AIF a vykonávat všechna z toho plynoucí práva.

Článek 3 Delegování funkcí

V souladu s ustanoveními zákona AIFMA a vyhlášky AIFMO je Obhospodařovatel AIF oprávněn delegovat část svých funkcí, a to v zájmu efektivního řízení podnikatelské činnosti. Přesný výkon zmocnění je upraven smlouvou uzavřenou mezi Obhospodařovatelem AIF a jmenovaným zástupcem.

Článek 4 Depozitář

Obhospodařovatel AIF musí jménem AIF deponitářem jmenovat banku nebo obchodníka s cennými papíry dle lichtenštejnských právních předpisů upravujících bankovníctví se sídlem či ústředním v Lichtenštejnském knížectví, případně jiný subjekt, který je oprávněn tuto funkci vykonávat dle ustanovení zákona AIFMA. Funkce deponitáře je upravena zákonem AIFMA, deponitářskou smlouvou a tímto statutem.

Článek 5 Hlavní podpůrce

Hlavním podpůrcem může být pouze úvěrová instituce, regulovaný investiční podnik nebo jiný subjekt, který podléhá obezřetnostní regulaci a průběžnému dohledu, který jako protistrana nabízí služby profesionálním investorům primárně za účelem financování či realizace transakcí zahrnující finanční nástroje a který může rovněž poskytovat jiné služby, jako jsou zúčtování a vypořádání obchodů, služby úschovy, půjčování cenných papírů, přizpůsobené technologie a prostředky provozní podpory.

Hlavní podpůrce může být ze strany deponitáře jmenován dílčím deponitářem, případně obchodním partnerem ze strany Obhospodařovatele AIF.

II. Distribuce

Článek 6 Informace o distribuci / omezení prodeje

Obhospodařovatel AIF je povinen investorům před nákupem podílových listů AIF poskytnout nejnovější informace stanovené zákonem AIFMA na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li) a na webových stránkách

Obhospodařovatele AIF (www.ifm.li); takovéto informace jsou rovněž bezplatně k dispozici u Obhospodařovatele AIF nebo deponitáře.

Nákup podílových listů vychází ze zakladatelských dokumentů i nejnovějších výročních a pololetních zpráv, pokud byly nebo mají být zveřejněny. Platné jsou pouze informace uvedené v zakladatelských dokumentech. Má se za to, že nákupem příslušných podílových listů investor s těmito informacemi souhlasil.

Podílové listy AIF nejsou přijímány k distribuci ve všech zemích. V případech, kdy jsou dané podílové listy předmětem emise, směny nebo zpětného odkupu v zahraničí, se uplatní místní právní předpisy.

Článek 7 Profesionální investor / soukromý investor

A. Profesionální investoři

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

Profesionální zákazník 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 tato kritéria:

I. Kategorie zákazníků považovaných za profesionální zákazníky

Následující právnické osoby jsou považovány za profesionální zákazníky pro účely směrnice v souvislosti se všemi 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 takovýchto 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 dva z následujících požadavků na velikost podle jednotlivé společnosti:
 - ◆ Bilanční suma: 20.000.000 EUR
 - ◆ Čistý obrát: 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 a investiční podniky mohou souhlasit s tím, že jim poskytnou vyšší stupeň ochrany. Pokud je výše uvedený subjekt zákazníkem investičního podniku, musí jej investiční podnik před poskytnutím jakýchkoli investičních služeb informovat o tom, že na základě informací, které má investiční podnik k dispozici, je zákazník považován za profesionálního zákazníka a bude k němu takto přístupováno, pokud se investiční podnik a zákazník nedohodnou 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, je jeho povinností 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. Tato dohoda uvede, zda se toto ujednání vztahuje na jednu nebo více konkrétních služeb či obchodů nebo na jeden nebo 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 jakýkoliv investor, který není profesionálním investorem.

Článek 8 Zvláštní formy distribuce

A. AIF pro kvalifikované investory

Pro kvalifikované investory AIF platí následující ustanovení článku 64 vyhlášky AIFMO:

1. AIF pro kvalifikované investory může být distribuován výhradně jednomu či několika kvalifikovaným investorům. Kvalifikovanými investory jsou:
 - a) Profesionální investoři dle ustanovení článku 4 odst. 1 bodu 31 zákona AIFMA;
 - b) Soukromí investoři, kteří splňují alespoň jeden z následujících požadavků:
 - 1) Umístění minimální investice ve výši 100 000,- EUR nebo ekvivalentní částky v jiné měně, pokud příslušný soukromý investor k datu úpisu přímo či nepřímo disponuje finančními aktivy ve výši 1 mil. EUR nebo v ekvivalentní výši v jiné měně;
 - 2) Umístění minimální investice ve výši 100 000,- EUR nebo ekvivalentní částky v jiné měně, pokud:
 - aa) Investor v rámci samostatného dokumentu – mimo smlouvu o investičním závazku - písemně prohlásí, že si je vědom rizik spojených se zamýšleným závazkem nebo investicí;
 - bb) Obhospodařovatel AIF posoudí zkušenosti, znalosti a odborné schopnosti daného investora bez toho, aby předpokládal, že tento investor disponuje tržními znalostmi a zkušenostmi profesionálního zákazníka;
 - cc) Obhospodařovatel AIF je ve světle povahy zamýšleného závazku či investice dostatečně přesvědčen o tom, že investor je schopen činit

- svá vlastní investiční rozhodnutí a chápat související rizika, přičemž daný závazek je pro příslušného investora přiměřený;
- dd) Obhospodařovatel AIF písemně potvrdí, že provedl posouzení dle písm. bb) a požadavky ustanovení písm. cc) byly splněny.
- 3) Finalizace písemné dohody o obhospodařování aktiv s osobami, které mají sídlo/bydliště v tuzemsku nebo zahraničí a které:
- aa) Mohou vykonávat obhospodařování aktiv dle právních předpisů EHP; nebo
- bb) Mohou vykonávat obhospodařování aktiv v třetích zemích dle národních dozorových úřadů nebo patří k samosprávné organizaci uznávané národními dozorovými úřady třetí země, přičemž podléhají pravidlům o praní peněz odpovídajícím legislativě EHP. Úřad pro dohled nad finančními trhy stanoví seznam zemí s ekvivalentní legislativou.
2. Informace pro investory v souvislosti s alternativními investičními fondy pro kvalifikované investory musí splňovat alespoň požadavky pro AIF, které jsou určeny výhradně profesionálním investorům. Především nemusí být vydávány pololetní zprávy a sdělení klíčových informací pro investory. Tato skutečnost je komunikována v rámci procesu distribuce.
3. Nákup podílových listů AIF ze strany kvalifikovaných investorů podléhá vyhotovení osvědčení o úpisu kvalifikovaného investora nebo osoby, se kterou kvalifikovaný investor uzavře písemnou dohodu o obhospodařování aktiv dle ustanovení odst. 1 písm. b bodu 3. Osoba podepisující osvědčení o úpisu potvrdí, že v době podpisu je splněn některý z požadavků odst. 1 písm. b.
4. Subjekt, který obdrží úpisy (zprostředkovatel pro úpisy), přijme pouze ty úpisy, jež se zdají být přijatelné z hlediska prohlášení o postavení upisovatele jakožto kvalifikovaného investora.
5. Povinnost vyhotovit prospekt dle ustanovení článku 83 vyhlášky AIFMO neplatí pro distribuci AIF ve prospěch kvalifikovaných investorů. Dle ustanovení článků 77 až 80 vyhlášky AIFMO není povinnost poskytovat sdělení klíčových informací pro investory.

B. Inteligentní fondy

Pro inteligentní fondy platí následující ustanovení článku 63 vyhlášky AIFMO:

1. Inteligentní fond je omezen výhradně na investory z rodinného kruhu. Rodinný kruh zahrnuje osoby, které byly nebo jsou vzájemně příbuzné dle přímé rodové linie, na základě manželství či registrovaného partnerství, případně dle následnictví. Inteligentní fond musí být obhospodařován externě a jeho podílové listy musí umožňovat úschovu.
2. V souvislosti s inteligentním fondem nemůže Obhospodařovatel AIF používat financování s využitím pákového efektu, které přesahuje trojnásobek čisté hodnoty aktiv dle článku 111 nařízení Komise v přenesené pravomoci č. 231/2013.
3. Informace pro investory v souvislosti s inteligentními fondy musí splňovat alespoň požadavky pro AIF, které jsou určeny výhradně profesionálním investorům. Především nemusí být vydávány pololetní zprávy a sdělení klíčových informací pro investory. Tato skutečnost je komunikována v rámci procesu distribuce.

