AIF

Informace pro investory

v souladu s článkem 105 zákona AIFMG

a

statut

včetně příloh týkajících se alternativního investičního fondu

K datu: 06.2026

Fond NEMO

Alternativní investiční fond podle lichtenštejnského práva
s právní formou podílového fondu

(dále jen „AIF“)

(Samostatný fond)

Obhospodařovatel AIF:

Organizační struktura obhospodařovatele AIF I AIF

Organizační struktura obhospodařovatele AIF

Obhospodařovatel AIF:	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30, FL-9494 Schaan
Představenstvo:	Heimo Quaderer Jeho Královská Výsost arcivévoda Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Výkonná rada:	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Auditoři:	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a, CH-3008 Bern

AIF – Stručný přehled

Název AIF:	**NEMO Fund**
Právní forma:	AIF s právní formou podílového fondu dle zákona o správcích alternativních investičních fondů ze dne 19. prosince 2012 (dále jen „**zákon AIFMG**“)
Nadřazená struktura:	Ne, samostatný fond
Země registrace:	Lichtenštejnsko
Datum registrace AIF:	3. dubna 2019
Účetní období:	Účetní období AIF začíná 1. ledna a končí 31. prosince.
Účetní/referenční měna AIF:	Česká koruna (Kč/CZK)
Správa portfolia:	3A Fund Management AG Landstrasse 123, FL-9495 Triesen
Investiční poradce:	Není relevantní.
Depozitář:	Bank Frick AG Landstrasse 14, FL-9496 Balzers
Distributor:	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30, FL-9494 Schaan
Auditor:	BDO (Liechtenstein) AG Wuhrstrasse 14, FL-9490 Vaduz
Odpovědný orgán dohledu:	Úřad pro dohled nad finančními trhy – Lichtenštejnsko (Financial Market Authority Liechtenstein – FMA); www.fma-li.li
Distributor v České republice:	Czech Asset Investments, a.s. Evropská 11, 160 00 Praha 6
Developer:	Českomoravská Nemovitostní a.s. Václavské náměstí 62, 110 00 Praha

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

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

Podle článku 105 zákona AIFMG pro informace pro investory a pro statut včetně příloh týkajících se alternativních investičních fondů (AIF) je právně závazným jazykem němčina.

Upozornění pro investory / omezení prodeje

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

Tento statut nepředstavuje nabídku ani výzvu ke koupi podílových listů AIF určenou osobám v jurisdikcích, kde jsou takové nabídky či výzvy nezákonné, kde osoba činící takovou nabídku nebo výzvu nemá pro tyto účely oprávnění, případně v situacích, kdy je nabídka nebo výzva předložena osobě, pro kterou by přijetí nabídky nebo výzvy bylo nezákonné. Informace, které nejsou uvedeny v tomto statutu nebo veřejně dostupných dokumentech, budou považovány za neautorizované a nespolehlivé. Potenciální investoři by se měli sami informovat o možných finančních dopadech, právních podmínkách a možných devizových omezeních či kontrolních mechanismech, které platí v jejich zemi státního občanství, pobytu nebo aktuálního bydliště či sídla a které mohou být relevantní v souvislosti s nákupem, držbou, směnou, zpětným odkupem nebo prodejem podílových listů. Další daňové dopady jsou uvedeny v kapitole 51 „Daňové předpisy“. Příloha C „Specifické informace pro jednotlivé země distribuce“ obsahuje informace týkající se distribuce podílových listů v různých zemích. Podílové listy fondu AIF nejsou určeny k distribuci ve všech zemích světa. V případech, kdy jsou podílové listy předmětem emise, směny nebo zpětného odkupu v zahraničí, se uplatní místní právní předpisy.

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

Obsah

Organizační struktura obhospodařovatele AIF I AIF....2
Organizační struktura obhospodařovatele AIF....2
AIF – Stručný přehled....2
Upozornění pro investory / omezení prodeje....3
Obsah....4

ČÁST I: INFORMACE PRO INVESTORY DLE ČLÁNKU 105 ZÁKONA AIFMG....7

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

ČÁST II STATUT....11

I. Obecná ustanovení....11
Čl. 1 Obecné informace o AIF....11

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

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

IV. Změny statutu / strukturální opatření....17
Čl. 12 Změny statutu....17
Čl. 13 Obecné informace o strukturálních opatřeních....17
Čl. 14 Fúze....18
Čl. 15 Informace, souhlas a práva investorů....19
Čl. 16 Náklady na strukturální opatření....19

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

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

VII. Obecné investiční zásady a omezení....21
Čl. 24 Investiční cíl....22
Čl. 25 Investiční politika....22

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

VIII. Informace o rizicích 30
Čl. 35 Specifická rizika AIF 30
Čl. 36 Obecná rizika....30

IX. Oceňování a transakce s podílovými listy 35
Čl. 37 Výpočet čisté hodnoty aktiv na podílový list 35
Čl. 38 Vydávání podílových listů 35
Čl. 39 Zpětný odkup podílových listů 36
Čl. 40 Výměna podílových listů 38
Čl. 41 Nástroje řízení likvidity (LMT)....39
Čl. 42 Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a vydávání a zpětného odkupu podílových listů 40
Čl. 43 Období blokace pro zpětný odkup podílových listů (lock-up)....41
Čl. 44 Pozdní obchodování po a časování trhu....41
Čl. 45 Předcházení praní peněz a financování terorismu 41

X. Náklady a poplatky 42
Čl. 46 Poplatky....42
Čl. 47 Náklady hrazené investory....44

XI. Závěrečná ustanovení 45
Čl. 48 Využití výnosů....45
Čl. 49 Používání referenčních hodnot....45
Čl. 50 Pobídky....46
Čl. 51 Daňové předpisy....47
Čl. 52 Informace pro investory....48
Čl. 53 Zprávy 48
Čl. 54 Účetní období....48
Čl. 55 Promlčecí doby....49
Čl. 56 Rozhodné právo, soudní pravomoc a závazný jazyk....49
Čl. 57 Obecné informace 49
Čl. 58 Platnost a účinnost 49

Příloha A: Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF 50

Organizační struktura obhospodařovatele AIF....50
AIF – stručný přehled....50

Příloha B: AIF – stručný přehled....51

NEMO Fund 51
B.1 AIF – stručný přehled....51
B.2 Delegování funkcí obhospodařovatele AIF....52
B.3 Investiční poradce 52
B.4 Depozitář....52

B.5 Auditor 53
B.6 Investiční zásady a pravidla řízení rizik AIF....53
B.7 Investiční pravidla 56
B.8 Oceňování....60
B.9 Rizika a rizikový profil AIF....61
B.10 Náklady hrazené ze strany AIF....64
B.11 Výkonnostní odměna....66

Příloha C: Specifické informace pro jednotlivé země distribuce....67

Příloha D: Informační povinnost 68

Informační povinnost....68

Příloha E: Zveřejňování informací týkajících se udržitelnosti 71

Informační povinnost týkající se udržitelnosti....71

ČÁST I: INFORMACE PRO INVESTORY DLE ČLÁNKU 105 ZÁKONA AIFMG

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

Vedle těchto informací společnost investory odkazuje na zakladatelské dokumenty (statut a jeho Příloha A „Organizační struktura obhospodařovatele AIFM / AIF" a Příloha B „AIF – stručný přehled"). Má se za to, že nákupem podílových listů investor s těmito informacemi souhlasil. Tento dokument nenahrazuje nutnost se pečlivě seznámit se zakladatelskými dokumenty.

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

1 Obecné informace

AIF publikuje informace prostřednictvím webové stránky Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li) a prostřednictvím dalších médií uvedených ve statutu.

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

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

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

2 Doplňující informace pro investory dle článku 105 zákona AIFMG

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

Viz příloha B „AIF – stručný přehled" v části „Investiční zásady a pravidla řízení rizik AIF".

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

AIF není podřízeným alternativním fondem.

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

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

týkající se jejich sídla, tzn. jejich sídlo nebo provozovna se mohou nacházet v jakékoli zemi mimo Lichtenštejnsko.

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

Viz příloha B, „AIF – stručný přehled" v části „Investiční zásady a pravidla řízení rizik AIF".

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

Viz statut v části „Obecná rizika" a příloha B „AIF – stručný přehled" pod sekcí „Rizika a rizikové profily AIF".

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

Úprava investiční politiky v rámci zákonem / smluvně povoleného investičního spektra může pozměnit rizikovou expozici AIF. V souladu s platným statutem fondu je obhospodařovatel AIF oprávněn kdykoli provádět významné změny investiční politiky AIF, a to na základě změny statutu, včetně přílohy B „AIF – stručný přehled". Informace o pravidlech zveřejňování jsou uvedeny v článku 1 „Obecné informace".

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

Obhospodařovatel AIF i AIF podléhají lichtenštejnskému právnímu řádu. Výlučnou místní příslušnost pro všechny spory mezi investory, obhospodařovatelem AIF, pověřenými třetími stranami a depozitářem mají soudy ve Vaduzu.

Obhospodařovatel AIF a/nebo depozitář se však mohou podrobit jurisdikci zemí, ve kterých jsou podílové listy AIF nabízeny a prodávány, pokud jde o nároky investorů z těchto zemí. Právo podrobit se jiné povinné právní jurisdikci je vyhrazeno.

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

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

Obhospodařovatel AIF i AIF podléhají lichtenštejnskému právnímu řádu.

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

V souvislosti s nároky, které investoři vznesou v jiných zemích, kde jsou nabízeny a prodávány podílové listy AIF, se obhospodařovatel AIF a/nebo depozitář mohou podrobit – a podrobit i AIF – soudní pravomoci těchto zemí. Právo podrobit se jiné povinné právní jurisdikci je vyhrazeno.

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

2.10 Informace o totožnosti a povinnostech všech poskytovatelů služeb, kteří jednají na účet AIF, zejména obhospodařovatele AIF, depozitáře AIF a auditory, a popis práv investorů (čl. 105 odst. 1 písm. f) zákona AIFMG)

Viz část II statutu „Organizace“ a také příloha A „Organizační struktura obhospodařovatele AIF a AIF“ a příloha B „AIF – stručný přehled“.

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

Viz statut a jeho sekce „Obhospodařovatel AIFM“.

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

Viz příloha B „AIF – stručný přehled“ v části „Delegování funkcí obhospodařovatele AIF“ a „Depozitář“, jakož i příloha D „Informační povinnost“.

2.13 Popis procesů a metod oceňování používaných AIF (čl. 105 odst. 1 písm. i) zákona AIFMG)

Viz příloha B „AIF – stručný přehled“ v sekci „Oceňování“.

2.14 Popis postupů pro řízení rizik likvidity AIF, s přihlédnutím k právům na odkup za běžných i mimořádných okolností a k ujednáním o odkupu s investory, jakož i ohledně možnosti a podmínkám použití nástrojů pro řízení likvidity zvolených v souladu s čl. 40 odst. 3 až 6 zákona AIFMG. (čl. 105 odst. 1 písm. k) zákona AIFMG)

Viz statut v části „Obecná rizika“ a případně v příloze B „AIF – stručný přehled“ v části „Specifická rizika AIF“.

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

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

2.16 Popis způsobu, jakým obhospodařovatel AIF zajišťuje spravedlivé zacházení s investory, a popis jakéhokoli poskytnutého preferenčního zacházení s uvedením typu zvýhodněných investorů a případně právních nebo ekonomických vazeb mezi těmito investory, AIF nebo AIFM. (čl. 105 odst. 1 písm. m) zákona AIFMG)

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

S každým investorem je zacházeno stejně jako se všemi ostatními:

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

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

Viz statut a jeho oddíl „Informace pro investory“.

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

Viz statut v oddílech „Vydávání podílových listů“ a „Zpětný odkup podílových listů“.

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

Viz statut v oddílu „Informace pro investory“.

2.20 Předchozí výsledky AIF (čl. 105 odst. 1 písm. q) zákona AIFMG)

Viz statut v oddílu „Informace pro investory“.

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

Není relevantní.

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

Není relevantní.

2.23 Popis toho, jak a kdy budou zveřejňovány informace požadované dle čl. 106 odst. 1 písm. b) bodu 2 (čl. 105 odst. 1 písm. s) zákona AIFMG)

Informace uvedené v čl. 106 odst. 1 písm. b) bodu 2 zákona AIFMG jsou zveřejňovány ve výroční zprávě.

3 Specifické informace pro jednotlivé země distribuce

Dle příslušných právních předpisů Lichtenštejnského knížectví musí být zakladatelské dokumenty oznámeny Úřadu pro dohled nad finančními trhy (FMA). Tato notifikace distribuce se vztahuje pouze na informace, které se týkají provádění ustanovení zákona AIFMG. Z tohoto důvodu není příloha C s názvem „Specifické informace pro jednotlivé země distribuce“, která vychází ze zahraničního práva, předmětem přezkumu ze strany Úřadu pro dohled nad finančními trhy a je vyloučena z notifikace FMA.

Aktuální znění tohoto dokumentu bylo Úřadu pro dohled nad finančními trhy předloženo dne:

15. června 2026

ČÁST II STATUT

Preambule

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

Pokud není určitá záležitost upravena v tomto statutu, vztahy mezi investory a obhospodařovatelem AIF se řídí zákonem o správcích alternativních investičních fondů ze dne 19. prosince 2012 (dále jen „zákon AIFMG“) a vyhláškou o správcích alternativních investičních fondů, v platném znění (dále jen „vyhláška AIFMV“) a – pokud není stanoveno jinak, ustanoveními Obecného občanského zákoníku (dále jen „ABGB“) nebo ustanoveními zákona o osobách a obchodních společnostech (dále jen „zákon PGR“), které se týkají fondů.

I. Obecná ustanovení

Čl. 1 Obecné informace o AIF

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

Statut, jakož i příloha A „Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF“ a příloha B „AIF – stručný přehled“, byly naposledy oznámeny FMA prostřednictvím oznámení o změně ze dne 25. června 2026 a nabyly účinnosti dne 28. června 2026.

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

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

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 investovat v souladu svou investiční politikou. Investiční politika AIF je stanovena na základě a v souladu s jeho investičními cíli. AIF bude představovat samostatný fond ve prospěch investorů. V případě zrušení nebo úpadku

obhospodařovatele AIF nebude tento samostatný fond spadat do konkurzní podstaty obhospodařovatele AIF.

Příslušná práva a povinnosti vlastníků podílových listů (dále jen „investoři"), obhospodařovatele AIF a depozitáře se řídí tímto statutem. Investoři se podílí na AIF v rozsahu odpovídajícímu jimi držených podílových listů, které si zakoupili.

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

II. Organizace

Čl. 2 Země sídla / odpovědný orgán dohledu

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

Čl. 3 Právní vztahy

Právní vztahy mezi investory a obhospodařovatelem AIF se řídí zákonem o správcích alternativních investičních fondů ze dne 19. prosince 2012 (zákon AIFMG), vyhláškou o správě alternativních investičních fondů ze dne 22. března 2016 (AIFMV) a – pokud není stanoveno jinak – ustanoveními zákona o osobách a obchodních společnostech (PGR), která upravují fondy.

Čl. 4 Obhospodařovatel AIF

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

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

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

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

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

Obhospodařovatel AIF obhospodařuje AIF na účet a ve výhradním zájmu investorů v souladu s ustanoveními statutu, přílohy A „Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF" a přílohy B „AIF – stručný přehled".

Podle právních předpisů a statutu je AIFM oprávněn svým vlastním jménem disponovat se všemi aktivy AIF a vykonávat všechna z toho plynoucí práva. Podrobné informace o právech a povinnostech obhospodařovatele AIF jsou uvedeny v zákoně AIFMG.