III. Strukturální opatření

Článek 9 Obecné informace

Pokud není níže stanoveno jinak, platí ustanovení článku 76 ff zákona AIFMA a související ustanovení vyhlášky pro strukturální opatření. Především je možné provést fázi AIF s určitým SKIPCP dle ustanovení zákona o SKIPCP.

Je rovněž možné rozdělit AIF nebo jeho třídy podílových listů.

Článek 10 Fúze

Dle ustanovení článku 78 zákona AIFMA může Obhospodařovatel AIF kdykoliv se souhlasem příslušného dozorového úřadu rozhodnout o fúzi AIF s jedním či několika dalšími AIF, a to bez ohledu na právní formu AIF a bez ohledu na to, zda má jiný AIF sídlo v Lichtenštejnsku či nikoliv. Jednotlivé třídy podílových listů AIF mohou být vzájemně sloučeny, ale AIF a příslušné třídy podílových listů mohou být rovněž sloučeny s jedním či několika dalšími AIF či jejich třídami podílových listů.

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

Alespoň 35 pracovních dnů před plánovaným datem převodu obhospodařovateli portfolia investorů poskytnou informace o důvodech fúze a možných dopadech na investory. Investoři rovněž obdrží sdělení klíčových informací pro investory s ohledem na AIF, který bude i nadále existovat nebo který bude nově založen v důsledku fúze.

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

K datu převodu bude vypočteno čisté jmění samostatného pohlcujícího a pohlcovaného fondu nebo AIF, je definován směnný poměr, přičemž celý proces je auditován ze strany auditora nebo depozitáře. Směnný poměr je určen na základě čisté hodnoty aktiv samostatného pohlcujícího a pohlcovaného fondu k datu fúze. Investor obdrží takový počet podílových listů nového samostatného fondu, který odpovídá hodnotě jeho podílových listů v rámci pohlcovaného fondu. Je rovněž možné vyplatit až 10 % hodnoty podílových listů investorů samostatného pohlcovaného fondu. Pokud k fúzi dochází během probíhajícího účetního období samostatného pohlcovaného fondu, jeho příslušný Obhospodařovatel AIF musí vyhotovit zprávu k datu převodu, 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 byla fúze účinná. Pokud bude v důsledku fúze AIF zrušen, učiní dané oznámení Obhospodařovatel AIF, který obhospodařuje pohlcující či nově zřízený AIF.

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

Článek 11 Informace, souhlas a práva investorů

Informace o fúzi budou zveřejněny na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li), jakožto úředním věstníku AIF. Zveřejnění prostřednictvím trvalých médií (dopisem, faxem, emailem či podobným způsobem)

proběhne pouze za účelem zřeknutí se práv nebo zániku dle ustanovení článku 43 vyhlášky AIFMO.

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

- a) Dotčené alternativní investiční fondy;
- b) Informace o tom, zda fúze zahrnuje akvizici, vytvoření nové společnosti nebo částečnou likvidaci;
- c) Východiska a zdůvodnění plánované fúze; a
- d) Plánované datum účinnosti dané fúze.

V případě alternativních investičních fondů, které jsou distribuovány pouze profesionálním investorům, nebudou vyžadovány zprávy depozitáře nebo nezávislých auditorů dle ustanovení článku 83 zákona AIFMA.

Investoři budou vhodným a přesným způsobem informováni o plánované fúzi. Informace pro investory musí investorům umožnit udělat si informovaný úsudek o dopadech daného plánu na jejich investice a umožnit jim uplatnit příslušná práva dle ustanovení článků 84 a 85 zákona AIFMA. V případě alternativních investičních fondů, které jsou distribuovány pouze profesionálním investorům, není nutné sestavovat žádné informace pro investory.

Pokud jsou podílové listy AIF distribuovány pouze profesionálním investorům, vzdává se investor svých práv dle ustanovení článku 86 zákona AIFMA.

Článek 12 Náklady fúze

Náklady na právní, poradenské a správní služby související s přípravou a realizací fúze neponese žádný z AIF příslušné fúze, přičemž tyto náklady neponesou ani investoři. Dle ustanovení článku 87 odst. 2 AIFMA může být zákaz alokace nákladů zrušen na základě kvalifikovaného souhlasu všech investorů

Toto ustanovení se obdobně uplatní i na strukturální opatření dle článku 90 písm. a / b zákona AIFMA.

V případě alternativních investičních fondů, které jsou distribuovány výhradně profesionálním investorům, mohou strukturální opatření dle článku 90 písm. c a d zákona AIFMA zahrnovat náklady na právní, poradenské a správní služby související s přípravou a realizací těchto opatření; tyto náklady půjdou na vrub aktiv AIF. V takovýchto případech budou informace pro investory obsahovat očekávané náklady, a to v celkové výši a jako odhad nákladů na podílový list; výjimkou jsou případy, kdy informace pro investory nejsou vůbec požadovány.

Článek 13 Převod řídicího či podřízeného AIF na AIF a naopak

Ustanovení týkající se strukturálních opatření se obdobně uplatní i na převod řídicího nebo podřízeného AIF na AIF a naopak.

IV. Zrušení AIF a jeho tříd podílových listů

Článek 14 Obecné informace

Ustanovení týkající se zrušení AIF se rovněž uplatní na jeho třídy podílových listů.

Investoři budou o příslušném rozhodnutí informováni stejným způsobem, který je uveden výše v části „Strukturální opatření“.

Článek 15 Usnesení o zrušení

AIF musí být zrušen v případech stanovených zákonem. Kromě toho je Obhospodařovatel AIF oprávněn kdykoliv zrušit AIF nebo určitou třídu podílových listů.

Investoři, jejich dědicové nebo jiné oprávněné osoby nemohou požadovat rozdělení či 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 věstníkem AIF, a prostřednictvím jiných fyzických a trvalých médií (dopisem, faxem, emailem či podobným způsobem) uvedených v dokumentech fondu, a to alespoň 30 dnů před účinností zrušení. Kopie oznámení pro investory bude předložena Úřadu pro dohled nad finančními trhy. Jakmile bude přijato rozhodnutí o zrušení, nebudou emitovány, měněny či odkupovány žádné další podílové listy.

Pokud je AIF zrušen, může Obhospodařovatel AIF neprodleně zpeněžit aktiva AIF v nejlepším zájmu investorů. Obhospodařovatel AIF je oprávněn pověřit depozitáře výplatou čistých výnosů z likvidace, snížených o náklady na likvidaci, ve prospěch investorů. S výjimkou těchto ustanovení bude likvidace AIF provedena dle ustanovení lichtenštejnského zákona o osobách a obchodních společnostech.

Pokud Obhospodařovatel AIF zruší určitou třídu podílových listů bez toho, aby zrušil AIF, budou všechny podílové listy této třídy předmětem zpětného odkupu při aktuálně platné čisté hodnotě aktiv. Tento zpětný odkup bude Obhospodařovatelem AIF oznámen a cena zpětného odkupu bude poukázána depozitářem ve prospěch bývalých investorů.

Článek 16 Důvody pro zrušení

V případě poklesu aktiv AIF pod úroveň, která je nezbytná pro nákladově efektivní obhospodařování, v případě výrazných změn v rámci politického, hospodářského či 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 (ve světle skutečně realizovaných cen a skutečně vynaložených nákladů) určené ke dni ocenění, k němuž příslušné usnesení nabývá účinnosti.

Článek 17 Náklady na zrušení

Náklady na zrušení budou odečteny od čistých aktiv AIF.

Článek 18 Zrušení a konkurz Obhospodařovatele AIF nebo depozitáře

V případě zrušení a konkurzu Obhospodařovatele AIF nebudou aktiva, která jsou obhospodařována pro účely kolektivních kapitálových investic na účet investorů, součástí konkurzní podstaty 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 ve prospěch 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 ve prospěch investorů daného AIF.

Článek 19 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 ve prospěch investorů daného AIF.

V. Vytvoření tříd podílových listů a podfondů

Článek 20 Vytvoření tříd podílových listů

Obhospodařovatel AIF může v rámci AIF vytvořit několik tříd podílových listů.

Mohou být vytvořeny třídy podílových listů, které se 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 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“.

Článek 21 Vytvoření podfondů

AIF nemá zastřešující strukturu, a proto neexistují žádné podfondy.

Obhospodařovatel AIF může kdykoliv rozhodnout o přeměně AIF na AIF se zastřešující strukturou a o vytvoření podfondů. Statut, včetně přílohy A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a přílohy B „AIF - stručný přehled“, bude adekvátně upravena.

Vyčleněné účty aktiv:

Obhospodařovatel AIF je oprávněn se souhlasem Úřadu pro dohled nad finančními trhy oddělovat nelikvidní součásti aktiv a převádět je do samostatných podfondů (vyčleněné účty aktiv). K takovéto situaci dojde, pokud nelze podstatnou část AIF (více než 10 %) dlouhodobě řádně oceňovat, případně se takováto část ukáže jako neprodejná. Držitelé podílových listů obdrží podílové listy vyčleněných účtů aktiv poměrně dle vlastnických podílů původních aktiv AIF. Během vytváření příslušného vyčleněného účtu aktiv bude obchodování s podílovými listy pozastaveno. Po vytvoření vyčleněného účtu aktiv bude zahájena likvidace dané části, přičemž držitelům podílových listů budou vyplaceny výnosy z likvidace, jakmile bude možné nástroje tohoto účtu opět ocenit a prodat. Do úplného dokončení procesu likvidace nebudou emitovány ani odkupovány žádné podílové listy takto vytvořených vyčleněných účtů aktiv.

VI. Obecné investiční zásady a omezení

V souladu s ustanoveními zákona AIFMA budou aktiva AIF investována dle následujících zásad investiční politiky a v rámci investičních omezení.

Článek 22 Investiční politika

Investiční politika pro konkrétní fond je popsána v příloze B „AIF - stručný přehled“.

Pro AIF platí následující všeobecné investiční zásady a omezení, pokud nebude v příloze B „AIF - stručný přehled“ stanoveno či uvedeno jinak.

Článek 23 Povolené investice

Povolené investice AIF se řídí ustanoveními zákona AIFMA a vyhlášky AIFMO – a to článkem 58 odst. 2 vyhlášky AIFMO pro likvidní aktiva a článkem 59 odst. 2 vyhlášky AIFMO pro nelikvidní aktiva. Případná omezení jsou pak rovněž popsána v příloze B „AIF - stručný přehled“.

Článek 24 Nepovolené investice

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

V zájmu držitelů podílových listů může Obhospodařovatel AIF kdykoliv definovat další investiční omezení, a to v rozsahu, ve kterém jsou tato omezení nezbytná k dodržování zákonů a předpisů v zemích, kde jsou podílové listy AIF nabízeny a prodávány.

Článek 25 Využívání derivátů, postupy a nástroje

Využívání derivátů, půjček, půjčování cenných papírů a anuitních transakcí je upraveno ustanoveními zákona AIFMA, a to v závislosti na zvoleném typu fondu.

Další informace týkající se postupu řízení rizik, půjčování cenných papírů a anuitních transakcí jsou uvedeny v příloze B „AIF - stručný přehled“.

Postup řízení rizik

Obhospodařovatel AIF musí využívat postup řízení rizik, který umožňuje neustálé monitorování a měření míry rizika souvisejícího s jeho investicemi i příslušné ohrožení těchto investic v rámci celkového rizikového profilu portfolia; kromě toho musí využívat určitý postup, který umožňuje přesné a nezávislé určení hodnot OTC technik. Alespoň jednou ročně je Obhospodařovatel AIF povinen předložit Úřadu pro dohled nad finančními trhy zprávy s informacemi, které odrážejí pravdivé a věrné hodnocení derivátových finančních nástrojů obhospodařovaných pro AIF, jejich základní rizika, investiční limity a metody použité pro určení rizik souvisejících s transakcemi s deriváty.

Zapůjčování cenných papírů

Obhospodařovatel AIF je rovněž oprávněn zapůjčit části cenných papírů, které AIF drží, třetím stranám („zapůjčování cenných papírů“). Obecně budou transakce zahrnující půjčování cenných papírů realizovány pouze prostřednictvím uznávaných zúčtovacích organizací, např. Clearstream International nebo Euroclear, a prostřednictvím předních bank, obchodníků s cennými papíry, poskytovatelů finančních služeb nebo pojišťoven specializujících se na půjčování cenných papírů, a to za určitých výchozích podmínek. V rámci transakcí zahrnujících půjčování cenných papírů musí v zásadě Obhospodařovatel AIF nebo depozitář AIF obdržet záruky, jejichž hodnota alespoň odpovídá celkovému ocenění zapůjčených cenných papírů a případným připsaným úrokům. Tyto záruky musí být poskytnuty v přijatelné formě finančního zajištění. Takovéto záruky nejsou povinné, pokud je transakce zahrnující půjčování cenných papírů realizována prostřednictvím Clearstream International nebo Euroclear, resp. prostřednictvím podobných organizací, které mohou AIF zajistit, že hodnota zapůjčených cenných papírů bude uhrazena.

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; smluvní strany si sjednávají, že prodávající má právo nebo povinnost odkoupit prodané cenné papíry od kupujícího za určitou cenu / v rámci lhůty, kterou si strany dohodly při finalizaci smlouvy.

V rámci anuitních transakcí může Obhospodařovatel AIF vystupovat jako kupující nebo prodávající. Avšak pro účast na těchto transakcích platí následující pokyny.

- ◆ Cenné papíry mohou být v rámci anuitní transakce zakoupeny či 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 kdykoliv plnit 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. které byly získány v rámci dohod o zpětném odprodeji.

Článek 26 Investiční limity

Investiční limity AIF jsou definovány v rámci ustanovení zákona AIFMA, a to v závislosti na zvoleném typu fondu. Případná omezení jsou pak rovněž popsána v příloze B „AIF - stručný přehled“.

A. Investiční cykly, během kterých musí být příslušné investiční limity splněny

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

B. Postup platný v případě nesplnění investičních limitů

1. AIF nemusí dodržovat investiční limity při výkonu upisovacích práv plynoucích z cenných papírů či nástrojů peněžního trhu v rámci aktiv AIF.
2. Pokud jsou limity překročeny, je Obhospodařovatel AIF povinen přednostně přijmout cíle svých prodejních transakcí, aby danou situaci napravil v zájmu svých investorů.
3. Ztráty či škody, které budou utrpěny v důsledku aktivního porušování investičních limitů/nařízení, musí být fondu neprodleně nahrazeny.

Článek 27 Kolektivní obhospodařování

Za účelem snížení nákladů na provoz a obhospodařování a současného rozšíření diverzifikace investic se může Obhospodařovatel AIF rozhodnout, že bude všechna aktiva AIF či jejich část obhospodařovat společně s aktivy jiných subjektů kolektivního investování. V následujících odstavcích výraz „kolektivně obhospodařované subjekty“ označuje AIF a všechny subjekty, se kterými či mezi kterými je uzavřena případná dohoda o společném obhospodařování; výraz „kolektivně obhospodařovaná aktiva“ označuje souhrnná aktiva těchto kolektivně obhospodařovaných subjektů, které jsou obhospodařovány v souladu s výše uvedenou dohodou o kolektivním obhospodařování.

Na základě dohody o kolektivním obhospodařování je příslušný portfolio manažer oprávněn rozhodovat o investicích a odprodejích konsolidovaně za kolektivně obhospodařované subjekty, které ovlivňují složení portfolia AIF a jeho podfondů. Každý kolektivně obhospodařovaný subjekt obdrží část kolektivně obhospodařovaných aktiv, která odpovídá podílu jeho čistých aktiv k celkové hodnotě kolektivně obhospodařovaných aktiv. Tato poměrná účast (pro tento účel dále jen „kvóta účasti“)

se týká všech kategorií investic, které jsou drženy či získány v rámci kolektivního obhospodařování. Rozhodnutí týkající se investic a/nebo odprodejí nemají na tuto kvótu účasti vliv, přičemž další investice jsou alokovány na jednotlivé kolektivně obhospodařované subjekty ve stejném poměru. Pokud jsou aktiva odprodána, budou poměrně odečtena od kolektivně obhospodařovaných aktiv držených jednotlivými kolektivně obhospodařovanými subjekty.