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

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

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

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

Podle právních předpisů a statutu je AIFM oprávněn svým vlastním jménem disponovat se všemi aktivy AIF a vykonávat všechna z toho plynoucí práva.

a) Představenstvo

Předseda:	Heimo Quaderer, výkonný partner společnosti Principal Vermögensverwaltung AG, Schaan
Členové	Její královská výsost Simeon von Habsburg, arcivévoda rakouský, výkonný partner společnosti Principal Vermögensverwaltung AG, Schaan
	Hugo Quaderer, nezávislý člen představenstva společnosti IFM Independent Fund Management AG, Schaan

b) Výkonná rada

Předseda:	Luis Ott, výkonný ředitel
Členové:	Alexander Wymann, zástupce výkonného ředitele Michael Oehry, člen výkonné rady Ramon Schäfer, člen výkonné rady

Čl. 5 Delegování funkcí

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

a) Správa portfolia

Portfolio manažerem AIF je společnost 3A Fund Management AG, Landstrasse 123, FL-9495 Triesen.

Společnost 3A Fund Management AG je správce alternativních investičních fondů, který získal povolení od lichtenštejnského Úřadu pro dohled na finančními trhy (FMA) v souladu se Zákonem o správcích alternativních investičních fondů (AIFMG).

Portfolio manažer odpovídá zejména za nezávislé každodenní provádění investiční politiky a řízení každodenní činnosti AIF pod dohledem, kontrolou a odpovědností obhospodařovatele AIF. Plnění těchto povinností je prováděno v souladu se zásadami investiční politiky a investičními omezeními AIF, jak jsou popsány v tomto statutu včetně zvláštních příloh pro tento AIF.

Portfolio manažer se zavazuje, že pokud v průběhu své činnosti zjistí potenciální střet zájmů ve vztahu k AIF nebo AIFM, bude své povinnosti vůči AIFM vždy plnit řádně a vynaloží veškeré úsilí k vyřešení takového střetu spravedlivým a nestranným způsobem. Portfolio manažer zejména bere na vědomí článek 35 AIFMG (Pravidla jednání).

Portfolio manažer je při zohlednění zájmů investorů oprávněn na svůj vlastní účet a odpovědnost pověřit správou aktiv dalšího správce aktiv a/nebo využít poradenství příslušných odborných subjektů.

Vlastní výkon svěřených činností upravuje dohoda o delegování funkcí (portfolio management) uzavřená mezi obhospodařovatelem AIF a společností 3A Fund Management AG.

b) Distributor

Obhospodařovatel AIF působí jako distributor AIF.

Čl. 6 Investiční poradce

Nebyl jmenován žádný investiční poradce.

Čl. 7 Depozitář

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

Společnost Bank Frick AG (dříve Bank Frick & Co. AG) byla založena v roce 1998 lichtenštejnským správcem Kuno Frickem starším společně s finančními investory z Rakouska. V současné době je Bank Frick AG ve většinovém vlastnictví rodiny Fricků. Banka se strategicky zabývá poskytováním digitálních bankovních služeb. Své kořeny má v privátním bankovnictví a rozvoji na míru poskytovaných finančních služeb. Ty představují hlavní činnost banky, společně s institucionálním bankovnictvím, blockchain bankingu a službami v oblasti fondů a kapitálových trhů. Další informace o depozitáři (např. výroční zprávy, brožury atd.) jsou k dispozici přímo v jeho sídle nebo na jeho webových stránkách www.bankfrick.li.

Depozitář vykonává své povinnosti a přebírá odpovědnost podle zákona AIFMG a aktuálního znění depozitářské smlouvy (dále jen „depozitářská smlouva“). Dle zákona a depozitářské smlouvy nese depozitář odpovědnost za (i) všeobecný dohled nad všemi aktivy AIF a (ii) úschovu aktiv AIF, které byly depozitáři svěřeny nebo které jsou drženy jeho jménem, a (iii) administrativní činnosti v souvislosti s příslušnými povinnostmi.

Investoři by měli vzít na vědomí, že v některých jurisdikcích není podle zákona o správě alternativních investičních fondů v případě úpadku uznán účinek zásadně povinného oddělení aktiv, která se v dané jurisdikci nachází. Obhospodařovatel AIF a depozitář budou spolupracovat s cílem zabránit úschově aktiv v takových jurisdikcích.

Depozitář jménem obhospodařovatele AIF povede evidenci podílových listů AIF.

Depozitář v roli custodiana je oprávněn své povinnosti převést na jednoho či několik sub-custodianů (poduschovatelů) (dále jen „poduschovatelé"), a to v souladu s výše uvedenými zákonnými ustanoveními a vyhláškami. Seznam poduschovatelů, kteří budou jmenováni za účelem držby aktiv jménem a na účet AIF, je možné získat od depozitáře.

Jmenování poduschovatelů nemá za následek žádný střet zájmů.

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

Čl. 8 Hlavní podpůrce

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

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

Pro AIF nebyl jmenován žádný hlavní podpůrce.

Čl. 9 Auditor obhospodařovatele AIF a AIF

Auditor AIF: BDO (Lichtenštejnsko) AG, Wuhrstrasse 14, FL-9490 Vaduz
Auditor obhospodařování AIF: Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, CH-3008 Bern

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

III. Distribuce

Čl. 10 Informace o distribuci / omezení prodeje

Obhospodařovatel AIF je povinen investorům před nákupem podílových listů AIF poskytnout aktuální informace stanovené zákonem AIFMG, a to na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV na adrese www.lafv.li a na webových stránkách obhospodařovatele AIF na adrese www.ifm.li, nebo je lze bezplatně získat od obhospodařovatele AIF či depozitáře.

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

Podílové listy fondu AIF nejsou určeny k distribuci ve všech státech světa. V případech, kdy jsou podílové listy vydávány, zpětně odkupování a měněny v zahraničí, se uplatní místní právní předpisy. Příloha C „Specifické informace pro jednotlivé země distribuce" obsahuje informace týkající se distribuce podílových listů v různých zemích.

a) Distribuce

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

- Profesionálním investorům dle směrnice 2014/65/EU (MiFID II)
- Soukromým investorům

Vymezení jednotlivých skupin investorů je uvedeno v článku 11 níže.

b) Upisovací místa

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

Čl. 11 Profesionální investoři / soukromí investoři

A. Profesionální investoři

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

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

I. Kategorie zákazníků považovaných za profesionální

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

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

2. Velké podniky splňující na úrovni společnosti dva z následujících požadavků na velikost:
   - Celková bilanční suma: EUR 20 000 000,
   - Čistý obrat: EUR 40 000 000,
   - Vlastní kapitál: 2 000 000 EUR.

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

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

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

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

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

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

B. Soukromí investoři

Soukromým investorem je jakýkoli investor, který není profesionálním investorem.

IV. Změny statutu / strukturální opatření

Čl. 12 Změny statutu

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

Obhospodařovatel AIF je povinen písemně informovat Úřad pro dohled nad finančními trhy o podstatných změnách informací předložených dle čl. 112 odst. 2 zákona AIFMG nejméně jeden měsíc před jejich provedením, nebo neprodleně po vzniku neplánované změny. FMA může proti takové změně vznést námitky do jednoho měsíce.

Investoři, kteří nesouhlasí se změnami statutu, mohou své podílové listy odprodat do 30 kalendářních dnů od zveřejnění příslušné změny na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů. V takovém případě nebudou investoři povinni hradit žádné poplatky za odkup. V takovém případě se výstupní poplatek ve prospěch distributora neuplatní. **Nástroje řízení likvidity AIF (LMT)** tím nejsou dotčeny a jsou i nadále aplikovatelné.

Čl. 13 Obecné informace o strukturálních opatřeních

Povoleny jsou všechny druhy strukturálních opatřen. Strukturální opatření zahrnují:

a) Fúze:

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

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

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

Pokud není níže uvedeno jinak, použijí se na strukturální opatření zákonná ustanovení článku 76 a násl. zákona AIFMG a příslušná ustanovení vyhlášky.

Čl. 14 Fúze

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

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

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

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

Pokud jsou podílové listy AIF, který se účastní fúze, distribuovány také soukromým investorům, platí vedle ustanovení článku 78 zákona AIFMG rovněž tyto podmínky:
a) soukromí investoři musí být o plánované fúzi informováni nejméně 30 dnů před datem provedení; a
b) AIF ani soukromí investoři neponesou náklady fúze, pokud soukromí investoři přijetí těchto nákladů neschválili kvalifikovanou většinou.

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

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

K datu převodu bude vypočteno čisté jmění nástupnického a zanikajícího AIF nebo jeho podfondů a bude určen směnný poměr, přičemž celý tento proces bude auditován auditorem. Směnný poměr je určen na základě čisté hodnoty aktiv nástupnického a zanikajícího AIF či podfondu k datu fúze. Investor obdrží takový počet podílových listů nového AIF či podfondu, který odpovídá hodnotě jeho podílových listů v rámci zanikajícího AIF či podfondu. Investorům zanikajícího AIF či podfondu je rovněž možné vyplatit až 10 % hodnoty jejich podílových listů v hotovosti. Pokud k fúzi dochází během probíhajícího účetního období zanikajícího AIF či podfondu, jeho příslušný obhospodařovatel musí k datu převodu vyhotovit zprávu, která splňuje požadavky výroční zprávy.

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

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

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

Čl. 15 Informace, souhlas a práva investorů

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

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

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

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

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

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

Čl. 16 Náklady na strukturální opatření

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

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

Tato ustanovení se analogicky použijí i na rozdělení.

V. Zrušení AIF a jeho tříd podílových listů

Čl. 17 Usnesení o zrušení

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

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

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

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

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

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

Čl. 18 Důvody pro zrušení

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

Čl. 19 Náklady na zrušení

Náklady na zrušení budou odečteny od čistých aktiv AIF.

Čl. 20 Zrušení a úpadek obhospodařovatele AIF nebo depozitáře

V případě zrušení a úpadku obhospodařovatele AIF nebudou aktiva, která jsou obhospodařována pro účely kolektivních kapitálových investic na účet investorů, součástí konkurzní podstaty obhospodařovatele AIF a nebudou likvidována společně s vlastními aktivy obhospodařovatele AIF. AIF vytvoří samostatný fond ve prospěch svých

investorů. Se souhlasem Úřadu pro dohled nad finančními trhy bude každý samostatný fond převeden na jiného obhospodařovatele AIF nebo samostatně zlikvidován prostřednictvím odděleného uspokojení investorů daného AIF.

V případě úpadku depozitáře budou na základě souhlasu Úřadu pro dohled nad finančními trhy obhospodařovaná aktiva AIF převedena na jiného depozitáře nebo samostatně zlikvidována prostřednictvím odděleného uspokojení investorů daného AIF.

Čl. 21 Ukončení depozitářské smlouvy

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

VI. Vytvoření podfondů a tříd podílových listů

Čl. 22 Vytvoření podfondů

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

Čl. 23 Vytvoření tříd podílových listů

Obhospodařovatel AIF je oprávněn v rámci AIF vytvořit podílové listy různých tříd podílových listů a rovněž zrušit nebo sloučit stávající třídy podílových listů.

Mohou být vytvořeny třídy podílových listů, které se například liší od stávajících tříd podílových listů například využíváním výnosů, emisním ážiem, referenční měnou a využíváním nástrojů na zajištění kurzového rizika, poplatkem za obhospodařování, minimální výší investice, délkou trvání období nemožnosti odprodeje podílových listů (lock-up) nebo kombinací několika předchozích faktorů. Práva investorů, kteří zakoupili podílové listy přiřazené do stávajících tříd podílových listů, nebudou vytvořením nových tříd podílových listů dotčena.

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

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

VII. Obecné investiční zásady a omezení

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

Čl. 24 Investiční cíl

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

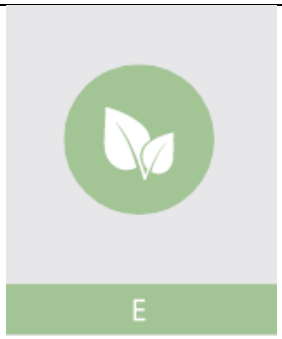
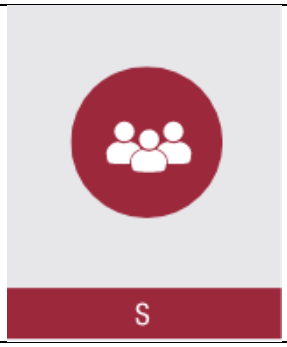
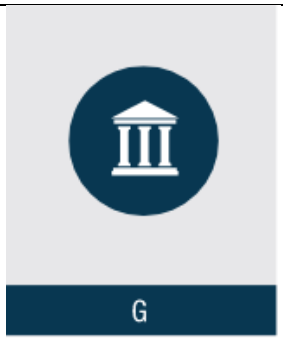
Čl. 25 Investiční politika

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

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

Integrace ESG

AIF v rámci svého investičního cíle stanoví, že portfolio manažer bude zohledňovat faktory, jako jsou environmentální a sociální aspekty a řádná správa a řízení společností (Corporate Governance), tzv. ESG faktory, ve svých investičních analýzách, rozhodovacích procesech a v praxi aktivního výkonu práv akcionářů. Zohledněna jsou rovněž rizika udržitelnosti, která mohou mít významný nepříznivý dopad na návratnost investice AIF. Výše uvedené ESG faktory se týkají mimo jiné následujících témat:

		
Environmentální – Životní prostředí	**Sociální – Sociální**	**Corporate Governance – Corporate Governance**
• Ochrana klimatu • Přizpůsobení se ochraně klimatu • Ochrana biologické rozmanitosti • Udržitelné využívání a ochrana vodních a mořských zdrojů • Přechod na oběhové hospodářství, předcházení vzniku odpadů a recyklace • Prevence a kontrola znečištění • Ochrana zdravých ekosystémů • Udržitelné využívání půdy	• Dodržování uznávaných pracovněprávních norem (zákaz dětské práce, zákaz nucené práce, zákaz diskriminace) • Dodržování bezpečnosti a ochrany zdraví při práci • Spravedlivé odměňování, spravedlivé podmínky na pracovišti, diverzita a možnosti školení a dalšího vzdělávání (rovné příležitosti) • Zajištění odpovídající bezpečnosti výrobků, včetně ochrany zdraví • Stejné požadavky na společnosti v dodavatelském řetězci • Sociální angažovanost	• Plnění daňových povinností • Opatření k prevenci korupce • Řízení udržitelného rozvoje ze strany výkonného managementu • Politika udržitelného odměňování • Umožnění oznamování nekalých praktik • Zajištění ochrany údajů • Zveřejňování informací • Boj proti praní špinavých peněz • Řízení rizik a reputačního rizika

Zohlednění rizik udržitelnosti

Hlavní rizika udržitelnosti analyzuje portfolio manažer a rozšiřuje tak klasickou fundamentální analýzu o finančně relevantní rizika udržitelnosti. Rizika udržitelnosti jsou analyzována na základě veřejně dostupných informací od emitentů (např. Výroční zprávy a zprávy o udržitelnosti) nebo interního výzkumu a také s využitím údajů a ESG ratingu od výzkumných nebo ratingových agentur.

Rizika udržitelnosti mohou mít významný dopad na všechny známé typy rizik (tržní riziko, riziko likvidity, riziko protistrany a operační riziko) a přispívají jako faktor k významnosti těchto typů rizik. Společnosti, do kterých se investuje, mohou být vystaveny fyzickým

rizikům změny klimatu, jako je zvyšující se četnost a intenzita akutních extrémních povětrnostních jevů (např. vlny veder, bouře, povodně) a dlouhodobé chronické změny průměrných hodnot a rozmezí kolísání různých klimatických veličin (např. teplota, srážky, hladina moře).