Nové úpisy, které se týkají některého z kolektivně obhospodařovaných subjektů, vyžadují alokaci výnosů z úpisu na kolektivně obhospodařované subjekty v souladu s upravenou kvótou účasti, přičemž tato kvóta bude odrážet zvýšení čistých aktiv daného kolektivně obhospodařovaného subjektu, který úpis obdržel. Zároveň dojde ke změně výše investic v důsledku převodu aktiv z jednoho kolektivně obhospodařovaného subjektu na druhý, což povede k úpravě pozměněných kvót účasti. Obdobně pak v případě zpětných odkupů zahrnujících některý z kolektivně obhospodařovaných subjektů jsou nezbytné finanční prostředky odečteny od finančních prostředků držených kolektivně obhospodařovanými subjekty dle pozměněné kvóty účasti, což povede ke snížení čistých aktiv daného kolektivně obhospodařovaného subjektu, jehož se zpětné odkupy týkaly; v tomto případě je příslušná výše všech aktiv upravena, aby odrážela pozměněnou kvótu účasti.

Investoři musí vzít na vědomí, že v důsledku dohody týkající se kolektivního obhospodařování mohou mít na složení aktiv příslušného podfondu vliv události – např. úpisy a zpětné odkupy – které se týkají ostatních kolektivně obhospodařovaných subjektů, pokud nejsou přijata zvláštní opatření členy představenstva nebo subjekty pověřenými ze strany Obhospodařovatele AIF. Pokud nedojde ke změně žádných dalších aspektů, potom úpisy přijaté některým ze subjektů obhospodařovaných kolektivně s AIF povedou ke zvýšení hotovostních rezerv daného AIF. Naopak zpětné odkupy, které se týkají některého ze subjektů obhospodařovaných kolektivně s AIF, povedou ke snížení hotovostních rezerv tohoto AIF. Avšak úpisy a zpětné odkupy mohou být řešeny prostřednictvím zvláštního účtu, který je otevřen pro každý kolektivně obhospodařovaný subjekt mimo dohodu o kolektivním obhospodařování a přes který musí být realizovány úpisy a zpětné odkupy. Vzhledem k možnosti registrovat rozsáhlé úpisy či zpětné odkupy v rámci takovýchto zvláštních účtů a vzhledem k tomu, že představenstvo nebo jeho určený zástupce mohou kdykoliv ukončit účast AIF na dané dohodě o kolektivním obhospodařování, může AIF zabránit víření svého portfolia, pokud by takovýto vývoj byl v rozporu se zájmy AIF a jeho investorů.

Pokud by určitá změna ve složení portfolia AIF v důsledku zpětných odkupů či úhrady výdajů a poplatků vztahujících se k jinému kolektivně obhospodařovanému subjektu (tedy nikoliv k AIF) mohla způsobit porušení investičních omezení, která platí pro AIF, budou příslušná aktiva vyloučena z dohody o kolektivním obhospodařování ještě před realizací dané změny, aby tato aktiva nebyla dotčena z toho plynoucími úpravami.

Kolektivně obhospodařovaná aktiva AIF jsou obhospodařována společně pouze s takovými aktivy, jež mají být investována dle stejných investičních cílů, které platí pro kolektivně obhospodařovaná aktiva; to zajišťuje, že investiční rozhodnutí jsou v každém ohledu v souladu s investiční politikou AIF. Kolektivně obhospodařovaná aktiva mohou být společně obhospodařována pouze s aktivy, u kterých je stejný portfolio manažer oprávněn provádět rozhodnutí o investicích či odprodejích, přičemž tento subjekt rovněž zajišťuje funkci depozitáře. To zajišťuje, že portfolio manažer dokáže v každém ohledu zajistit jménem AIF všechny funkce a povinnosti, které mu přísluší dle platných právních předpisů. Depozitář je povinen neustále držet aktiva AIF v úschově odděleně od aktiv ostatních kolektivně obhospodařovaných subjektů; může tedy vždy přesně určit aktiva AIF. Vzhledem k tomu, že investiční politika kolektivně obhospodařovaných subjektů nemusí být zcela v souladu s investiční politikou AIF, může být kolektivní investiční politika restriktivnější než investiční politika AIF.

Obhospodařovatel AIF může kdykoliv a bez předchozího oznámení rozhodnout o ukončení dohody o kolektivním obhospodařování.

Investoři mohou v sídle Obhospodařovatele AIF kdykoliv požádat o informace o procentních podílech kolektivně obhospodařovaných aktiv a o subjektech, se kterými je v době jejich žádosti uzavřena dohoda o kolektivním obhospodařování.

Výroční zprávy budou uvádět složení a procentní podíly kolektivně obhospodařovaných aktiv.

Dohody o kolektivním obhospodařování s jinými než lichtenštejskými subjekty jsou přípustné, pokud:

1. Dohoda o kolektivním obhospodařování uzavřená s jiným než lichtenštejským subjektem podléhá lichtenštejskému právu nebo legislativě; nebo
2. Každý kolektivně obhospodařovaný subjekt disponuje takovými právy, že žádný věřitel či insolvenční/konkurzní správce tohoto cizího (jiného než lichtenštejského) subjektu nemá přístup k daným aktivům, ani není oprávněn je zmrazit.

VII. Oceňování a transakce s podílovými listy

Článek 28 Výpočet čisté hodnoty aktiv na podílový list

Čistá hodnota aktiv (NAV) na podílový list AIF, případně pro třídu podílových listů, bude Obhospodařovatelem AIF vypočtena ke konci účetního období a k příslušnému dni ocenění, a to na základě posledních známých cen a ve světle intervalu oceňování.

NAV podílové listy 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.

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

Článek 29 Emise podílových listů

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

Podílové listy nejsou zajištěny.

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. V odůvodněných výjimečných případech může Obhospodařovatel AIF zrušit lhůtu pro žádosti o úpis. Žádosti předložené distributorům v Lichtenštejsku nebo v zahraničí mohou podléhat dřívějším lhůtám, aby bylo možné zajistit, že budou včas předány depozitáři v Lichtenštejsku. 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 měla být předpokládána lhůta 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“.

Na žádost investora a na základě souhlasu Obhospodařovatele AIF mohou být podílové listy rovněž nakupovány oproti převodu nástrojů při spotových cenách (nepeněžitě vklady nebo převody cenných papírů). Obhospodařovatel AIF není povinen takovouto žádost schválit.

Nepeněžitě vklady musí být Obhospodařovatelem AIF posouzeny a oceněny dle objektivních kritérií. Převedená aktiva musí být v souladu s investiční politikou dané části fondu, přičemž z pohledu Obhospodařovatele AIF musí mít stávající investoři o příslušné nástroje zájem. Vnitřní hodnota nepeněžitých vkladů musí být určena Obhospodařovatelem AIF nebo auditorem. Všechny náklady vynaložené v tomto ohledu (včetně poplatků auditorovi, jiných výdajů nebo včetně případných daní a poplatků) ponese příslušný investor a nesmí být odečteny z příslušných aktiv fondu.

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 kdykoliv zamítnout žádost o úpis nebo dočasně omezit/pozastavit či ukončit emisi podílových listů, pokud se takovéto 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 v souvislosti s žádostmi o úpis, které prozatím nebyly uspokojeny; za tímto účelem pak může využít pomoci platebních zprostředkovatelů.

V situacích uvedených v článku 32 tohoto statutu může být emise podílových listů AIF ukončena.

Článek 30 Zpětný odkup podílových listů

Podílové listy budou odkupovány ke každému dni ocenění (den zpětného odkupu) při čisté hodnotě aktiv na podílový list příslušné třídy 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 lhůta**, bude uvedena v příloze **B „AIF - stručný přehled“**. Pokud je určitá žádost o zpětný odkup přijata až po dané lhůtě, bude zpětný odkup naplánován k následujícímu datu zpětného odkupu. Žádosti předložené distributorům v Lichtenštejnsku nebo v zahraničí mohou podléhat dřívějším 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 standardní doba měla být 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 prodloužení odprodat odpovídající aktiva AIF. Pokud je takovéto 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 do měny úhrady, a to bez případných poplatků a výloh.

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

Pokud v důsledku provedení žádosti o zpětný odkup účast příslušného investora poklesne pod minimální výši stanovenou pro AIF dle ustanovení přílohy B „AIF - stručný přehled“, je Obhospodařovatel AIF oprávněn nakládat s takovouto žádostí o zpětný odkup jako s žádostí o zpětný odkup všech podílových listů příslušného investora v rámci AIF, 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 veřejného zájmu 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 32 tohoto statutu může být zpětný odkup podílových listů AIF ukončen.

Nepeněžitě zpětné odkupy jsou možné se souhlasem Obhospodařovatele AIF a musí být Obhospodařovatelem AIF posouzeny a oceněny dle objektivních kritérií. Podílové listy mohou rovněž být vykoupěny prostřednictvím převodu investic AIF při spotových cenách (nepeněžitě vklady nebo převody cenných papírů). Hodnota převedených investic bude potvrzena na základě zprávy auditora.

Článek 31 Výměna podílových listů

Pokud jsou nabízeny různé třídy podílových listů, je možné měnit listy jedné třídy podílových listů za listy jiné třídy.

Výměna podílových listů za listy jiné třídy je možná pouze v případě, že investor splní podmínky předepsané pro přímý nákup podílových listů příslušné třídy.

Pokud není výměna podílových listů příslušné třídy možná, bude tato informace u příslušné třídy podílových listů uvedena v příloze B „AIF - stručný přehled“. Za přechod mezi jednotlivými třídami podílových listů není účtován žádný poplatek.

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 třídami podílových listů v některých zemích podléhat poplatkům, daním a kolkovnému.

Obhospodařovatel AIF může kdykoliv zamítnout žádost o výměnu podílových listů, pokud se takovéto opatření zdá být nezbytné a v zájmu 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 nebo příslušné třídy podílových listů nejsou schváleny 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 32 tohoto statutu může být výměna podílových listů AIF ukončena.

Článek 32 Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a emise a zpětného odkupu podílových listů

Obhospodařovatel AIF může dočasně pozastavit výpočet čisté hodnoty aktiv a/nebo emise 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 takovémto 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 mohly nové investice 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 automaticky informováni o důvodech a době trvání takového opatření prostřednictvím úředního věstníku i médií uvedených v dokumentech fondů, případně prostřednictvím trvalých nosičů (dopisem, faxem, emailem či podobným způsobem).

Kromě toho je Obhospodařovatel AIF v souvislosti se zájmy investorů oprávněn odložit významné zpětné odkupy, dokud nebude možné bez prodlení odprodat adekvátní aktiva AIF, a to ve světle zájmů investorů.

Žádné nové podílové listy AIF nebudou emitovány, dokud je pozastaven zpětný odkup podílových listů.

Obhospodařovatel AIF je povinen zajistit dostatečnou hotovost či hotovostní ekvivalenty v rámci aktiv AIF tak, aby bylo možné na žádost investorů za běžných okolností realizovat okamžitý zpětný odkup podílových listů.

Obhospodařovatel AIF je povinen neprodleně informovat Úřad pro dohled nad finančními trhy i investory (vhodným způsobem), 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.

Článek 33 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. Žádosti o zpětný odkup nejsou přijímány či zpracovávány, dokud dané embargo neskončí a nevyprší výpovědní lhůta. Žádosti o zpětný odkup přijaté během doby trvání embarga budou zamítnuty. Pokud takovéto opatření (lock-up) existuje, bude rovněž definováno 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.

Článek 34 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 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 prováděny. Tito investoři jsou tak zvýhodněni ve srovnání s investory, kteří dodrželi oficiální lhůtu. Takovíto 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, přičemž využívá časové rozdíly a/nebo chyby či slabiny systému využívaného pro výpočet čisté hodnoty aktiv AIF.

Článek 35 Předcházení praní peněz a financování terorismu

Obhospodařovatel AIF zajistí, aby se tuzemští autorizovaní distributoři zavázali dodržovat ustanovení zákona a vyhlášky o náležitě 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 náležitě profesní péči – identifikovat upisovatele i beneficenta, 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 týkající se předcházení praní peněz a financování terorismu, které platí v příslušných zemích distribuce.

VIII. Náklady a poplatky

Článek 36 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 aktiv AIF (základ: celková hrubá hodnota majetku) nebo příslušné třídy podílových listů, přičemž jsou odloženy na každý den ocenění a účtovány poměrným dílem, a to čtvrtletně a zpětně.

Součástí jsou i provizní poplatky, které mohou být hrazeny třetím stranám za doporučení/postoupení investorů či 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 AIF (základ: celková hrubá hodnota majetku) 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. Kromě toho depozitář obdrží pravidelný servisní poplatek dle ustanovení přílohy B „AIF - stručný přehled“ za služby poskytované AIF.

B. Nezávislé na objemu aktiv (individuální poplatky):

Běžné výdaje

Obhospodařovatel AIF a depozitář budou mít rovněž nárok na náhradu následujících nákladů vynaložených v průběhu výkonu jejich činností:

- ◆ Náklady vynaložené na přípravu, tisk a expedici výročních a pololetních 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);
- ◆ Náklady a poplatky 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, 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 v zahraničí (např. poplatky hrazené platebním zprostředkovatelům a jiným agentům či zástupcům, kteří plní podobné funkce, poplatky účtované ze strany platform fondů, např. poplatky za kotace a zřizovací náklady), a dále náklady na poradenské, právní a překladatelské služby;
- ◆ Náklady a výdaje týkající se pravidelných zpráv, mimo jiné pojišťovnam, penzijním fondům a jiným poskytovatelům finančních služeb (např. GroMiKV, Solventnost II, MiFID II, VAG, atd.);
- ◆ Náklady na přípravu nebo změny, překlady, uložení, tisk a distribuci prospektu a 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 daňovými poradci – v rozsahu, ve kterém jsou takovéto náklady 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 v rozsahu, ve kterém je to na účet AIF možné. Pokud jde o inkaso srážkových daní hrazených v zahraničí, je nutné podotknout, 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 souvislosti s investicemi, které představují půjčování 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. reporting správním úřadům, sdělení klíčových informací pro investory, atd.);
- ◆ Náklady a poplatky vynaložené v důsledku jiných zákonných či dohledových pravidel, která musí Obhospodařovatel AIF plnit 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. Takovéto náklady mohou být AIF rovněž účtovány, pokud je investice následně zamítnuta;

Další poplatky pro jednotlivé fondy, které jsou závislé na objemu aktiv, jsou uvedeny v příloze B „AIF - stručný přehled“. Náklady AIF nebo příslušné třídy podílových listů jsou popsány ve výroční zprávě:

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). Kromě toho ponese AIF případně externí náklady – tedy poplatky třetích stran vynaložené v souvislosti s nákupem a prodejem investičních nástrojů. Takovéto náklady jsou přímo započteny oproti historickým pořizovacím či prodejním cenám příslušných nástrojů. Kromě toho budou v rámci příslušných tříd podílových listů zaúčtovány případné náklady na měnové zajištění.

Případné poplatky za měnové zajištění tříd podílových listů

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

Zřizovací náklady

Náklady na založení AIF a prvotní emisi podílových listů (např. poplatky za povolení, autorizační poplatky, příprava a tisk prospektů a zakladatelských dokumentů ve všech požadovaných jazycích) 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 10.000 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

Kromě toho je Obhospodařovatel AIF oprávněn zatěžovat aktiva AIF náklady na mimořádné transakce.

Náklady na mimořádné transakce zahrnují 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 s aktivy především zahrnují 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).

Poplatky za obhospodařování (ukazatel celkové nákladovosti, TER)

Celkové poplatky za obhospodařování před zahnutím 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 je dokumentován na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li) i v posledních zveřejněných pololetních a výročních zprávách.

Výkonnostní odměna

Obhospodařovatel AIF je rovněž oprávněn účtovat výkonnostní odměnu. Pokud je výkonnostní odměna účtována, je tato skutečnost detailně specifikována v příloze B „AIF - stručný přehled“.

Článek 37 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“.

Poplatek za zpětný odkup

V souvislosti se zpětným odkupem podílových listů Obhospodařovatele AIF neúčtuje žádnou provizi za zpětný odkup z čisté hodnoty aktiv odkupovaných podílových listů.