Dopad na výnos
Zohlednění faktorů udržitelnosti může mít podstatný dopad na výkonnost investice v dlouhodobém horizontu. Emitenti s nízkými standardy udržitelnosti mohou být zranitelní vůči rizikům souvisejícím s událostmi, reputací, regulací, soudními spory a technologiemi. Tato rizika udržitelnosti mohou mít mimo jiné dopad na provozní činnost, hodnotu značky nebo společnosti a na další existenci společnosti nebo investice. Výskyt těchto rizik může vést k negativnímu ocenění investice, což může mít následně dopad na výnosnost AIF.

Čl. 26 Účetní/referenční měna

Účetní měna AIF a referenční měny každé třídy podílových listů jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled".

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

Čl. 27 Profil typického investora

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

Čl. 28 Povolené investice

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

Čl. 29 Nepovolené investice

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

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

Čl. 30 Investiční limity

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

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

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

B. Postup v případě nedodržení investičních limitů

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

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

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

4. Během prvních šesti měsíců po splacení kapitálu nemusí AIF dodržovat investiční limity uvedené v tomto oddílu „Obecné investiční zásady a omezení" a v části „Investiční limity" přílohy B „AIF – stručný přehled". Tato výjimka se nevztahuje na články 28 a 29, které je třeba vždy dodržet. I nadále platí zásada diverzifikace rizik.

Čl. 31 Využívání derivátů, postupy a nástroje

Využívání derivátů, půjček, poskytování zápůjček cenných papírů a repo operací je upraveno ustanoveními zákona AIFMG.

Další informace týkající se postupu řízení rizik, poskytování zápůjček cenných papírů a anuitních transakcí jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled".

a) Postup řízení rizik

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

Celkové ohrožení AIF se vypočítává pomocí závazkové metody a metody hrubé hodnoty aktiv, přičemž se zohledňuje aktuální hodnota podkladových aktiv, riziko protistrany, budoucí pohyby trhu a čas nutný pro likvidaci pozic.

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

b) Financování s využitím pákového efektu

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

Pojem „pákový efekt" označuje jakoukoli metodu, kterou obhospodařovatel AIF zvyšuje objem investic AIF (pákový efekt). To lze provést také využitím pákového financování zabudovaného do derivátových finančních nástrojů, repo smluv nebo jinými způsoby.

Pákový efekt se vypočítá jako podíl celkového ohrožení AIF a jeho čisté hodnoty aktiv. Pro tyto účely se celkové ohrožení počítá pomocí dvou různých metod – hodnota pákového efektu se tedy může lišit v závislosti na použité metodě.

Při použití součtu nominálních hodnot („metoda hrubé hodnoty aktiv") se výpočet provádí sečtením absolutních hodnot všech aktiv AIF bez započtení.

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

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

c) Řízení likvidity

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

d) Derivátové finanční nástroje

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

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

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

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

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

3. úrokové swapy, měnové swapy nebo úrokové a měnové swapy;

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

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

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

e) Poskytování a přijímání zápůjček cenných papírů

Obhospodařovatel AIF je rovněž oprávněn zapůjčit části cenných papírů v držení AIF třetím stranám (**„poskytování zápůjček cenných papírů"**). Obecně budou transakce zahrnující poskytování zápůjček cenných papírů realizovány pouze prostřednictvím uznávaných zúčtovacích organizací, např. Clearstream International nebo Euroclear, a také prostřednictvím předních bank, obchodníků s cennými papíry, poskytovatelů finančních služeb nebo pojišťoven, které se specializují na poskytování zápůjček cenných papírů, a to za určitých výchozích podmínek. Při transakcích zahrnujících poskytování zápůjček cenných papírů musí obhospodařovatel AIF nebo depozitář v zásadě obdržet záruky, jejichž hodnota odpovídá minimálně celkovému ocenění zapůjčených cenných papírů a případným narostlým úrokům. Tyto záruky musí být poskytnuty v přijatelné formě finančního zajištění. Tyto záruky nejsou povinné,

pokud je transakce zahrnující poskytnutí zápůjčky cenných papírů realizována prostřednictvím Clearstream International, Euroclear nebo podobné organizace, která může AIF zajistit, že hodnota zapůjčených cenných papírů bude uhrazena. Obhospodařovatel AIF si může ponechat až 50 % výnosů z cenných papírů na pokrytí svých přímých a nepřímých nákladů.

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

f) Repo transakce

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

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

- Cenné papíry mohou být v rámci repo transakce zakoupeny nebo prodány pouze v případě, kdy je protistranou prvotřídní finanční instituce, která se specializuje na transakce této povahy.
- Po dobu trvání repo 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 repo transakcemi umožňuje AIF kdykoli splnit jeho povinnosti týkající se odkupu podílových listů.
- V rámci dohod o zpětném odkupu nesmí být prodány cenné papíry, jež jsou vázány jako podkladové cenné papíry v souvislosti s derivátovými finančními nástroji, které byly zapůjčeny, resp. získány v rámci dohod o zpětném odprodeji.

Použitelnost repo transakcí se řídí přílohou B „AIF – stručný přehled".

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

g) Politika kolaterálu a investování kolaterálu

Obecné informace

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

Přípustné cenné papíry a strategie pro jejich diverzifikaci a korelaci

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

Likvidita
Kolaterál, který není tvořen hotovostí nebo vklady či pohledávkami splatnými na viděnou, musí být vysoce likvidní, transparentně oceněný a musí být obchodovaný na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému. Kromě toho je třeba upřednostnit kolaterál s krátkým vypořádacím cyklem před kolaterálem s dlouhým vypořádacím cyklem, protože jej lze rychleji přeměnit na hotovost.

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

Solventnost
Emitent kolaterálu musí mít vysoký kreditní rating. Pokud není kreditní rating dostatečně vysoký, musí být provedeno snížení hodnoty (haircut). Pokud hodnota kolaterálu výrazně kolísá, je kolaterál přípustný pouze tehdy, pokud se uplatní vhodné konzervativní snížení hodnoty.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Míra využití kolaterálu

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

Pravidla pro snížení hodnoty (haircut)

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

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

Hedgovací nástroj	Multiplikátor ocenění (%)
Podnikové cenné papíry (dluhové cenné papíry emitované nebo výslovně garantované obchodní společností (s výjimkou finančních institucí) a (i) minimálně s ratingem AA-/Aa3, (ii) se zbývající durací maximálně 10 let; a (iii) denominované v některé měně OECD)	
Zbývající durance ≤ 1 rok	90
Zbývající durance > 1 rok a ≤ 5 let	85
Zbývající durance > 5 let a ≤ 10 let	80

Swapy veškerých výnosů (Total Return Swaps)

Za AIF je možné provádět swapy veškerých výnosů. Swapy veškerých výnosů jsou deriváty, u kterých je možné všechny výnosy a kolísání hodnoty pokladového aktiva vyměnit za placení sjednaného pevného úroku. Smluvní strana, příjemce kolaterálu, tak převádí celé úvěrové a tržní riziko vyplývající z podkladového nástroje na druhou smluvní stranu, poskytovatele kolaterálu. Na oplátku kupující ochrany platí poskytovateli ochrany prémii. Obhospodařovatel AIF může pro AIF uzavírat total return swapy za účelem zajištění a jako součást investiční strategie. Předmětem total return swapů mohou být v zásadě všechna aktiva, která mohou být pro AIF nabyta. Těmto transakcím může podléhat až 100 % majetku AIF. Obhospodařovatel AIF předpokládá, že v jednotlivých případech nebude total return swapům podléhat více než 50 % majetku AIF. Jde však pouze o odhadovanou hodnotu, která může být v jednotlivých případech překročena. Výnosy z total return swapů plynou po odečtení transakčních nákladů v plném rozsahu AIF.

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

- cena finančního nástroje,
- náklady na provedení pokynu,
- rychlost provedení,
- pravděpodobnost provedení nebo vyrovnání,
- rozsah a druh pokynu,
- načasování pokynu,
- ostatní faktory, které mají vliv na provedení pokynu (např. solventnost protistrany).

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

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

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

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

Čl. 33 Limity zadlužení

a) Aktiva AIF nesmí být zastavena ani jinak zatížena, převedena nebo postoupena ve formě zajištění (kolaterálu) s výjimkou případů, které zahrnují zadlužení AIF nebo nemovitostních společností (viz příloha B.6.2) dle písm. b) níže nebo poskytnutí zajištění v rámci transakcí zahrnujících finanční nástroje.

b) Pro účely investic nebo plnění žádostí o zpětný odkup může AIF čerpat úvěry za standardních tržních podmínek. Pokud jsou investice uskutečňovány prostřednictvím nemovitostních společností, je AIF oprávněn za účelem umožnění nebo podpory financování na úrovni příslušné nemovitostní společnosti zřizovat zástavní právo k podílům v těchto nemovitostních společnostech, poskytovat jako zajištění pohledávky za těmito nemovitostními společnostmi a uzavírat dohody o podřízenosti. Limit zadlužení AIF je uveden v příloze B „AIF – stručný přehled" v části „Investiční zásady a řízení rizik AIF". Limit zadlužení neplatí pro nákup zahraničních měn prostřednictvím následných (back-to-back) úvěrů. V souvislosti s depozitářem není AIF oprávněn zcela využívat maximální povolený úvěrový rámec. Pouze depozitář může na základě svých vlastních úvěrových a rizikových pravidel rozhodnout o povaze a výši uděleného úvěru. Za určitých okolností se tato pravidla mohou během doby trvání AIF změnit.

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

Čl. 34 Společné obhospodařování

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

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

VIII. Informace o rizicích

Čl. 35 Specifická rizika AIF

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

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

Čl. 36 Obecná rizika

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

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

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

Tržní riziko
Jedná se o obecné riziko spojené s každou investicí, které spočívá v možné změně hodnoty určité investice, která může mít negativní vliv na hodnotu podílového listu AIF.

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

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

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

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

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

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

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

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

rizik. Využívání derivátových finančních nástrojů je popsáno v příloze B „AIF – stručný přehled".

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

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

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

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

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

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

Rizika správy kolaterálu v souvislosti s OTC finančními deriváty a technikami efektivní správy portfolia

Pokud AIF realizuje mimoburzovní obchody (OTC transakce / techniky efektivní správy portfolia), může být vystaven rizikům spojeným s bonitou protistran těchto transakcí: při uzavírání futures kontraktů, opcí, swapových transakcí, poskytování a přijímání zápůjček cenných papírů, repo operací, reverzních repo operací nebo jiných způsobech využití derivátů je AIF vystaven riziku, že OTC protistrana nesplní (či nemůže splnit) své povinnosti plynoucí z určité smlouvy nebo několika smluv. Riziko protistrany lze snížit složením kolaterálu. Pokud má AIF dle určité smlouvy obdržet kolaterál, bude tento kolaterál držen na účet AIF uschovatelem (custodianem). V případě úpadku, platební neschopnosti či jiného typu úvěrového selhání, které se týká depozitáře nebo jeho poduschovatele (subcustodiana) / sítě korespondenčních bank, může dojít ke zpoždění či jinému druhu omezení práv AIF v souvislosti s kolaterálem. Pokud má AIF dle určité smlouvy poskytnout kolaterál OTC protistraně, bude tento kolaterál převeden na OTC protistranu dle dohody mezi AIF a příslušnou OTC protistranou. V případě úpadku, platební neschopnosti či jiného typu úvěrového selhání, který se týká OTC protistrany, depozitáře nebo jeho poduschovatele (subcustodiana)/sítě korespondenčních bank, může dojít k prodlení, omezení nebo dokonce úplnému vyloučení práv nebo uznání AIF v souvislosti s kolaterálem. V takovémto případě by byl AIF nucen plnit své povinnosti v rámci příslušné

OTC transakce bez ohledu na případný kolaterál, který byl případně v souvislosti se zajištěním těchto povinností předem poskytnut.

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

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

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

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

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

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

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

Riziko emitenta (kreditní riziko)
Zhoršení platební schopnosti či dokonce úpadek emitenta může vést minimálně k částečné majetkové ztrátě.

Riziko země nebo převodu
Jako riziko země se označují situace, kdy zahraniční dlužník není schopen včas plnit své závazky nebo tyto závazky vůbec nesplní i přes svou solventnost v důsledku neschopnosti či neposkytnutí součinnosti země sídla dlužníka (např. v důsledku devizových omezení, převodních rizik, moratorií, embarg atd.). Například platby, které jsou právoplatně splatné ve prospěch AIF, tedy nemusí být provedeny nebo mohou být provedeny v měně, která již v důsledku devizových omezení není volně směnitelná.

Operační riziko
Operačním rizikem je riziko ztráty aktiv AIF či jejich hodnoty, které vyplývá z nedostatečných interních procesů a lidské či systémové chyby ze strany obhospodařovatele AIF nebo v důsledku vnějších událostí, a zahrnuje rizika právní, rizika dokumentace a rizika ohrožení dobré pověsti i rizika vyplývající z procesů obchodování, vypořádání a oceňování, které se uplatňují na aktiva AIF.

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

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

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

Riziko úschovy
S úschovou aktiv je spojeno riziko ztráty, která může být důsledkem platební neschopnosti nebo porušení povinnosti náležité péče na straně uschovatele (custodiana) či z důvodu vyšší moci.

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

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

Riziko pozastavení zpětných odkupů
Za normálních okolností mohou investoři obhospodařovatele AIF požádat o zpětný odkup svých podílových listů dle intervalů oceňování AIF. Za mimořádných okolností však může obhospodařovatel AIF dočasně pozastavit zpětný odkup podílových listů a tyto podílové listy odkupovat později, a to při aktuálně platné ceně (pro detailní informace

viz část „Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv, vydávání, zpětného odkupu či výměny podílových listů “). Tato cena může být nižší než cena, která platila před pozastavením zpětných odkupů. Pozastavení zpětného odkupu podílových listů může bezprostředně vyvolat zrušení AIF.

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

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

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

IX. Oceňování a transakce s podílovými listy

Čl. 37 Výpočet čisté hodnoty aktiv na podílový list

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

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

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

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

Čl. 38 Vydávání podílových listů

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

Podílové listy nejsou sekuritizovány.

Žádosti o úpis musí depozitář obdržet ve lhůtě pro jejich přijetí. Pokud je určitá žádost o úpis přijata až po této lhůtě, bude zpracována k následujícímu dni vydání. Žádosti předložené distributorům v Lichtenštejnsku nebo v zahraničí mohou podléhat kratším lhůtám, aby bylo možné zajistit, že budou včas předány uschovateli (custodianovi) v Lichtenštejnsku. Příslušní distributoři na vyžádání poskytnou další příslušné informace.

Informace o dnech vydání, 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 vydání, kdy je stanovena emisní cena podílových listů dle ustanovení přílohy B „AIF – stručný přehled". Obhospodařovatel AIF je však oprávněn tuto lhůtu přiměřeně prodloužit, pokud by se předpokládaná lhůta ukázala být příliš krátká.

Obhospodařovatel AIF zajistí, že emise podílových listů bude zaúčtována na základě čisté hodnoty aktiv na podílový list, kterou investor v době své žádosti nezná (předběžné stanovení ceny – forward pricing).

Všechny daně a poplatky vynaložené v souvislosti s vydáním 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 platba provedena v jiné měně než v účetní měně, použije se k nákupu podílových listů ekvivalentní hodnota z přepočtu platební měny na účetní měnu, snížená o případné poplatky.

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

Nepeněžité vklady nejsou povoleny.

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

Depozitář a/nebo obhospodařovatel AIF mohou kdykoli zamítnout žádost o úpis nebo dočasně omezit, pozastavit či ukončit emisi podílových listů, pokud se takové opatření zdá být nezbytné z hlediska veřejného zájmu nebo ochrany obhospodařovatele AIF, AIF či jeho investorů. V takovémto případě uschovatel (custodian) neprodleně vrátí – bez úroků – příchozí platby související s žádostmi o úpis, které dosud nebyly uspokojeny; pro tyto účely pak může využít pomoci platebních zprostředkovatelů.

V situacích uvedených v článku 42 statutu může být vydávání podílových listů AIF přerušeno.

Čl. 39 Zpětný odkup podílových listů

S přihlédnutím k výpovědní době, která může být uvedena v příloze B „AIF – stručný přehled", budou podílové listy AIF odkupovány ke každému dni ocenění (den zpětného odkupu) při čisté hodnotě aktiv na podílový list příslušné třídy podílových listů AIF snížené o případné poplatky za zpětný odkup a případné daně a poplatky. Za určitých okolností může být nezbytné, aby obhospodařovatel AIF využil vhodné nástroje řízení likvidity („LMT") a zajistil řádné vyřízení žádostí o zpětný odkup (viz rovněž článek 41 statutu **„Nástroje řízení likvidity (LMT)"**).

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

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

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

V případě vysokého objemu žádostí o odkup může obhospodařovatel AIF rozhodnout, že žádost o odkup bude vypořádána až po vytvoření nezbytné likvidity. Při tomto postupu je třeba zabránit zbytečným prodlevám. Je-li takové opatření nezbytné, budou všechny žádosti o odkup přijaté ke stejnému dni ocenění vypořádány za stejnou cenu. Obhospodařovatel AIF si zejména vyhrazuje právo neprovést žádosti o odkup v plném rozsahu k datu odkupu, pokud by souhrn těchto žádostí vedl k určitému odlivu peněžních prostředků z celkových čistých aktiv AIF k příslušnému datu odkupu. Příslušná výše stanoveného peněžního odtoku („aktivace redemption gate") je uvedena v tabulce v příloze B „AIF – stručný přehled" pod bodem „Investiční zásady a pravidla řízení rizik AIF". Za těchto okolností může obhospodařovatel AIF rozhodnout, že tyto žádosti o odkup provede pouze poměrně, tj. aktivací „**redemption gate**" („mechanismus omezení odkupů"), a neprovedené žádosti o odkup z daného dne odkupu odloží na nejbližší další den odkupu. Je-li toto opatření nezbytné, bude v úředním věstníku AIF zveřejněno odpovídající oznámení investorům o aktivaci tohoto mechanismu a o jeho podmínkách.

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

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

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

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

1. panuje důvodné podezření, 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 není možné AIF nabízet, 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 (předběžné stanovení ceny – forward pricing) .

V situacích uvedených v článku 42 statutu může být zpětný odkup podílových listů AIF ukončen.

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

Čl. 40 Výměna podílových listů

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

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

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

A = Počet podílových listů cílové třídy podílových listů
B = Počet podílových listů třídy podílových listů, na jejichž základě bude provedena výměna
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 kdykoli zamítnout žádost o výměnu podílových listů určité třídy podílových listů, pokud se takovéto opatření zdá být nezbytné a v zájmu AIF, obhospodařovatele AIF nebo investorů, zejména v případech, kdy:

1. panuje důvodné podezření, 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 není možné AIF nabízet, případně byly zakoupeny osobou, která není oprávněna dané podílové listy zakoupit.

Obhospodařovatel AIF zajistí, že výměna podílových listů bude zaúčtován na základě čisté hodnoty aktiv na podílový list, kterou investor v době své žádosti nezná (předběžné stanovení ceny – forward pricing).

V situacích uvedených v článku 42 statutu může být výměna podílových listů AIF pozastavena.

Čl. 41 Nástroje řízení likvidity (LMT)

Obhospodařovatel AIF zavedl a uplatňuje politiku řízení likvidity, která je používána konzistentně, a disponuje obezřetným a důsledným procesem řízení likvidity, který mu umožňuje monitorovat rizika likvidity AIF a zajistit, aby AIF byl za obvyklých okolností kdykoli schopen dostát své povinnosti odkupovat své podílové listy na žádost podílníků. K zajištění dostatečné likvidity aktiv AIF a schopnosti AIF vyhovět žádostem podílníků o odkup se používají kvalitativní i kvantitativní ukazatele. Kromě toho jsou v rámci řízení rizik pravidelně přezkoumávány koncentrace podílníků za účelem posouzení jejich možného dopadu na likviditu AIF.

U AIF se rizika likvidity posuzují individuálně. Zásady řízení likvidity obhospodařovatele AIF zohledňují investiční strategii, interval odkupu podílových listů, likviditu aktiv (a jejich ocenění) i skladbu investorů. Bude-li to považováno za nezbytné a vhodné pro ochranu držitelů podílových listů, bude obhospodařovatel AIF mimo jiné využívat také určité nástroje řízení rizika likvidity **(nástroje řízení likvidity / „LMT“)**, jak jsou popsány v následujících částech statutu. **Aktivace nebo deaktivace nástrojů řízení likvidity (LMT)** bude v každém jednotlivém případě zveřejněna prostřednictvím oznámení pro investory v úředním věstníku AIF. Informace o aktuálním stavu LMT mohou investoři kdykoli bezplatně získat od obhospodařovatele AIF.

Výstupní poplatek (viz článek 39 „Zpětný odkup podílových listů“)
V zájmu ochrany zájmů zbývajících investorů může obhospodařovatel AIF v rámci povolených nástrojů řízení likvidity (LMT) při zpětném odkupu podílových listů účtovat výstupní poplatek. Tento poplatek slouží k pokrytí transakčních nákladů a nákladů na likviditu vzniklých v souvislosti se zpětným odkupem a je v plné výši zaúčtován do aktiv AIF.

Případný výstupní poplatek ve prospěch AIF je uveden v příloze B „AIF – stručný přehled“.

Redemption gate (mechanismus omezení odkupů) (viz článek 39 „Zpětný odkup podílových listů“)
Za účelem ochrany zájmů zbývajících investorů může obhospodařovatel AIF při zpětném odkupu podílových listů zavést pro AIF v rámci přípustných nástrojů řízení likvidity mechanismus omezení odkupů (redemption gate).

Pokud obhospodařovatel AIF ke dni ocenění obdrží čisté (net) žádosti o odkup (tj. žádosti o zpětný odkup převyšující upisování podílových listů), které přesahují určitý procentní podíl čisté hodnoty aktiv AIF (**omezení zpětného odkupu**), může obhospodařovatel AIF podle svého uvážení rozhodnout o omezení jednotlivých žádostí o zpětný odkup (nebo žádosti o výměnu) poměrným způsobem v takovém rozsahu, aby celková částka zpětných odkupů v daný den ocenění nepřekročila limit čisté hodnoty aktiv AIF uvedený v tabulce v části „Investiční zásady a řízení rizik AIF“ v příloze B „AIF – stručný přehled“.

Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a pozastavení emisí, zpětných odkupů a výměny podílových listů (viz článek 42)
Obhospodařovatel AIF může ve výjimečných případech dočasně pozastavit výpočet čisté hodnoty aktiv a/nebo vydávání, zpětný odkup a výměnu podílových listů AIF, bude-li to odůvodněno zájmy investorů.

Vyčlenění aktiv
Obhospodařovatel AIF je oprávněn vytvářet „side pockets“ v souladu s příslušnými právními předpisy a s předchozím souhlasem Lichtenštejnského úřadu pro dohled nad finančním trhem (FMA).

„Side pockets“ (oddělená portfolia nelikvidních nebo těžko ocenitelných aktiv) slouží k oddělené správě aktiv, která se v důsledku mimořádných tržních podmínek nebo zvláštních okolností stala nelikvidními nebo obtížně ocenitelnými. Vyčlenění těchto aktiv do nově zřízeného podfondu má zajistit, aby nebyla narušena běžná likvidita a oceňování zbývajících aktiv fondu.

„Side pockets“ mohou být vytvořeny pouze tehdy, je-li to v nejlepším zájmu investorů a je-li zaručeno rovné zacházení se všemi investory. O vytvoření „side pocket“ budou investoři neprodleně informováni po udělení souhlasu ze strany FMA.

Čl. 42 Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a vydávání a zpětného odkupu podílových listů

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

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

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

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

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

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

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

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

Obhospodařovatel AIF je povinen zajistit, aby měl AIF k dispozici dostatečné likvidní prostředky tak, aby bylo možné na žádost investorů za běžných okolností provést okamžitý zpětný odkup podílových listů.

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

Čl. 43 Období blokace pro zpětný odkup podílových listů (lock-up)

Třídy podílových listů mohou stanovit blokovací období (lock-up). **Blokovací období** je období, během kterého neprobíhají žádné zpětné odkupy podílových listů. Žádosti o zpětný odkup nejsou přijímány a zpracovávány, dokud neuplyne blokovacího období a s výhradou lhůty pro zrušení. Žádosti o zpětný odkup přijaté během doby trvání blokovacího období budou zamítnuty. Další informace a detaily jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled".

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

Čl. 44 Pozdní obchodování po a časování trhu

Pokud existuje podezření, že určitý žadatel provádí 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 pokynů (po uzávěrce) v rámci příslušného dne, přičemž tato žádost má být provedena na základě ceny vycházející z čisté hodnoty aktiv platné v daný den. Pozdní obchodování umožňuje investorům těžit ze znalosti událostí či informací publikovaných po lhůtě pro přijetí pokynů, jež však ještě nejsou zohledněny v ceně, za kterou mají být jejich pokyny provedeny. Tito investoři jsou tak zvýhodněni ve srovnání s investory, kteří dodrželi oficiální lhůtu. Takoví investoři mohou ze svého jednání profitovat ještě více, pokud pozdní obchodování provádí současně s časováním trhu.

Časování trhu

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

Čl. 45 Předcházení praní peněz a financování terorismu

Obhospodařovatel AIF zajistí, aby se tuzemští distributoři vůči obhospodařovateli AIF zavázali dodržovat ustanovení zákona o Due Diligence a související vyhlášky o Due Diligence (Sorgfaltspflichtgesetz, Sorgfaltspflichtverordnung) platné v Lichtenštejnském knížectví, jakož i pokyny FMA v platném znění.

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

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

X. Náklady a poplatky

Čl. 46 Poplatky

A. Poplatky závislé na objemu aktiv (individuální poplatky):

Poplatky za obhospodařování a administrativu nebo distribuční náklady:
V souvislosti s obhospodařováním portfolia, řízením rizik, distribucí a obhospodařováním AIF bude obhospodařovatel AIF účtovat roční poplatky ve výši uvedené v příloze B „AIF – stručný přehled". Tyto poplatky jsou vypočteny na základě průměrné výše čistých aktiv fondu nebo příslušné třídy podílových listů, přičemž vznikají v každý den ocenění a jsou účtovány zpětně poměrným dílem, a to měsíčně. Příslušné poplatky AIF nebo příslušné 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 AIF.

Součástí poplatku jsou i provize, které mohou být hrazeny třetím stranám za zprostředkování a poskytování podpory investorům.

Odměna depozitáři (poplatky za úschovu):
V souvislosti s plněním svých povinností dle depozitářské smlouvy má depozitář nárok na odměnu dle ustanovení přílohy B „AIF – stručný přehled". Odměna depozitáře se vypočte na základě průměrné výše čistých aktiv fondu nebo příslušné třídy podílových listů, přičemž je odložena na každý den ocenění a účtována poměrným dílem, a to měsíčně a zpětně. Obhospodařovatel AIF je oprávněn stanovit odlišnou odměnu depozitáře v souvislosti s jednou či několika třídami podílových listů AIF.

B. Výdaje nezávislé na objemu aktiv (individuální poplatky):

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

- náklady vynaložené na přípravu, tisk a expedici výročních zpráv i jiných zákonem požadovaných publikací;
- náklady vynaložené na zveřejňování oznámení AIF určeným investorům, a to v rámci úředních věstníků a dalších deníků nebo elektronických médií dle rozhodnutí obhospodařovatele AIF, včetně zveřejnění cen;
- poplatky a náklady na povolení a dohled pro AIF v Lichtenštejnsku i v zahraničí;
- všechny daně splatné z aktiv AIF i jeho výnosů a náklady účtované v souvislosti s aktivy AIF;
- případné daně hrazené v souvislosti s náklady na obhospodařování a depozitáře;
- případné tuzemské a zahraniční poplatky hrazené ze strany AIF v souvislosti s kotacemi (registrace, udržování a ukončení) a distribucí, například náklady na poradenské, právní a překladatelské služby;
- náklady a výdaje týkající se pravidelných zpráv, mimo jiné pojišťovnám, penzijním fondům a jiným poskytovatelům finančních služeb (např. zprávy a ratingy GroMiKV, Solvency II, MiFID II, VAG, ESG/SRI atd.);
- náklady, výdaje a poplatky v souvislosti se stanovením a zveřejněním fiskálních faktorů pro země EU/EHP a/nebo všechny země, pro které existují platná povolení k distribuci a/nebo soukromé investice, a to ve světle skutečných nákladů při běžných tržních podmínkách;

- náklady vynaložené v souvislosti s plněním požadavků a následných povinností vyplývajících z případné distribuce podílových listů AIF v tuzemsku i zahraničí (např. poplatky hrazené platebním zprostředkovatelům a jiným agentům či zástupcům, kteří plní podobné funkce, poplatky účtované ze strany platforem fondu, např. poplatky za kotace a zřizovací náklady), a dále náklady na poradenské, právní a překladatelské služby;
- náklady na přípravu nebo změny, překlady, uložení, tisk a distribuci zakladatelských dokumentů (statut, KIID, produktů 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 vydáváním podílových listů;
- poplatky účtované auditory a právními a daňovými poradci, pokud jsou takové náklady vynaloženy v zájmu investorů;
- náklady na přípravu a oznámení daňových podkladů a potvrzení, že tyto daňové údaje byly sestaveny v souladu s pravidly příslušné daňové legislativy cizí země;
- Interní a externí náklady na inkaso srážkových daní hrazených v zahraničí, pokud je to na účet AIF možné; pokud jde o inkaso srážkových daní hrazených v zahraničí, je třeba poznamenat, že obhospodařovatel AIF není povinen zahajovat v této věci příslušná řízení, přičemž tak bude činit pouze v případě, že tento proces ospravedlňuje příslušné úsilí dle kritérií významnosti daných částek a přiměřenosti poměru nákladů k možným splatným částkám; v případě investic, které představují poskytování zápůjček cenných papírů, se obhospodařovatel AIF inkasa (vymáhání) srážkových daní zdrží;
- výdaje v souvislosti s výkonem hlasovacích či věřitelských práv ze strany AIF, včetně poplatků účtovaných externími poradci;
- náklady na posouzení úvěruschopnosti (bonity) aktiv AIF a jeho cílových investic ze strany ratingových agentur uznávaných na národní či mezinárodní úrovni;
- náklady v souvislosti se zákonnými ustanoveními platnými pro AIF (např. podávání zpráv správním úřadům, sdělení klíčových informací pro investory atd.);
- poplatky a náklady vynaložené v důsledku jiných zákonných či dohledových pravidel, která musí obhospodařovatel AIF dodržovat v rámci implementace své investiční strategie (např. náklady na reporting a jiné náklady vynaložené při plnění nařízení o infrastruktuře evropských trhů (EMIR, nařízení č. 648/2012));
- náklady vynaložené na hloubkové fiskální, právní, účetní, podnikové a technické tržní revize a analýzy (due diligence) třetích stran, zejména pro účely posouzení vhodnosti soukromých kapitálových investic pro AIF; tyto náklady mohou být AIF účtovány i v případech, kdy je investice následně zamítnuta;
- náklady na průzkum;
- externí náklady na stanovení ratingu udržitelnosti (průzkum v oblasti ESG) pro aktiva AIF a jeho cílové investice;
- případné licenční poplatky za používání referenčních hodnot;
- náklady na jmenování a udržení dalších protistran, pokud je to v zájmu investorů.