Poplatek za výměnu

Obhospodařovatel AIF neúčtuje žádný poplatek za výměnu v souvislosti s přechodem mezi jednotlivými třídami podílových listů na žádost investora.

IX. Závěrečná ustanovení

Článek 38 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 jednotlivých tříd podílových listů mezi investory 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 soustavně reinvestovány.

Čisté příjmy a 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. Pokud jsou výplaty provedeny, dojde k nim do šesti měsíců od konce daného účetního období.

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.

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

Článek 39 Užitky

Obhospodařovatel AIF si vyhrazuje právo na užitky třetích stran v souvislosti s akvizicemi investorů a/nebo poskytovanými službami. Obecně platí, že základ pro takovéto užitky zahrnuje provize, poplatky, atd. hrazené investory a/nebo aktiva/složky aktiv umístěné u Obhospodařovatele AIF. Příslušnou částku tvoří procenta daného vyměřovacího základu. Obhospodařovatel AIF je na vyžádání povinen poskytnout investorům další informace o dohodách uzavřených se třetími stranami. Investoři se tímto výslovně vzdávají jakýchkoliv dalších práv na informace ze strany Obhospodařovatele AIF, přičemž Obhospodařovatel AIF nebude zejména 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 kdykoliv – před i po poskytnutí dané služby (tedy před i po nákupu produktu) – požadovat od Obhospodařovatele AIF další informace týkající se smluv uzavřených se třetími stranami v souvislosti s těmito užitky. Nárok na další informace týkající se dřívějších transakcí však trvá maximálně po dobu 12 měsíců před datem příslušné žádosti. Investor se tímto vzdává jakýchkoliv dalších nároků na informace. Pokud investor nepožádá o další informace před poskytnutím služby, případně danou službu využije i po žádosti o další informace, předstává to zřeknutí se případných práv na poskytnutí informací dle ustanovení § 1009 ABGB (Allgemeines Bürgerliches Gesetzbuch).

Článek 40 Zdanění

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

Zdanění emise a výnosů²

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

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, evropská daň z úspor, zákon o podávání informací o zahraničních účtech pro daňové účely).

² Dle dohody o celní příslušnosti mezi Švýcarskem a Lichtenštejnem platí švýcarská povinnost hradit kolkovné i v Lichtenštejsku. Z hlediska švýcarské legislativy upravující kolkovné je tedy Lichtenštejnsko považováno za vnitrostátní území.

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

AIF má následující fiskální status:

FATCA

AIF podléhá ustanovením lichtenštejnské dohody ve věci zákona o podávání informací o zahraničních účtech pro daňové účely („FATCA“) i příslušným výkonným 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 listy podléhají dani z majetku. Případné výplaty či reinvestované zisky AIF, který má právní formu smluvního podílového fondu nebo investičního fondu, případně výplaty či zisky části AIF jsou osvobozeny od daně z příjmu. Kapitálové zisky plynoucí z prodeje podílových listů jsou osvobozeny od daně z příjmu. Kapitálové ztráty nemohou být odečteny od zdanitelných zisků.

Osoby s daňovým domicilem mimo Lichtenštejnsko

Zdanění a jiné fiskální dopady související s držbou či nákupem podílových listů ze strany investorů, kteří mají sídlo/bydliště mimo Lichtenštejnské knížectví, jsou upraveny daňovou legislativou příslušné země sídla/bydliště a – zejména ve světle 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 fiskální dopady investorů plynoucí z nákupu, vlastnictví či prodeje podílových listů.

Článek 41 Informace pro investory

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

Všechna oznámení určená investorům, včetně oznámení týkající 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 věstníkem AIF, a prostřednictvím jiných fyzických a elektronických médií uvedených v dokumentech fondu.

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

Auditovaná výroční zpráva a pololetní zpráva, která nemusí být auditována, budou bezplatně k dispozici investorům v sídle Obhospodařovatele AIF a v sídle depozitáře.

Článek 42 Zprávy

Obhospodařovatel AIF vyhotoví pro každý AIF auditovanou výroční zprávu i pololetní zprávu v souladu s právními předpisy Lichtenštejnského knížectví.

Nejpozději do šesti měsíců od konce každého účetního období je Obhospodařovatel AIF povinen zveřejnit výroční zprávu 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.

Rovněž mohou být vyhotoveny další auditované i neauditované mezitímní zprávy.

Článek 43 Účetní období

Účetní období je definováno v příloze A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“.

Článek 44 Změny statutu

Tento statut může být ze strany Obhospodařovatele AIF kdykoliv zcela či částečně upravena nebo doplněna.

Obhospodařovatel AIF je povinen písemně informovat Úřad pro dohled nad finančními trhy o podstatných změnách alespoň jeden měsíc před jejich provedením či neprodleně po vzniku neplánované změny.

Pokud AIF podléhá autorizaci, musí být platnost statutu a každé jeho změny předem schválena ze strany Úřadu pro dohled nad finančními trhy.

Článek 45 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 příslušné podílové listy.

Článek 46 Rozhodné právo, soudní pravomoc a závazný jazyk

AIF podléhá lichtenštejnskému právnímu řádu. Vaduz má výhradní soudní pravomoc pro všechny spory zahrnující investory, Obhospodařovatele AIF a depozitáře.

Avšak v souvislosti s nároky, které investoři vnesou v jiných zemích, kde jsou nabízeny a prodávány podílové listy, se Obhospodařovatel AIF a/nebo depozitář mohou podrobit – a podrobit i AIF – soudní pravomoci daných zemí. Odvolání mohou být také podána v jiných jurisdikcích, pokud to vyžaduje zákon.

Němčina je právně závazným jazykem tohoto statutu.

Článek 47 Obecné informace

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

týkající se fondů včetně obecných ustanovení tohoto zákona, a to vždy aktuálně platná znění těchto předpisů.

Článek 48 Platnost

Tento statut nabývá platnosti dne 31. srpna 2020.

Schaan, červenec 2020

Obhospodařovatel AIF:

IFM Independent Fund Management AG, Schaan

Depozitář:

Bank Frick & Co. AG, Balzers

Příloha A: Organizační struktura Obhospodařovatele AIF

Statut i příloha A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a příloha B „AIF - stručný přehled“ společně tvoří jeden celek a vzájemně se doplňují.

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 („podílový fond“) 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
Určený 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 Londýnská 730/59, 120 00 Praha 2
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“.

Distribuce AIF je určena profesionálním investorům dle směrnice 2014/65/EU (MiFID II), kvalifikovaným investorům dle ustanovení článku 62 vyhlášky AIFMO i soukromým investorům.

Příloha B: AIF - stručný přehled

Statut i příloha A „Organizační struktura Obhospodařovatele AIF“ a příloha B „AIF - stručný přehled“ společně tvoří jeden celek a vzájemně se doplňují.

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 ³	-CZK-	-EUR-
Číslo ISIN	LI0466188294	LI0466183220
Číslo cenného papíru	46.618.829	46.618.322
Doba trvání podfondu	Neomezená (neurčitá)	
Kotace	Ne	
Účetní měna AIF	Česká koruna (Kč/CZK)	
Referenční měna třídy podílových listů ⁴	Česká koruna (Kč/CZK)	Euro (EUR)
Minimální investice	Žádná	Žádná
Výchozí emisní cena	100 Kč	10 EUR
Datum prvního úpisu	25. června 2019	Otevřený
Úhrada (první datum připsání)	27. června 2019	Otevřená
Den ocenění (T)	Poslední kalendářní den každého 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 lhůta 14 kalendářních dnů s účinností od konce měsíce	
Embargo (lock-up) ⁵	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

³ Měnová rizika tříd podílových listů denominovaných v CZK a EUR mohou být zcela či částečně zajištěna.

⁴ Referenční měnou je měna, která se používá pro výpočet výkonnosti (výsledků) a čisté hodnoty aktiv příslušné třídy podílových listů AIF.

⁵ Jedná se o dobu trvání embargo, kdy neprobíhají žádné zpětné odkupy podílových listů. Žádosti o zpětné odkupy nejsou přijímány / zpracovávány až do vypršení embargo a dodržení výpovědní lhůty.