Transakční náklady

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

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

Případné poplatky za měnové zajištění tříd podílových listů
Veškeré náklady spojené s měnovým zajištěním tříd podílových listů jsou alokovány přímo na danou třídu.

Servisní poplatky
Pravidelné servisní poplatky za případné dodatečné služby poskytované depozitářem jsou uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled".

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

Poplatky za likvidaci
V případě zrušení AIF je obhospodařovatel AIF oprávněn účtovat ve svůj prospěch poplatky za likvidaci ve výši až 15 000 CHF nebo ekvivalent této částky v jiné měně. Kromě těchto poplatků ponese AIF všechny náklady účtované příslušnými orgány, auditorem a depozitářem.

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

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

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

Průběžné poplatky (ukazatel celkové nákladovosti, TER)
Celkové průběžné náklady před odečtením nákladů souvisejících s výkonností (ukazatel celkové nákladovosti před odečtením poplatku za výkonnost; TER) se vypočítají v souladu se všeobecnými zásadami etického kodexu, přičemž s výjimkou transakčních nákladů zahrnují všechny náklady a poplatky účtované průběžně na vrub aktiv AIF. Ukazatel TER pro AIF nebo příslušnou třídu podílových listů je uveden na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV na adrese www.lafv.li a v příslušné výroční zprávě, pokud již byla zveřejněna.

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

Čl. 47 Náklady hrazené investory

Emisní ážio:
Aby obhospodařovatel AIF pokryl náklady vynaložené na umístění podílových listů, může účtovat emisní prémii z čisté hodnoty aktiv nově emitovaných podílových listů ve prospěch obhospodařovatele AIF, depozitáře a/nebo distributorů ve Švýcarsku či v zahraničí, jak je uvedeno v příloze B „AIF – stručný přehled".

Veškeré poplatky za upsání splatné AIF jsou rovněž uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled".

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

Případný poplatek za zpětný odkup ve prospěch obhospodařovatele AIF, depozitáře a/nebo distributorů ve Švýcarsku či v zahraničí jsou rovněž uvedeny v příloze B „AIF – stručný přehled".

V zájmu ochrany zájmů zbývajících investorů může obhospodařovatel AIF při zpětném odkupu podílových listů účtovat poplatek za zpětný odkup, a to v rámci povolených nástrojů řízení likvidity (LMT). Tento poplatek slouží k pokrytí transakčních nákladů a nákladů na likviditu vzniklých v souvislosti se zpětným odkupem a je v plné výši zaúčtován do aktiv AIF. Poplatek za zpětný odkup splatný AIF je uveden v příloze B „AIF – stručný přehled".

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

XI. Závěrečná ustanovení

Čl. 48 Využití výnosů

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

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

Příjmy příslušných tříd podílových listů jsou dle přílohy B „AIF – stručný přehled" reinvestovány, tj. akumulovány.

Čisté příjmy a/nebo čisté realizované kapitálové zisky generované v rámci tříd podílových listů, které své výnosy vyplácejí dle přílohy B „AIF – stručný přehled", mohou být zcela či částečně vyplaceny, a to na roční bázi nebo častěji.

Čisté příjmy a/nebo čisté realizované kapitálové zisky, jakož i převedené čisté příjmy a/nebo převedené čisté realizované kapitálové zisky AIF nebo příslušné třídy podílových listů mohou být vyplaceny. Je povoleno provádět průběžné výplaty převedených čistých příjmů a/nebo převedených realizovaných kapitálových zisků.

Výplaty budou provedeny na základě počtu podílových listů vydaných k datu výplaty. Z deklarovaných výplat se od data jejich splatnosti neplatí žádné úroky.

Čl. 49 Používání referenčních hodnot

V souladu s ustanoveními nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, mohou dohlížené

společnosti (např. obhospodařovatelé SKIPCP a obhospodařovatelé AIF) používat referenční hodnoty dle nařízení o referenčních hodnotách v EU, pokud referenční hodnotu poskytuje administrátor zapsaný v rejstříku administrátorů a referenčních hodnot, který v souladu s nařízením o referenčních hodnotách vede Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) (dále jen „rejstřík").

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

Srovnávací index se může v průběhu doby měnit. V takovém případě bude příloha B „AIF – stručný přehled" zakladatelských dokumentů co nejdříve aktualizována a investoři budou informováni prostřednictvím oznámení v úředním věstníku a v médiích uvedených v zakladatelských dokumentech nebo prostřednictvím trvalého nosiče (dopis, fax, e-mail či podobně).

Dále AIF může referenční hodnoty používat při výpočtu poplatků vázaných na výkonnost. Podrobné informace o výkonnostních poplatcích jsou uvedeny v článku 46 statutu a v příloze B „AIF – stručný přehled".

Pokud jde o srovnávací index, obhospodařovatel AIF nenese žádnou odpovědnost za kvalitu, přesnost či úplnost údajů obsažených ve srovnávacím indexu, ani za to, že je daný srovnávací index spravován v souladu s popsanými indexovými metodami.
Obhospodařovatel AIF předložil písemný plán opatření, které může v souvislosti s AIF zavést v případě, že se index podstatně změní nebo nebude nadále poskytován. Informace o tomto plánu jsou na vyžádání bezplatně k dispozici v sídle obhospodařovatele AIF.

Čl. 50 Pobídky

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

Investor bere na vědomí a souhlasí s tím, že obhospodařovatel AIF může být příjemcem poplatků od třetích stran (včetně společností skupiny) v souvislosti se zprostředkováním investorů, nabýváním či 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 plateb založených na portfoliu. Výše této odměny se liší v závislosti na produktu a jeho poskytovateli. Platby na základě portfolia se obvykle vypočítávají na základě objemu produktu nebo skupiny produktů, které má obhospodařovatel AIF ve svém portfoliu. Příslušné částky obvykle tvoří určité procento administrativních poplatků účtovaných za určitý produkt, přičemž jsou hrazeny pravidelně během doby, kdy jsou produkty drženy. Kromě toho mohou emitenti cenných papírů poskytovat provize za distribuce také ve formě slevy z emisní ceny nebo jednorázových plateb vyjádřených jako procento emisní ceny. Pokud není stanoveno jinak, je investor oprávněn kdykoli – před i po poskytnutí dané služby (tedy před i po nákupu produktu) – požadovat od obhospodařovatele AIF další informace týkající se smluv uzavřených s třetími stranami v souvislosti s těmito pobídkami. Nárok na další

informace týkající se dřívějších transakcí je však omezen na dobu 12 měsíců před datem příslušné žádosti. Investor se tímto výslovně vzdává jakýchkoli dalších nároků na informace. Pokud investor nepožádá o další informace před poskytnutím služby, případně danou službu využije i po žádosti o další informace, představuje to zřeknutí se případných práv na poskytnutí informací dle ustanovení § 1009a ABGB (Allgemeines Bürgerliches Gesetzbuch).

Čl. 51 Daňové předpisy

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

Zdanění emise a výnosů[1]

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

Srážkové daně a daně platebního agenta

Příjmy i kapitálové zisky, ať už vyplácené nebo reinvestované, mohou částečně nebo zcela podléhat tzv. dani platebního agenta (např. konečná srážková daň, zákon o daňové shodě zahraničních účtů – FATCA), v závislosti na osobě, která přímo nebo nepřímo drží podílové listy AIF.

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

AIF má následující daňový status:

Automatická výměna daňových informací (AEOI)

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

FATCA

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

Fyzické osoby podléhající daňové povinnosti v Lichtenštejnsku

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

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

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

Prohlášení o vyloučení odpovědnosti
Daňové aspekty vycházejí z aktuálně platné právní situace a praxe. Tyto skutečnosti se mohou zásadně změnit v důsledku změn legislativy, jurisdikce, nařízení a praxe příslušných daňových orgánů.

V souvislosti s daňovými dopady by se investoři měli obrátit na své odborné poradce. Obhospodařovatel AIF, depozitář ani jejich oprávnění zástupci nenesou žádnou odpovědnost za individuální daňové dopady na investora plynoucí z nákupu, vlastnictví či prodeje podílových listů.

Čl. 52 Informace pro investory

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

Všechna oznámení určená investorům, včetně oznámení o změnách statutu a přílohy A AIF – stručný přehled“, budou zveřejněna na webových stránkách Lichtenštejnské asociace investičních fondů LAFV (www.lafv.li), fungujícím jako úřední věstník AIF, a prostřednictvím jiných fyzických a elektronických médií uvedených ve statutu.

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

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

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

Čl. 53 Zprávy

Nejpozději do šesti měsíců po skončení každého účetního období je obhospodařovatel AIF povinen zveřejnit výroční zprávu pro každý AIF v souladu s právními předpisy Lichtenštejnského knížectví.

Dva měsíce od konce prvních šesti měsíců účetního období je obhospodařovatel AIF povinen vyhotovit neauditovanou pololetní zprávu, pokud je to vyžadováno.

Dále mohou být vyhotoveny auditované i neauditované mezitímní zprávy.

Čl. 54 Účetní období

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

Čl. 55 Promlčecí doby

Doba, ve které mohou investoři uplatnit své nároky vůči obhospodařovateli AIF, likvidátorovi, uschovateli (custodianovi) nebo depozitáři, vyprší pět let po vzniku příslušné škody, avšak nejpozději jeden rok od zjištění dané škody či zpětného odkupu příslušného podílového listu.

Čl. 56 Rozhodné právo, soudní pravomoc a závazný jazyk

AIF podléhá lichtenštejnskému právnímu řádu. Výhradní soudní pravomoc pro všechny spory mezi investory, obhospodařovatelem AIF a depozitářem mají příslušné obecné soudy ve Vaduzu.

Nicméně v souvislosti s nároky, které investoři vznesou v jiných zemích, kde jsou nabízeny a prodávány podílové listy, se obhospodařovatel AIF a/nebo depozitář mohou podrobit – a podrobit i AIF – soudní pravomoci těchto zemí. Veškeré protichůdné závazné soudní příslušnosti jsou vyhrazeny.

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

Čl. 57 Obecné informace

Ve všech ostatních ohledech se uplatní ustanovení zákona AIFMG, ustanovení zákona ABGB, ustanovení lichtenštejnského zákona o osobách a obchodních společnostech (PGR) týkající se fondů, včetně obecných ustanovení tohoto zákona, a to vždy v aktuálně platném znění těchto předpisů.

Čl. 58 Platnost a účinnost

Tento statut nabývá platnosti a účinnosti dne 28. června 2026.

Schaan/Balzers, 25. června 2026

Obhospodařovatel AIF:
IFM Independent Fund Management AG, Schaan

Depozitář:
Bank Frick AG, Balzers

Příloha A: Organizační struktura obhospodařovatele AIF / AIF

Organizační struktura obhospodařovatele AIF

Obhospodařovatel AIF:	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30, FL-9494 Schaan
Představenstvo:	Heimo Quaderer Jeho Královská Výsost arcivévoda Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Výkonná rada:	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Auditoři:	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a, CH-3008 Bern

AIF – stručný přehled

Název AIF:	**NEMO Fund**
Právní forma:	AIF s právní formou podílového fondu v souladu se zákonem ze dne 19. prosince 2012 o správcích alternativních investičních fondů (AIFMG)
Zastřešující struktura:	Ne, samostatný fond
Země registrace:	Lichtenštejnsko
Datum registrace AIF:	3. dubna 2019
Účetní období:	Účetní období AIF začíná 1. ledna a končí 31. prosince.
Účetní měna AIF:	česká koruna (Kč/CZK)
Správa portfolia:	3A Fund Management AG Landstrasse 123, FL-9495 Triesen
Investiční poradce:	Není relevantní.
Depozitář:	Bank Frick AG Landstrasse 14, FL-9496 Balzers
Distributor:	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30, FL-9494 Schaan
Auditor:	BDO (Liechtenstein) AG Wuhrstrasse 14, FL-9490 Vaduz
Odpovědný orgán dohledu:	Úřad pro finanční trhy (FMA) Lichtenštejnsko; www.fma-li.li
Distributor v České republice:	Czech Asset Investments, a.s. Evropská 11, 160 00 Praha 6

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

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

Příloha B: AIF – stručný přehled

NEMO Fund

B.1 AIF – stručný přehled

Hlavní údaje a informace o AIF a jeho třídách podílových listů		
	Třídy podílových listů AIF	
Třída podílových listů[1]	**-CZK-**	**-EUR-**
Číslo ISIN	LI0466188294	LI0466183220
Číslo cenného papíru	46 618 829	46 618 322
Klasifikace SFDR	Článek 8	
Doba trvání podfondu	Neomezená (neurčitá)	
Kotace	Ne	
Účetní měna AIF	Česká koruna (Kč/CZK)	
Referenční měna tříd podílových listů[2]	Česká koruna (Kč/CZK)	Euro (EUR)
Minimální investice	Žádná	Žádná
Výchozí emisní cena	100 Kč	EUR 10
Datum prvního úpisu	27. června 2019	Bude upřesněno
Úhrada (první datum připsání)	25. června 2019	Otevřené
Den ocenění (T)	Poslední kalendářní den měsíce	
Interval oceňování	Měsíční	
Den vydání 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 nutnost oznámení 14 kalendářních dnů s účinností ke konci měsíce	
Doba blokace (lock-up)[3]	Žádná	Žádná
Denominace	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	Přípustní	Přípustní
Kvalifikovaní investoři	Přípustní	Přípustní
Soukromí investoři	Přípustní	Přípustní

1 Měnová rizika spojená s třídami podílových listů denominovanými v „CZK" a „EUR" mohou být zcela nebo částečně zajištěna.

2 Referenční měnou je měna, v níž se vypočítává výkonnost a čistá hodnota aktiv příslušné třídy podílových listů AIF.

3 Jedná se o dobu trvání doby blokace, kdy neprobíhají žádné zpětné odkupy podílových listů. Žádosti o odkup se přijímají a vyřizují až po uplynutí doby blokace a s dodržením výpovědní doby.

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

Náklady hrazené z aktiv AIF[6,7]		
	Třídy podílových listů AIF	
Třída podílových listů	**-CZK-**	**-EUR-**
Max. poplatek za obhospodařování[4,8]	0,45 % p.a. nebo min. 22 000 EUR ročně	
Max. poplatek za administraci[4]	0,20 % ročně nebo min. 22 000 EUR ročně plus 4 400 EUR ročně za každou třídu podílových listů – počínaje 2. třídou	
Max. odměna depozitáři[4]	0,15 % p.a. nebo min. 13 500 EUR ročně.	
Maximální distribuční náklady[4]	2,00 % p.a.	
Výkonnostní odměna	Žádná	Žádná
Odhadované nepřímé náklady v souvislosti s nepřímými investicemi	cca 1 % ročně plus případná výkonnostní odměna	

Používání referenčních hodnot		
	Třídy podílových listů AIF	
Třída akcií	**-CZK-**	**-EUR-**
Benchmark	AIF nepoužívá žádnou referenční hodnotu.	

B.2 Delegování funkcí obhospodařovatele AIF

B.2.1 Správa portfolia

Správou portfolia (portfolio management) tohoto AIF je pověřena společnost 3A Fund Management AG, Landstrasse 123, FL-9495 Triesen.

B.2.2 Distributor

Obhospodařovatel AIF působí jako distributor.

B.2.3 Administrátor

Administrátorem tohoto AIF je společnost IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, FL-9494 Schaan.

B.3 Investiční poradce

Nebyl jmenován žádný investiční poradce.

B.4 Depozitář

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

4 Skutečně účtovaná provize a poplatky jsou uvedeny ve výroční zprávě.

5 Obhospodařovatele AIF může, pokud to považuje za nezbytné a vhodné pro ochranu držitelů podílových listů, uplatnit výstupní poplatek („redemption discount") ve prospěch AIF jako nástroj řízení likvidity (LMT) za účelem řízení rizika likvidity v případě zpětných odkupů, a to v souladu s článkem 41 statutu nebo oddílem B.6 této přílohy.

6 Plus daně a ostatní náklady a poplatky: Transakční náklady i výdaje vynaložené ze strany obhospodařovatele AIF a depozitáře při plnění jejich funkcí. Podrobnosti jsou uvedeny v článcích 46 (Poplatky) a 51 (Daňové předpisy) statutu fondu.

7 V případě zrušení AIF je obhospodařovatel AIF oprávněn účtovat poplatky za likvidaci ve výši až 15 000 CHF.

8 Plus případná DPH.

B.5 Auditor

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

B.6 Investiční zásady a pravidla řízení rizik AIF

Následující ustanovení upravují specifické investiční zásady a pravidla řízení rizik fondu **NEMO Fund**:

Investičních zásady a zásady řízení rizik AIF ve zkratce

Nepovolené investice	Viz oddíl B.7.3
Investice do jiných fondů	Ano, neomezeně.
Zvláštní povolení k investování do cenných papírů emitovaných vládními subjekty	Ne
Půjčování cenných papírů **Půjčování cenných papírů** **Poskytování výpůjček cenných papírů**	Ne Ne
Repo obchody a reverzní repo obchody	Ne
Swapy veškerých výnosů	Ne
Financování s využitím pákového efektu (Leverage).	Obhospodařovatele AIF předpokládá, že míra finanční páky na úrovni AIF vypočítaná hrubou metodou, bude obecně **nižší než 3,0**. Závazková metoda nicméně poskytuje indikaci rizikového profilu AIF, neboť přiměřeně zohledňuje také využívání derivátových finančních nástrojů pro účely zajištění. Obhospodařovatel AIF předpokládá, že míra finanční páky na úrovni AIF vypočítaná podle závazkové metody, bude obecně **nižší než 3,0**. V závislosti na tržních podmínkách se míra pákového efektu může lišit a ve výjimečných případech může být vyšší.
Celková expozice	< 3,0 na úrovni AIF
Zápůjčky	Celková výše zápůjček nesmí přesáhnout 65 % tržní hodnoty celého majetku.[9]
Derivátové finanční nástroje	Obhospodařovatel AIF je oprávněn využívat jménem AIF deriváty pro účely zajištění, účinné kontroly portfolia, zajištění dodatečných příjmů a také v rámci své investiční strategie za předpokladu, že tyto obchody nejsou v rozporu s investičním cílem AIF a že jsou dodržovány „Obecné investiční zásady a omezení" stanovené v oddíle VII statutu.
Prodeje na krátko	Prodeje na krátko za použití tzv. vypůjčených cenných papírů není na úrovni AIF povolen. (viz oddíl B.7.3.3)
Postup pro řízení rizik	Závazkový přístup
Nástroje řízení likvidity (LMT)	Obhospodařovatel AIF bude v případě, že to bude považovat za nezbytné a vhodné pro ochranu držitelů podílových listů, využívat k řízení rizika likvidity v případě žádostí o zpětný odkup následující nástroje: **Výstupní poplatek** Obhospodařovatel AIF může, pokud to považuje za nezbytné a vhodné pro ochranu držitelů podílových listů, uplatnit jako nástroj řízení likvidity (LMT) k řízení tohoto rizika v případě zpětných odkupů „výstupní poplatek ve prospěch AIF v rozmezí **0 % až 0,75 %**. **Omezení zpětného odkupu (Redemption gate)** Pokud by žádosti o odkup vedly k **odlivu finančních prostředků přesahujícímu 10 % celkových čistých aktiv AIF** k příslušnému datu zpětného odkupu, může být aktivováno omezení zpětného odkupu; v takovém případě nebudou všechny žádosti o odkup přijaté **vyřízeny v plném rozsahu**. Za těchto okolností se může

9 Tento limit se nevztahuje na nabývání cizích měn prostřednictvím „back-to-back" úvěrů

	obhospodařovatel AIF rozhodnout vyřídit tyto žádosti o zpětný odkup pouze poměrným způsobem a odložit nevyřízené žádosti o zpětný odkup z data odkupu na další datum odkupu. Pokud by se toto opatření ukázalo jako nezbytné, bude v úředním věstníku AIF zveřejněno příslušné oznámení pro investory týkající se jeho aktivace (a následné deaktivace) a relevantních postupů. **Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a vydávání, zpětného odkupu a výměny podílových listů** Obhospodařovatel AIF může ve výjimečných případech dočasně pozastavit výpočet čisté hodnoty aktiv a/nebo vydávání, zpětný odkup a výměnu podílových listů AIF, bude-li to odůvodněno nejlepšími zájmy investorů. **Vyčlenění aktiv („side pockets")** Obhospodařovatel AIF je oprávněn vyčleňovat aktiva (vytvářet tzv. „side pockets") v souladu s platnými právními předpisy a s výhradou předchozího souhlasu lichtenštejnského Úřadu pro dohled nad finančními trhy (FMA). Vyčleněná aktiva slouží k oddělenému spravování aktiv, jež se v důsledku výjimečných tržních podmínek nebo zvláštních okolností stala nelikvidními či obtížně ocenitelnými. Cílem vyčlenění těchto aktiv do zřizovaného podfondu je zajistit, aby nedošlo k narušení běžné likvidity a oceňování zbývajících aktiv fondu. Vyčlenění aktiv lze provést pouze tehdy, je-li to v nejlepším zájmu investorů a je-li zaručeno rovné zacházení se všemi investory. Jakmile Úřad pro dohled nad finančními trhy (FMA) vydá souhlas, budou investoři o zřízení vyčleněných aktiv neprodleně informováni.
Informace související s udržitelností (čl. 6 Fondy)	Tento AIF (finanční produkt) je produktem ve smyslu **článku 8** nařízení (EU) 2019/2088 o požadavcích na zveřejňování informací týkajících se udržitelnosti, označovaným také jako **„světle zelené"** produkty ve finančním sektoru. Informace o environmentálních a sociálních charakteristikách jsou uvedeny v příloze D, která je v souladu s ustanoveními nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a jeho příslušnými přílohami.
Zohlednění podstatných nepříznivých dopadů (PAI)	Tento AIF nezohledňuje při rozhodování o investicích negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. V rámci zásady „zamezení podstatnému nepříznivému dopadu" však lze PAI využít k zajištění toho, aby nedošlo k podstatnému nepříznivému ovlivnění žádných cílů v oblasti udržitelnosti.
Dopad rizik spojených s udržitelností na výnosy	Zásada „významně nepoškozovat" se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.
Dodržování investičních limitů	Nejpozději do 6 měsíců po vzniku AIF.

B.6.1 Investiční cíl a investiční politika AIF

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

Pro dosažení investičního cíle AIF svá aktiva investuje **převážně (nejméně 51 %)** – přímo či nepřímo [(prostřednictvím nákupu podílových listů nemovitostních společností (viz oddíl B.6.2)] – **nemovitostí** v **České republice**. Investiční strategie AIF zohledňuje ekologické aspekty, úvahy o udržitelnosti vstupují do investičního procesu společně s dalšími vlastnostmi (jako je výnosový profil nebo portfolio nájemců).

Informace týkající se environmentálních a sociálních vlastností tohoto AIF naleznete v příloze E „Zveřejňování informací týkajících se udržitelnosti".

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

- Kancelářské a komerční budovy
- Specializované obchodní parky a nákupní centra, jakož i místní občanská vybavenost (např. supermarkety, obchody, poskytovatelé služeb, maloobchodní prodejny)
- Logistická zařízení a nemovitosti v oblasti infrastruktury (např. čerpací stanice a odpočívadla, komunální služby)
- Průmyslové nemovitosti (např. továrny, sklady)
- Smíšené nemovitosti

Kromě toho je možné investovat do následujících druhů aktiv:

- Nemovitosti určené pro bydlení (byty) a kancelářské prostory
- Objekty sloužící jako sociální infrastruktura (např. jesle, školky, centra denní péče, školy, vzdělávací instituce, studentská ubytovací zařízení, domovy pro seniory, zařízení v oblasti ošetřovatelství a péče a zdravotnická zařízení)

AIF může poskytovat mezaninový kapitál či úvěry svým nemovitostním společnostem.

AIF může rovněž čerpat cizí kapitál a úvěry **až do 65 % tržní hodnoty** svého celkového majetku. Tento limit se nevztahuje na nabývání cizích měn prostřednictvím „back-to-back“ úvěrů.

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

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

Zásada „významně nepoškozovat" se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Další podrobnosti o udržitelném zaměření investičního fondu, jakož i o zveřejňovaných informacích podle článku 8 nařízení (EU) 2019/2088 Evropského parlamentu a Rady o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb ("nařízení o zveřejňování informací") naleznete v příloze E „Zveřejňování informací týkajících se udržitelnosti".

Je třeba upozornit, že s investicemi jsou spojeny nejen cenové a výnosové příležitosti, ale také rizika, jelikož ceny mohou spadnout pod úroveň pořizovacích cen. I při pečlivém výběru investic, které mají být pořízeny, nelze vyloučit riziko ztráty v důsledku poklesu hodnoty aktiv.

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

Další informace o tomto produktu jsou k dispozici na adrese **www.ifm.li**.

B.6.2 Nemovitostní společnosti

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

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

V případě investic do nemovitostní společnosti se investor přímo podílí na financování určitého nemovitostního projektu a stává se jeho spoluvlastníkem. Finanční prostředky, které investoři poskytnou, představují vlastní kapitál, přičemž cizí kapitál je získán od banky formou hypotečního úvěru. Investoři se jako spoluvlastníci podílí nejen na ziscích, ale také na případných ztrátách. Jejich odpovědnost je však omezena jejich kapitálovou investicí. Na rozdíl od otevřených nemovitostních fondů, které svá aktiva investují do širokého portfolia nemovitostí, nemovitostní společnosti zpravidla investují do jednoho či několika málo konkrétních projektů.
Nemovitostní společnosti mohou jako prostředníci nabídnout příznivé právní, fiskální a ekonomické výhody.

B.6.3 Účetní měna

Účetní měna AIF a referenční měna každé třídy podílových listů jsou uvedeny v oddílu 0 této přílohy „AIF – stručný přehled“.
Účetní měnou je měna, ve které AIF vede své účetnictví. Referenční měnou je měna, která se používá pro výpočet výkonnosti (výsledků) a čisté hodnoty aktiv příslušné třídy podílových listů AIF, nikoliv investiční měna příslušné třídy podílových listů AIF. Investice jsou realizovány v měnách, které jsou optimálně vhodné z hlediska výkonnosti AIF.

B.6.4 Profil typického investora

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

B.7 Investiční pravidla

Pro investice AIF obecně platí následující pravidla:

B.7.1 Povolené investice

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

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

Investice AIF zahrnují:

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

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

B.7.1.2 Likvidní aktiva

a) zůstatky na bankovních účtech;
b) vklady na viděnou nebo vklady splatné na požádání s maximální dobou trvání dvanáct měsíců, a to u úvěrových institucí se sídlem v některé z členských zemí EHP nebo v jiné zemi, kde platí rovnocenné právní předpisy pro dohled jako v EHP;
c) nástroje peněžního trhu, jako jsou pokladniční poukázky a dluhopisy centrálních bank a srovnatelné nástroje;
d) dluhové nástroje s pevným a/nebo variabilním výnosem emitované soukromými, smíšenými a veřejnými dlužníky
   1. kotované nebo obchodované na regulovaném trhu dle ustanovení čl. 4, odst. 1 bodu 21 směrnice 2014/65/ES;
   2. obchodované na jiném regulovaném trhu určité členské země EHP, pokud se jedná o trh uznávaný, veřejně přístupný a pravidelně obchodující;
   3. oficiálně kotované na burze cenných papírů ve třetí zemi, případně obchodované na jiném trhu některé země Evropy, Ameriky, Asie, Afriky nebo Pacifické oblasti, pokud se jedná o trh uznávaný, veřejně přístupný a pravidelně obchodující, se zbytkovou splatností 3 roky nebo méně.
e) podílové listy SKIPCP dle zákona ze dne 28. června 2011 o některých subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (zákon o SKIPCP) nebo podílové listy alternativních investičních fondů dle zákona ze dne 19. prosince 2012 o správě alternativních investičních fondů (zákon AIFMG), pokud umožňují alespoň týdenní zpětné odkupy;
f) fondy obchodované na burze („fondy ETF“), které drží aktiva dle tohoto oddílu; v souladu s ustanoveními této přílohy o investiční politice pak fondy ETF zahrnují investice do investičních nástrojů (společnosti, podílové fondy, struktury podobné fondům), jejichž investice odrážejí určitý index a jsou obchodovány na burze cenných papírů nebo jiném regulovaném veřejně přístupném trhu; AIF může investovat pouze do fondů ETF, které představují investiční fondy.

B.7.1.3 Derivátové finanční nástroje:

a) Derivátové finanční nástroje, které jsou obchodovány na burze nebo jiném regulovaném, veřejně přístupném trhu;
b) derivátové finanční nástroje neobchodované na regulovaném trhu (OTC deriváty), pokud:

1. protistrana podléhá dohledu, který je rovnocenný dohledu v Lichtenštejnsku; a
2. mohou být kdykoli reprodukovatelně oceněny, prodány, uzavřeny nebo vyrovnány vzájemným zápočtem;

c) derivátové finanční nástroje pouze pro zajišťovací účely.

B.7.1.4 **Vklady:**
Vklady splatné na viděnou nebo vklady splatné na požádání s maximální dobou trvání dvanáct měsíců, a to u úvěrových institucí se sídlem v některé z členských zemí EHP nebo v jiné zemi, kde platí rovnocenné právní předpisy pro dohled jako v EHP.

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

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

B.7.2 Peníze a peněžní ekvivalenty

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

B.7.3 Nepovolené investice

Povoleny nejsou zejména následující investice:

B.7.3.1 projekty a výstavba nemovitostí;

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

B.7.3.3 fyzické prodeje na krátko investic jakékoli povahy;

B.7.3.4 komoditní derivátové finanční nástroje;

B.7.3.5 v zájmu držitelů podílových listů může obhospodařovatel AIF kdykoli určit další investiční omezení, pokud jsou nezbytná k dodržování zákonů a předpisů v zemích, kde jsou podílové listy AIF nabízeny a prodávány.

B.7.4 Investiční limity

AIF podléhá následujícím investičním omezením:

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

B.7.4.2 v době nákupu může AIF investovat maximálně 20 % svých aktiv do jedné nemovitosti; současně nesmí investice do jedné nemovitostní společnosti v době jejího nabytí přesáhnout 30 % aktiv AIF;

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

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

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. e) a f);

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 AIF nebo nemovitostních společností dle ustanovení oddílů B.7.5.2 nebo zástavy (kolaterál) 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"). Pokud jsou investice uskutečňovány prostřednictvím nemovitostních společností, je AIF oprávněn za účelem umožnění a podpory financování na úrovni příslušné nemovitostní společnosti zřizovat zástavní právo k podílům v těchto nemovitostních společnostech, poskytovat jako zajištění pohledávky za těmito nemovitostními společnostmi a uzavírat dohody o podřízenosti. 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. Tento limit se nevztahuje na nabývání cizích měn prostřednictvím „back-to-back" úvěrů.