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

Náklady splatné s aktivy AIF ^{7,8}		
Třída podílových listů	Třídy podílových listů AIF	
	-CZK-	-EUR-
Max. poplatek za obhospodařování	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 depozitářů ⁶	0,15 % p.a. nebo min. 13 500 EUR p.a.	
Max. distribuční náklady ⁶	0,25 % p.a.	
Výkonnostní odměna	Žádná	Žádná

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 byla jmenována společnost ONE Asset Management AG, Austrasse 14, FL-9495 Triesen.

B.3 Investiční poradce

Obhospodařovatel AIF nejmenoval v souvislosti s AIF žádného investičního poradce.

B.4 Depozitář

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

B.5 Auditóři

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

B.6 Investiční zásady AIF

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

⁶ Skutečně účtované provize a poplatky jsou uvedeny v (pololetních a) výročních zprávách.

⁷ Plus daně a ostatní náklady a poplatky: Transakční náklady i výdaje vynaložené ze strany Obhospodařovatel AIF a depozitáře při plnění jejich funkcí. Podrobnosti jsou uvedeny v odstavcích 11 (Zdanění) a 12.1 (Náklady a poplatky hrazené ze strany AIF) prospektu.

⁸ V případě zrušení AIF je Obhospodařovatel AIF oprávněn účtovat poplatek za likvidaci v maximální výši 10.000 CHF.

Investiční zásady AIF ve zkratce

Nepovolené investice	Viz oddíl B.7.3
Investice do jiných fondů	Ano, neomezeně
Financování s využitím pákového efektu	
Hrubá metoda	< 3 na úrovni AIF
Čistá metoda	< 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
Zápůjčky a poskytnutí cenných papírů	
Poskytnutí cenných papírů	Ne
Zápůjčky cenných papírů	Ne
Anulní transakce	Ne
Investiční období, během kterého musí být dosaženo investičního cíle a investiční politiky	36 měsíců po splacení kapitálu AIF

B.6.1 Investiční cíl a investiční politika AIF

Hlavním cílem AIF je generovat přiměřený výnos, a to na základě kombinace průběžných příjmů z pronájmu a kontinuálního kapitálového zhodnocení z investic do **českých nemovitostí**. Pokud není v investičních zásadách AIF uvedených v oddílu B.6 stanoveno jinak, platí investiční pravidla uvedená v oddílu B.7. **Nelze jakkoliv zaručit, že investičního cíle bude skutečně dosaženo.**

Pro dosažení investičního cíle bude AIF investovat svá aktiva **převážně (alespoň 51 %) - přímo či nepřímo [(prospědnictvím 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):

- B.6.1.1** Kancelářské a komerční budovy
- B.6.1.2** Halové obchody, nákupní centra a místní maloobchody se zbožím denní spotřeby (např. supermarkety, nákupní střediska, prodejny, poskytovatele služeb)
- B.6.1.3** Logistická zařízení a nemovitosti v oblasti infrastruktury (např. čerpací stanice a odpočívadla, komunální služby)
- B.6.1.4** Průmyslové nemovitosti (např. továrny, sklady)
- B.6.1.5** Smíšené nemovitosti

Kromě toho je možné investovat do následujících druhů aktiv:

- B.6.1.6** Nemovitosti určené pro bydlení a kancelářské prostory
- B.6.1.7** Nemovitosti se sociální infrastrukturou (např. školky, centra denní péče, školy, vzdělávací instituce, studentská ubytovací zařízení, domovy pro seniory, zařízení v oblasti ošetrovatelství, 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 po 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 ostatních volně směnitelných 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.

Nelze zaručit, že bude dosaženo investičního cíle zvolené investiční politiky. Investoři se především musí připravit na možné cenové ztráty (a to i podstatného charakteru) a musí být schopni takového ztráty absorbovat. Platí specifická a obecná rizika uvedená v oddílu B.9.

B.6.2 Nemovitostní společnosti

Obhospodařovatel AIF může pro AIF a jeho jménem zřízovat a provozovat nemovitostní společnosti. Taková nemovitostní společnost povolí na svůj základní kapitál pouze peněžní vklady, které musí být zcela splaceny. Podíl fondu v jakékoli nemovitostní společnosti musí představovat většinový podíl. Takové nemovitostní společnosti nesmí mít žádné podíly ani majetkové účasti v žádné jiné právnické osobě a mohou nabývat pouze nemovitosti umístěné v jurisdikci svého založení a oceňování takové nemovitosti se provádí v souladu s pravidly oceňování podle B 8.8. Každá nemovitostní společnost musí být každoročně auditována auditorskou firmou a musí podléhat vlivu Obhospodařovatele AIF. Takovýto vliv může zejména pramenit z monitorování platebních toků a/nebo z postavení jediného akcionáře/společníka.

V případě investic do určité 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 podílejí 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. 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 kteří 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 může v zásadě 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. Právní forma subjektů kolektivního investování (SKI) není relevantní. Může se zejména jednat o investiční fondy, investiční fondy se strukturou obchodních společností nebo podílové fondy.

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 bez zákonného omezení jejich převodu;
- b) Podíly v nemovitostních společnostech se sídlem v České republice a jiných zemích EHP;
- c) Poskytování mezaninového kapitálu či úvěrů nemovitostním společností 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, spíšejšími a veřejnými věřiteli;
 1. Kotované nebo obchodované na regulovaném trhu dle ustanovení článku 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 zahrnují investice 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 které jsou obchodovány na burze cenných papírů nebo jiném regulovaném, veřejně přístupném trhu. Fond může investovat pouze do 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 uvedené v B 7.1.2. d);
- 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 kdykoliv reprodukovatelně oceněny, prodány, uzavřeny nebo vyrovnány vzájemným zápočtem;
- c) Derivátové finanční nástroje v rámci cenného papíru. Fond může investovat do derivátů pouze pro zajišťovací účely.

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

Především nejsou povoleny 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 jakékoliv povahy;

B.7.3.4 Komoditní deriváty;

B.7.3.5 V zájmu držitelů podílových listů může Obhospodařovatel AIF kdykoliv definovat další investiční omezení, pokud jsou nezbytná pro dodržování zákonů a předpisů zemí, ve kterých 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 80 % svých aktiv do nemovitostí a/nebo nemovitostních společností. Výpočet vychází z tržní

hodnoty daných nemovitostí snižené o povolené zadlužení dle oddílu B.7.4.3;

- 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 20 % - 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 či 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 / 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 níže uvedeného 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 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 vypočtena ke konci účetního období a k příslušnému dni ocenění, a to na základě posledních známých cen a ve světle intervalu oceňování.

NAV podílové listy 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;
- ◆ 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 obchodovány 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 zbývajícím 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 nespádají do výše uvedených oddílů B.8.1, B.8.2 a B.8.3, budou oceněna při ceně, která by s největší pravděpodobností byla dosažena, pokud by byly investice při náležitě péči prodány v době ocenění, přičemž tato cena je určena v dobré víře výkonnou radou Obhospodařovatele AIF nebo pověřenými zástupci na základě pokynů a dohledu výkonné rady.
- 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, SKI, AIF a jiné fondy budou oceněny na základě poslední stanovené a dostupné čisté hodnoty aktiv. Pokud je zpětný odkup podílových listů pozastaven nebo je daný fond uzavřený, přičemž neexistují nebo 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 Obhospodařovatele 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 Obhospodařovatele 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 oceněny – stejně jako ostatní zákonem povolená aktiva – při aktuálně platné tržní hodnotě určené v dobré víře Obhospodařovatelem AIF v souladu s obecně uznávanými modely oceňování založenými na pravděpodobně dosažitelných prodejních cenách, jež mohou být ověřeny auditory.

B.8.10 Peníze a peněžní ekvivalenty budou oceněny nominální hodnotou zvýšenou o vzniklé 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 v důsledku mimořádných okolností není ocenění na základě výše uvedených kritérií možné nebo praktické. 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 takovémto případě bude použit stejný způsob výpočtu i pro následně předložené žádosti o emisi a zpětný odkup.

IFM může jmenovat nezávislý odborný výbor poskytující poradenství v oblasti oceňování nemovitostí získaných AIF a souvisejících otázek, včetně sledování takových nemovitostí.

B.9 Rizika a rizikový profil AIF

B.9.1 Specifická rizika fondu

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 subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů („zákon SKIPCP“).