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

B.8 Oceňování

Oceňování provádí obhospodařovatel AIF dle zásad uvedených v zakladatelských dokumentech.

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

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

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

Aktiva AIF jsou oceňována dle následujících zásad:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B.8.9 Pokud nejsou pro příslušná aktiva k dispozici žádné obchodované ceny, budou aktiva oceněna – stejně jako ostatní zákonem povolená aktiva – při aktuálně platné tržní hodnotě určené v dobré víře obhospodařovatelem AIF v souladu s obecně uznávanými modely oceňování na základě pravděpodobně dosažitelných prodejních cen, jež mohou být ověřeny auditory.

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

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

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

B.9 Rizika a rizikový profil AIF

B.9.1 Specifická rizika AIF

Výkonnost podílových listů závisí na investiční politice a tržním vývoji jednotlivých investic AIF a nelze ji předem určit. Neexistují žádné záruky, že

fond skutečně dosáhne svého investičního cíle a příslušného kapitálového zisku. Při zpětném odkupu podílových listů nemusí investor získat částku, která byla do AIF původně investována.

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

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

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

Je třeba vzít na vědomí, že AIF je oprávněn investovat své likvidní prostředky do úročených produktů, které jsou přímo nebo nepřímo emitovány společností zakladatele fondu. Navzdory pečlivému přezkoumání podmínek a souladu s tržními podmínkami úročených produktů (úvěrových podmínek) nelze zcela vyloučit možný střet zájmů v souvislosti s takovými transakcemi. Rozhodnutí o nákupu takových produktů, resp. o poskytnutí takových úvěrů, bude přijímáno s náležitou péčí a v nejlepším zájmu fondu a jeho investorů. Přesto by si investoři měli být vědomi zvláštní povahy těchto transakcí. Výslovně se upozorňuje, že vztah mezi společností zakladatele fondu a AIF, resp. obhospodařovatelem AIF může vést k možným rizikům, která mohou ovlivnit výkonnost AIF, a tím i investice investorů.

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

Investoři fondu **NEMO Fund** jsou výslovně upozorněni na obecná rizika i rizika specifická pro tento fond, která jsou podrobně popsána ve statutu.

Investoři musí být zejména ochotni a schopni přijmout případné, a to i značné cenové ztráty. Od osob, které investují do fondu **NEMO Fund** se výslovně požaduje, aby se seznámily s obecnými a specifickými riziky, jež jsou detailně popsány ve statutu.

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

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

Kromě změn obecných výchozích ekonomických podmínek zahrnuje vlastnictví nemovitostí rizika, jako jsou neobsazené prostory, nájemné po splatnosti a platební neschopnost nájemců. Stav určité nemovitosti může vyžadovat náklady na údržbu, které nelze vždy předvídat.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Výsledky posouzení možného dopadu rizik v oblasti udržitelnosti na výnosy:
Na základě posouzení dopadu rizik v oblasti udržitelnosti na úrovni jednotlivých investic lze konstatovat, že celkově existuje riziko významného nepříznivého vlivu na výnosy AIF. Zejména s ohledem na možné složení portfolia a absenci strategie v oblasti ESG nelze vyloučit možný dopad rizik spojených s udržitelností na celkové portfolio.

Derivátové finanční nástroje
Obhospodařovatel AIF smí jménem AIF uzavírat derivátové obchody pouze za účelem zajištění.

Postup řízení rizik
Obhospodařovatel AIF využívá pro řízení rizik obecně uznávaný závazkový přístup.

B.9.2 Obecná rizika

Kromě specifických rizik mohou být investice AIF vystaveny obecným rizikům. Seznam typických rizik je uveden v článku 36 statutu.

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) prověrky (due diligence);
- náklady na právní prověrku (due diligence);
- náklady na vyjednávání smluv;
- správa nájemních smluv, organizace a implementace prodloužení pronájmů a opětovný pronájem 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);
- konzultace s nájemci ohledně možných optimalizačních opatření;
- prohlídky nemovitostí a posouzení nemovitostí z pohledu vlastníka;
- vyjednávání s nájemci;
- příprava ročního rozpočtu;
- příprava čtvrtletních zpráv o obhospodařování aktiv;
- v případě specifického zmocnění: informace o významných rizicích a jejich analýzy;
- rozvoj a implementace synergických efektů a řízení nákladů;
- řízení likvidity z hlediska každodenního provozu nemovitosti v rámci schváleného rozpočtu;
- ostatní povinnosti týkající se dat (fyzická a elektronická archivace);
- vypracování náplně práce správce nemovitosti („SN"), prošetření nedoplatků se správcem nemovitosti a odsouhlasení ve věci úpravy pronájmů a řízení pohledávek (otázky týkající se upomínek, inkasa a výpovědí);
- služby správy nemovitostí;
- služby správy budovy;
- provozní a kapitálové náklady (Opex a Capex);
- externě zajišťované audity;
- úhrady ve prospěch správních úřadů;
- dohled nad vytvářením plánu kontroly (kontrolního seznamu), který umožňuje soustavě monitorovat vývoj stavu budovy (jednou ročně) a zahájit nezbytná opatření k udržení dobrého stavu budov a nemovitostí;
- ověření plnění klíčových povinností nájemců a koordinace při odstraňování případných porušení smlouvy;
- koordinace při zajišťování nezbytných zásahů (údržba, opravy, renovace), včetně výběrových řízení, nabídek a realizace;
- koordinace při sledování významných uplatňováních záruk, včetně udržování a uvolnění jistot;
- v rozsahu nezbytném dle konkrétních událostí: monitorování plnění sousedských dohod a městských plánovacích ujednání;
- informování obhospodařovatele AIF v rámci čtvrtletních zpráv, pokud je nezbytné nahlásit významné události týkající se výše uvedených otázek;
- Pokud je nutné: příprava nájemních koncepcí za účelem optimalizace nájemní struktury v rámci plánování ročního rozpočtu;
- informace týkající se zavedených a plánovaných nájemních aktivit;
- přehled a monitorování končících nájemních smluv (výpovědní doby při ukončení);
- získávání vhodných nájemníků;
- výběr, pověřování a monitorování realitních makléřů;
- využití vhodných médií za účelem pronájmu volných prostor;
- příprava a jednání ve věci nájemních smluv a dodatků;
- zahájení nových 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 projektů: analýzy plánovaných opatření/optimalizací z hlediska nákladové efektivity a příprava doporučených opatření;
- výběr, vyjednávání a zadávání technických služeb;
- dohled nad významnými technickými a infrastrukturními opatřeními v rámci smlouvy o správě nemovitostí;
- náklady na poradce (např. architekty, technického pracovníky, realitní makléře a advokátní kanceláře) za účelem objasnění odborných otázek;
- výchozí posouzení nemovitostních projektů;
- právní poradenství;
- daňové poradenství;

- strukturální poradenství (např. struktura akvizice či financování, korporátní finance, služby investičního bankovnictví);
- strukturální náklady;
- účetnictví, roční uzávěrky, audity;
- zprostředkování pojištění;
- zprostředkování dluhového financování;
- technické posudky týkající se životního prostředí, legislativy v oblasti stavebního plánování atd.;
- činnost externích realitních makléřů (pozemky, budovy);
- příprava znaleckých posudků, zejména v oblasti výstavby, životního prostředí, technického posouzení a odhadů hodnoty;
- projektové řízení, zejména s architekty, stavebními inženýry, a služby v oblasti kontroly projektu;
- stavební služby
- Nákup, prodej a/nebo zatížení nemovitostí a/nebo vlastnické a obdobná práva;
- vedení soudních sporů a/nebo rozhodčích řízení a rovněž zřeknutí se práv a/nebo finalizace vypořádání;
- finalizace a reference z hlediska pojistného krytí;
- uplatňování jednostranných práv na změny v daňových otázkách a/nebo podávání přiznání k dani z příjmů jménem zmocnitele;
- pověřování právních a/nebo daňových poradců a vedení řízení zahrnujících státní orgány (včetně odvolání) jménem obhospodařovatele AIF nebo nemovitostní společnosti; a rovněž jiné náklady v souvislosti s investicemi do nemovitostí;

B.11 Výkonnostní odměna

V souvislosti s AIF není účtována žádná výkonnostní odměna.

Schaan/Balzers, 25. června 2026

Obhospodařovatel AIF:

IFM Independent Fund Management AG, Schaan

Depozitář:

Bank Frick AG, Balzers

Příloha C: Specifické informace pro jednotlivé země distribuce

Fond **NEMO Fund** je schválen pro distribuci v Lichtenštejnsku a může být veřejně nabízen a/nebo distribuován v zahraničí pouze v níže uvedených zemích.

Doplňující informace pro české investory

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

Následující informace jsou určeny pro potenciální investory do fondu **NEMO Fund** v České republice. Tyto informace doplňují informace pro investory dle článku 105 zákona AIFMG a statutu fondu a poskytují další detaily v souvislosti s prodejem v České republice.

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

2. **Distributor a provozovna, kde mohou držitelé podílových listů („investoři") obdržet požadované informace**
   Czech Asset Investments a.s., Evropská 11, 160 00 Praha 6
   Telefon: +420 246 088 888, e-mail: **info@caias.cz**
   (IČO 25133454)

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

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

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

4. **Kontakt na finančního arbitra pro neprofesionální investory v České republice**
   Kancelář Finančního Arbitra, Legerova 1581/69, 110 00 Praha 1
   www.finarbitr.cz

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

Příloha D: Informační povinnost

Střety zájmů

V souvislosti s obhospodařovatelem AIF mohou nastat následující střety zájmů:

Zájmy investorů by mohly kolidovat s následujícími zájmy:

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

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

- motivační systémy pro zaměstnance
- transakce zaměstnanců
- realokace portfolia
- pozitivní vykreslení výsledků fondu
- transakce mezi obhospodařovatelem AIF a fondy nebo jednotlivými portfolii, která obhospodařovatel AIF spravuje
- transakce mezi fondy a/nebo jednotlivými portfolii obhospodařovanými obhospodařovatelem AIF
- spojování několika pokynů (tzv. „blokové obchody“)
- pověření úzce propojených společností a osob
- jednotlivé investice významného rozsahu
- vysoká frekvence obratu aktiv (tzv. „časté obchodování“)
- určení lhůt/uzávěrek
- pozastavení zpětných odkupů podílových listů
- alokace IPO
- greenwashing

Při řešení střetů zájmů využívá obhospodařovatel AIF následující organizační a administrativní opatření, aby střetům zájmů zabránil, resp. aby je vyřešil, identifikoval, 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
- povinnosti oznamovat střety zájmů
- Organizační opatření, například
  - definování povinností pro předcházení nepřiměřenému vlivu
  - pravidla chování pro zaměstnance týkající se obchodování na vlastní účet
  - pravidla chování upravující přijímání a poskytování darů, pozvání, jiných užitků a příspěvků
  - zákaz obchodování zasvěcených osob
  - zákaz praktik označovaných jako „front-running“ a „parallel running“
- zavedení pravidel a postupů pro odměňování
- zásady pro zohledňování zájmů klientů
- zásady pro monitorování schválených investičních pokynů
- zásady pro realizaci obchodních rozhodnutí (pravidla nejlepšího provádění),
- zásady pro dělení částečných vypořádání
- zavedení pořadí pro přijímání pokynů (lhůt/uzávěrek)

Řešení stížností

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

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

Zásady pravidel hlasování na valných hromadách

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

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

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

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

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

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

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

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

Správný způsob provádění obchodních rozhodnutí

Obhospodařovatel AIF musí při přijímání obchodních rozhodnutí jménem fondů, které obhospodařuje v rámci správy jejich portfolií jednat v nejlepším zájmu těchto fondů.

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

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

Zásady a postupy odměňování

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

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

Stanovení celkových rozpětí odměn dále zajišťuje, že nemůže vzniknout žádná významná závislost na variabilní složce a že poměr variabilní a fixní složky odměny je přiměřený. Výše fixní složky odměny je stanovena tak, aby zaměstnanec mohl pokrýt své životní náklady pouze z fixní složky odměny v případě 100% zaměstnání (s přihlédnutím k odměnám v souladu s trhem). Členové výkonné rady a předseda představenstva mají konečné slovo při přidělování variabilní odměny. Předseda představenstva je odpovědný za přezkoumání zásad a postupů odměňování.

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

Příloha E: Zveřejňování informací týkajících se udržitelnosti

Předsmluvní informace u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852.

Název produktu:
NEMO Fond

Identifikační kód právnické osoby:
5299001IAJTJFMO9UD88

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt za cíl udržitelné investice?

☐ Ano	☒ Ne
☐ Bude provádět udržitelné investice s environmentálním cílem v minimální výši _____%	☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši_%, a to
☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné	☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné	☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
	☐ investice se sociálním cílem
☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ___%	☒ Prosazuje E/S vlastnosti, **ale nebude provádět žádné udržitelné investice**

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností.** Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Při výběru a správě aktiv fond zohledňuje nejen environmentální aspekty, ale také sociální aspekty a správu a řízení společností. Investice fondu jsou v souladu se sociálně odpovědným investováním. V roce 2023 fond provede komplexní analýzu nemovitostí, které vlastní přímo nebo nepřímo prostřednictvím realitních společností, z hlediska strategie ESG a dekarbonizace a stanoví měřitelné cíle, které budou zveřejňovány a přezkoumávány alespoň jednou ročně. Fond bude aktivně usilovat o certifikaci/recertifikaci nemovitostí, například o certifikace BREEAM nebo LEED.

Fond se snaží podporovat ekologické vlastnosti v souladu s čl. 6 odst. 1 nařízení. Strategie fondu zohledňuje ekologické aspekty, zvažuje dopady udržitelnosti a spolu s dalšími ukazateli (jako je profil výnosu nebo portfolio nájemců) je bere v potaz v rámci investičního procesu.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Due Diligence v akvizičním procesu.
U nově pořizovaných nemovitostí se identifikují silné a slabé stránky investice, měří se a hodnotí z hlediska faktorů udržitelnosti a společenských reakcí.

Proces hloubkové kontroly poskytuje nezbytné údaje pro měření klíčových ukazatelů výkonnosti, jako jsou údaje o potřebě počátečního energetického zhodnocení. To slouží jako výchozí datová základna pro optimalizaci i pro výpočet dekarbonizační křivky za použití CRREM nebo podobných nástrojů.

Pro každou investici bude definována potenciální cesta dekarbonizace tak, aby aktiva fondu v průběhu času snižovala emise skleníkových plynů. Nejpozději do dvou let po zařazení do fondu se pro každou investici stanoví strategie ESG a měřitelné cíle v souladu s celkovou strategií ESG fondu.

Ověřování v portfoliu
Cílové hodnoty dekarbonizačních cest se porovnávají se srovnávacími hodnotami nemovitostí fondu nebo nemovitostí, které mají být pořízeny. Srovnávací hodnoty jsou odvozeny z údajů o spotřebě nemovitostí fondu. Nejsou-li tyto údaje k dispozici, vypočítají se transparentně, například pomocí údajů z certifikátů energetické účinnosti nebo odpovídajících referenčních hodnot. V případě nedodržení dekarbonizačních cest CRREM nebo podobných nástrojů jsou nemovitosti fondu přezkoumány, aby se určilo, do jaké míry lze snížit emise skleníkových plynů prostřednictvím jednotlivých opatření, jako jsou technické modernizace, pokud je to technicky proveditelné a lze prokázat, že je to ekonomicky udržitelné. Pokud se ukáže, že to možné není, zváží se proces prodeje v závislosti na vývoji trhu s nemovitostmi, očekávaném výnosu a dopadu na portfolio.