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

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

V rámci ocenění nemovitostí, která jsou podkladem určitých aktiv, budou od třetích stran požadovány znalecké posudky. Nelze však vyloučit to, 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 popsána v prospektu.

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

Kromě toho pro fond platí dále uvedená specifická rizika. Je však nutné poznamenat, 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 i pro investice do nemovitostí, které jsou ve vlastnictví nemovitostních společností. Dále 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 živelných 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 není nemovitost 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 být postiženy stavebními nedostatky. Takováto rizika nelze zcela vyloučit - dokonce ani v případech, kdy je provedeno pečlivé technické hodnocení 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 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 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 vlastní kapitál příslušné nemovitostní společnosti. Například pokud činí cizí kapitál 50 %, je vliv zhodnocení či znehodnocení nemovitosti na vložený kapitál 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 takovémto 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. Konečně pak může zatížení nemovitosti ve formě pachtu omezit její zaměnitelnost – prodej takovéto nemovitosti nemusí být tak snadný, jak by tomu bylo u nemovitosti 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 příslušný daňový režim. Investoři by se tedy měli ve věci specifických fiskálních rizik obrátit na nezávislý subjekt.

Derivátové finanční nástroje

Obhospodařovatel AIF může jménem AIF využívat transakce pouze pro účely zajištění a efektivní kontroly portfolia. To může minimálně dočasně zvýšit riziko ztráty AIF.

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 indikuje 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 rovněž být 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 odstavci 8.2 prospektu. 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);
- ◆ Rekoniace s nájemci s ohledem na možná optimalizační 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 analýza;
- ◆ 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);
- ◆ Vyhodnocení popisu pracovního místa pro obhospodařování nemovitosti, šetření nedoplatků s obhospodařováním nemovitosti a rekondice ve věci úpravy pronájmů a řízení pohledávek (otázky týkající se upomínek, inkasa a výpovědí);
- ◆ Služby obhospodařování nemovitosti;
- ◆ Služby obhospodařování budovy;
- ◆ Provozní a kapitálové náklady (Opex/Capex);
- ◆ Externě zajišťované protokoly o zkouškách;
- ◆ Úhrady ve prospěch správních úřadů;
- ◆ Dohled nad vytvářením plánu kontroly (kontrolního seznamu), který umožňuje soustavně monitorovat vývoj stavu budovy (ročně) a zahájit opatření nezbytná pro zajištění dobrého stavu budov a nemovitostí;
- ◆ Ověření plnění klíčových povinností nájemce 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 hlásit 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 lhůty při ukončení);
- ◆ Získávání vhodných nájemců;
- ◆ Výběr, pověřování a monitorování obchodníků s cennými papíry;
- ◆ 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 obhospodařování nemovitosti;
- ◆ Náklady na poradce (např. architektky, technické pracovníky, obchodníky s cennými papíry a advokátní kanceláře) za účelem objasnění technických otázek;
- ◆ Výchozí posouzení nemovitostních projektů;
- ◆ Právní poradenství;
- ◆ Daňové poradenství;
- ◆ Strukturální poradenství (např. struktura akvizice či financování, korporátní finance, služby investičního bankovníctví);
- ◆ Strukturální náklady;
- ◆ Účetnictví, roční uzávěrky, audity;
- ◆ Zprostředkování pojištění;
- ◆ Doporučení věřitelů;
- ◆ Technické posudky týkající se životního prostředí, legislativy v oblasti stavebního projektování, atd.;
- ◆ Činnosti externích obchodníků s cennými papíry (pozemky, budovy);
- ◆ Příprava znaleckých posudků, zejména v oblasti výstavby, životního prostředí, technického posouzení a odhadů;

- ◆ Projektové řízení, zejména s architekty, stavebními inženýry, a služby v oblasti kontroly projektu;
- ◆ Stavební služby;
- ◆ Nákup, prodej a/nebo zástavy nemovitostí a/nebo vlastnická a obdobná práva;
- ◆ Vedení soudních sporů a/nebo rozhodčích řízení, a dále 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 příznání k dani z příjmu jménem zmocnítele;
- ◆ Pověřování právních a/nebo daňových poradců a vedení řízení zahrnujících státní orgány (včetně právního postihu) jménem Obhospodařovatele AIF nebo nemovitostní společnosti; a dále jiné náklady v souvislosti s investicemi do nemovitostí;

B.11 Výkonnostní odměna

V souvislosti s AIF není účtována žádná výkonnostní odměna.

Schaan, 30. července 2020

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 může být předmětem veřejné nabídky a/nebo distribuce v zahraniční 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 webu ČNB (www.cnb.cz).

Následující informace jsou určeny potenciálním investorům do fondu **NEMO Fund** v České republice. Tyto informace doplňují prospekt 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

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

Colosseum a.s, Londýnská 730/59, 120 00 Praha 2

Telefon: 420 246 088 888, Email: info@colosseum.cz

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

Společnost Colosseum a.s bude informovat o jakýchkoliv změnách statutu a prospektu, přičemž tyto informace zveřejní v České republice.

3. Zveřejňování

Informace o čisté hodnotě aktiv, emisní ceně/ceně zpětného odkupu a všechny ostatní oficiální oznámení fondu **NEMO Fund** jsou k dispozici na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (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 v příslušných finančních výkazech za relevantní účetní období fondu **NEMO Fund**, přičemž se možné se s nimi seznámit v prostorách českého zástupce. Pro prodeje v České republice je závazné německé znění prospektu a jiných dokumentů či publikací. Úpisy jsou přijímány pouze na základě platného prospektu v spojení s (i) naposledy zveřejněnou auditovanou roční účetní závěrkou AIF; nebo (ii) naposledy zveřejněnou pololetní účetní závěrkou – pokud byla zveřejněna po datu roční účetní závěrky. Potenciální kupující podílových listů by se měli seznámit s měnovými předpisy a příslušnými právními a daňovými předpisy, které jsou pro ně relevantní.

Příloha D: Informační povinnost

Střety zájmů

V souvislosti se Obhospodařovatelem AIF se mohou objevit následující střety zájmů:

Zájmy investorů by mohly kolidovat s následujícími zájmy:

- ◆ Zájmy Obhospodařovatele AIF a společností / 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, zejména zahrnují:

- ◆ Motivační systémy pro zaměstnance
- ◆ Transakce zaměstnanců
- ◆ Víření ve fondu
- ◆ Pozitivní vykreslení výsledků fondu
- ◆ Transakce mezi Obhospodařovatelem AIF a fondy nebo jednotlivými portfolii, která 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 Obhospodařovatele AIF používá 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 nepřiměřeného 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 sjednaných investičních pokynů
- ◆ Zásady pro realizaci obchodních rozhodnutí (pravidla pro nejlepší provádění)
- ◆ Zásady pro dělení částečných realizací
- ◆ Zavedení časů pro přijímání příkazů (lhůt/uzávěrek)

Řešení sporů

Investoři jsou oprávněni – bezplatně a ústně či písemně – podat případné stížnosti Obhospodařovateli AIF nebo jeho zaměstnancům 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 (www.ifm.li), kde do nich lze bezplatně nahlédnout.

Zásady pravidel hlasování v rámci valných hromad

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

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

Pokud Obhospodařovatel AIF neudělí výslovné pokyny, je příslušný depozitář oprávněn - nikoliv avšak 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 zejména uplatní 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 plynoucích 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 ve světle skutečnosti, že výkon hlasovacích práv musí být v souladu s cíli investiční politiky pro daná aktiva.

Pravidla Obhospodařovatele AIF upravující hlasovací práva (strategie pro výkon hlasovacích práv a práv věřitelů, opatření, informace o prevenci střetů zájmů, atd.) jsou bezplatně k dispozici na webových stránkách Obhospodařovatele AIF (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 to ve světle cen, nákladů, rychlosti realizace, pravděpodobnosti realizace a vypořádání, rozsahu a povahy příkazu a jiných aspektů, 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 nahlédnout do zásad upravujících provádění obchodních rozhodnutí (pravidla správného provádění příkazů) na webových stránkách Obhospodařovatele AIF (www.ifm.li).



IFM Independent Fund Management AG

Austrasse 9 · Postfach 1121 · 9490 Vaduz · Liechtenstein
T +423 235 04 50 · F +423 235 04 51 · info@ifm.li · www.ifm.li