Sběr údajů o spotřebě
Rozšíří se sběr dat ve společných prostorách a v prostorech nájemců v souladu s jejich potřebami (na základě provozu), např. spotřeba vody, elektřiny a chlazení. Požadovaná data jsou každoročně aktivně získávána od nájemců. Díky otevřeným vztahům s našimi nájemci v oblasti "zelených nájmů" jsou tzv. "zelené nájemní smlouvy" nabízeny při obnově nájemních smluv a při podpisu všech nových nájemních smluv. Podstatou těchto nájemních smluv je výměna informací, např. o využívání a spotřebě dat, za účelem vytvoření platné databáze pro ekonomické vyhodnocení možných opatření ke zlepšení. Konkrétní podoba takové smlouvy závisí na okolnostech konkrétního případu. Přechod na "zelené nájemní smlouvy" zajišťuje, že nájemce poskytuje pronajímateli údaje o roční spotřebě. Tato opatření zvyšují sběr údajů o spotřebě za účelem každoroční aktualizace a zpřesnění dekarbonizačních cest.

Snížení spotřeby energie

V nadcházejících letech bude postupně proveden energetický audit všech budov, aby se zjistil potenciál pro snížení spotřeby energie s přihlédnutím k ekonomické výhodnosti nových investic nebo obnovy stávajících technologií. To zahrnuje nákup elektřiny z obnovitelných zdrojů energie, instalaci solárních panelů, používání vysoce účinných čerpadel, výměnu svítidel za LED osvětlení a podobně. Snížení spotřeby energie a přechod na obnovitelné zdroje energie vede ke snížení Co2e/m² vypočteného v modelu CRREM nebo podobném nástroji, a přispívá tak k dekarbonizaci.

Fond bude sledovat míru naplnění environmentálních vlastností, jakož i dosažení požadavků na udržitelné investice ve smyslu čl. 2 odst. 17 (EU) 2019/2088 nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb na základě kritérií měření stanovených pro příslušná opatření a bude o tom poskytovat informace v rámci zákonných informačních povinností.

Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?

Udržitelné investice ve smyslu čl. 2 odst. 17 (EU) 2019/2088 nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb nejsou v současné době součástí investiční strategie fondu.

Hlavni nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Jak významně udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Fond neprovádí žádné udržitelné investice, proto se na něj tento oddíl o investicích nevztahuje.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Fond neprovádí žádné udržitelné investice, proto se na něj tento oddíl o investicích nevztahuje.

Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?

Fond neprovádí žádné udržitelné investice, proto se na něj tento oddíl o investicích nevztahuje.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“ podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU. Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují. Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

✖ Ne

Ano



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik

Cílem fondu je pozitivně přispívat ke zmírnění změny klimatu. Hlavním cílem je snížit uhlíkovou stopu nemovitostí investováním do nemovitostí s nízkým dopadem nebo do nemovitostí, které mají významný potenciál ke snížení emisí skleníkových plynů během jejich správy.

Při výběru a správě aktiv fond zohledňuje nejen environmentální aspekty, ale také sociální aspekty a správu a řízení společností. Investice fondu se snaží být v souladu se sociálně odpovědným investováním. V roce 2023 fond provede komplexní analýzu nemovitostí, které vlastní přímo nebo nepřímo prostřednictvím nemovitostních společností, z hlediska strategie ESG a dekarbonizace a stanoví měřitelné cíle, které budou zveřejňovány a přezkoumávány alespoň jednou ročně. Fond bude aktivně usilovat o certifikaci/recertifikaci nemovitostí, například s certifikací BREEAM nebo LEED.

Fond se snaží podporovat ekologické vlastnosti v souladu s čl. 8 odst. 1 nařízení. Strategie fondu zohledňuje ekologické aspekty, zvažuje dopady udržitelnosti a spolu s dalšími ukazateli (jako je profil výnosu nebo portfolio nájemců) je bere v potaz v rámci investičního procesu.

V rámci výzkumného projektu financovaného EU byl vyvinut nástroj CRREM (Carbon Risk Real Estate Monitor), který měří dekarbonizaci nemovitostí na základě dekarbonizačních cílů a ukazuje, do jaké míry nemovitost nebo portfolio nemovitostí splňuje cíle ochrany klimatu. Definováním cílových cest CRREM se na počátku vypočítá uhlíková stopa pro jednotlivé realitní společnosti a cíle budou kvantifikovatelné do konce roku 2023, aniž by byly emise skleníkových plynů v rámci rozsahu 1, rozsahu 2 a rozsahu 3 provozovány na základě CRREM nebo podobného nástroje, jak je definováno v článku 3 č. 23c nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011 ze dne 8. června 2016, ve znění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2089 ze dne 27. listopadu 2019.

Opatření
K podpoře nebo dosažení cíle KPI jsou přijata následující opatření:

Due Diligence v akvizičním procesu
U nově pořizovaných nemovitostí se identifikují silné a slabé stránky investice, měří se a hodnotí z hlediska faktorů udržitelnosti a společenských reakcí.

Proces hloubkové kontroly poskytuje nezbytné údaje pro měření klíčových ukazatelů výkonnosti, jako jsou údaje o potřebě počátečního energetického zhodnocení. To slouží jako výchozí datová základna pro optimalizaci i pro výpočet dekarbonizační křivky za použití CRREM nebo podobných nástrojů.

Pro každou investici bude definována potenciální cesta dekarbonizace tak, aby aktiva fondu v průběhu času snižovala emise skleníkových plynů. Nejpozději do dvou let po zařazení do fondu se pro každou investici stanoví strategie ESG a měřitelné cíle v souladu s celkovou strategií ESG fondu.

Ověřování v portfoliu
Cílové hodnoty dekarbonizačních cest se porovnávají se srovnávacími hodnotami nemovitostí fondu nebo nemovitostí, které mají být pořízeny. Srovnávací hodnoty jsou odvozeny z údajů o spotřebě nemovitostí fondu. Nejsou-li tyto údaje k dispozici, vypočítají se transparentně, například pomocí údajů z certifikátů energetické účinnosti nebo odpovídajících referenčních hodnot. V případě nedodržení dekarbonizačních cest CRREM nebo podobných nástrojů jsou nemovitosti fondu přezkoumány, aby se určilo, do jaké míry lze snížit emise skleníkových plynů prostřednictvím jednotlivých opatření jako jsou technické modernizace, pokud je to technicky proveditelné a lze prokázat, že je to ekonomicky udržitelné. Pokud se ukáže, že to možné není, zváží se proces prodeje v závislosti na vývoji trhu s nemovitostmi, očekávaném výnosu a dopadu na portfolio.

Sběr údajů o spotřebě
Rozšíří se sběr dat ve společných prostorách a v prostorech nájemců v souladu s jejich potřebami (na základě provozu), např. spotřeba vody, elektřiny a chlazení. Požadovaná data jsou každoročně aktivně získávána od nájemců. Díky otevřeným vztahům s našimi nájemci v oblasti "zelených nájmů" jsou tzv. "zelené nájemní smlouvy" nabízeny při obnově nájemních smluv a při podpisu všech nových nájemních smluv. Podstatou těchto nájemních smluv je výměna informací, např. o využívání a spotřebě dat, za účelem vytvoření platné databáze pro ekonomické vyhodnocení možných opatření ke zlepšení. Konkrétní podoba takové smlouvy závisí na okolnostech konkrétního případu. Přechod na "zelené nájemní smlouvy" zajišťuje, že nájemce poskytuje pronajímateli údaje o roční spotřebě. Tato opatření zvyšují sběr údajů o spotřebě za účelem každoroční aktualizace a zpřesnění dekarbonizačních cest.

Snížení spotřeby energie
V nadcházejících letech bude postupně proveden energetický audit všech budov, aby se zjistil potenciál pro snížení spotřeby energie s přihlédnutím k ekonomické výhodnosti nových investic nebo obnovy stávajících technologií. To zahrnuje nákup elektřiny z obnovitelných zdrojů energie, instalaci solárních panelů, používání vysoce účinných čerpadel, výměnu svítidel za LED osvětlení a podobně. Snížení spotřeby energie a přechod na obnovitelné zdroje energie vede ke snížení Co2e/m² vypočteného v modelu CRREM nebo podobném nástroji, a přispívá tak k dekarbonizaci.

Společnost bude sledovat míru naplnění ekologických charakteristik i dosažení požadavků na udržitelných investic ve smyslu článku 2 č. 17 vyhlášky o zveřejňování informací na základě kritérií měření stanovených pro příslušná opatření a bude o tom informovat v rámci zákonných informačních povinností.

Obhospodařovatel, popřípadě portfolio manažer, si vyhrazuje právo v budoucnu zvážit další environmentální nebo sociální charakteristiky a/nebo jiné udržitelné investiční cíle. Údaje a indexy třetích stran, které obhospodařovatel, popřípadě portfolio manažer, používá jako kritéria měření, mohou podléhat úpravám, na které obhospodařovatel, popřípadě portfolio manažer, nemá vliv.

Je možné, že budoucí vývoj regulatorních požadavků povede k aktualizaci popsané investiční politiky s ohledem na ekologické charakteristiky a/nebo s ohledem na udržitelné investice fondu.

Pro fond nebyl stanoven žádný index, který by sloužil jako referenční hodnota pro určení, zda je fond v souladu s inzerovanými environmentálními a/nebo sociálními charakteristikami.
Obhospodařovatel, popřípadě portfolio manažer, si vyhrazuje právo změnit investiční strategii z důvodu zákonných požadavků.

- **Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, která se používá k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?**

  Povinné prvky investiční strategie spočívají v ověření každé nemovitosti nebo nemovitostního SPV před jeho nákupem z hlediska environmentálních vlastností, které jsou vysvětleny v části "Které ukazatele udržitelnosti se používají k měření dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných tímto finančním produktem?".

- **Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?**

  Tento oddíl se netýká investic do fondu, protože investiční strategie fondu neobsahuje žádné závazné cíle snižování emisí.

- **Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?**

  Investiční strategie Fondu nepředpokládá investice do společností; nemovitostní společnosti nejsou v tomto smyslu pokládány za společnosti. Vzhledem k tomu, že podle investiční strategie fondu se investuje přímo nebo nepřímo do nemovitostí, není tento oddíl pro fond relevantní.

  Další informace o investování likvidity fondu naleznete v části "Jaké jsou povinné prvky investiční strategie používané při výběru investic pro splnění inzerovaných environmentálních nebo sociálních cílů?“

Mezi postupy řádné správy a řízení patří **řádné struktury řízení**, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

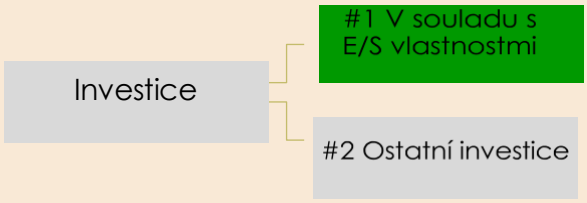
Investičním cílem NEMO Fund je především dosáhnout přiměřeného výnosu kombinací pravidelného příjmu z pronájmu a stabilního zhodnocování kapitálu prostřednictvím investic do českých nemovitostí.

Za účelem dosažení investičního cíle Fond investuje svůj majetek převážně (minimálně 51 %) přímo nebo nepřímo (formou nákupu podílů v nemovitostních společnostech) do nemovitostí v České republice.

Fond může v souladu s investičními omezeními a v mezích investiční strategie investovat do dalších povolených investic až do ukončení investičních aktivit Fondu, a to za účelem řízení likvidity a/nebo investování výplat a zpětného toku kapitálu v souladu se stanovenými investičními omezeními uvedenými v příloze B statutu v článku B.7 "Investiční pravidla".

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:
- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích** (CapEx), znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno např. při přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech** (OpEx), představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



Kategorie #1 V souladu **s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie #2 Ostatní investice zahrnují zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálním cílům.
Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepšímu výsledkům.

Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

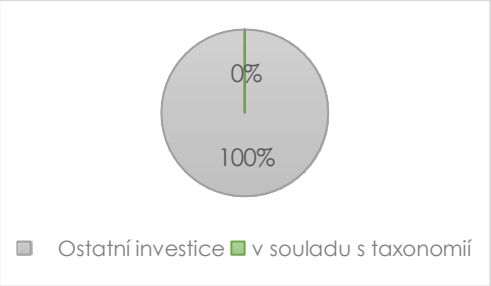
Použití derivátových finančních nástrojů je povoleno pouze k zajištění měnových rizik. K realizaci ekologických opatření se nepoužívají žádné deriváty.

V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

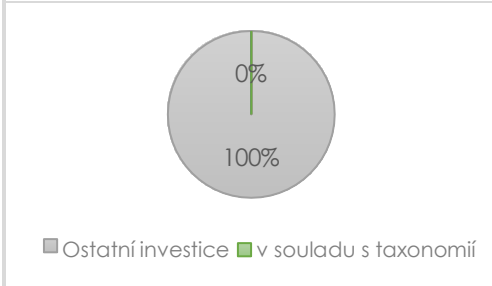
Není požadována žádná minimální úroveň udržitelných investice, která by splňovala požadavky podle taxonomie EU.

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procento podílu investic, které jsou v souladu s taxonomií EU, znázorněno zeleně. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. soulad s taxonomií u investic včetně státních dluhopisů*.



2. soulad s taxonomií u investic **kromě státních dluhopisů***.



** Pro účely těchto grafů představují "státní dluhopisy" všechny státní expozice.*

Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Žádné udržitelné investice ve smyslu čl. 2 odst. 17 (EU) 2019/2088 nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb a/nebo taxonomie EU nejsou v současné době součástí investiční strategie fondu. Proto se také neusiluje o minimální podíl přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

U fondu jsou zohledněny environmentální charakteristiky, ale nejedná se o žádné udržitelné investice ve smyslu nařízení (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb a/nebo taxonomie EU. Proto není stanoven minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU.

Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Fond není zaměřen na žádné udržitelné investice, takže není stanoven žádný minimální podíl sociálně udržitelných investic.

Jaké investice jsou zahrnuty do položky "#2 Ostatní investice", jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

#2. "Ostatní investice" mohou zahrnovat přímé nebo nepřímé investice do nemovitostí, které nesplňují požadavky parametrů udržitelnosti, a také investice do likvidity.
Další informace naleznete v části "Jaká alokace aktiv je plánována pro tento finanční produkt?". Tyto investice slouží k dalším investičním cílům fondu a také pro účely likvidity.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Ne, nebyl stanoven žádný index jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s inzerovanými environmentálními a/nebo sociálními vlastnostmi.

Referenční hodnoty jsou indexy, které měří, zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje.

- **Jak je referenční hodnota průběžně udržována v souladu s environmentálními a/nebo sociálními vlastnostmi, které daný finanční produkt prosazuje?**

  Pokud není stanovena referenční hodnota, tento oddíl se nepoužije.

- **Jak je průběžně zajištěn soulad investiční strategie s metodikou daného indexu?**

  Pokud není stanovena referenční hodnota, tento oddíl se nepoužije.

- **Jak se určený index liší od příslušného širokého tržního indexu?**

  Pokud není stanovena referenční hodnota, tento oddíl se nepoužije.

- **Kde najdu metodiku používanou k výpočtu určeného indexu?**

  Pokud není stanovena referenční hodnota, tento oddíl se nepoužije.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace o konkrétním produktu jsou k dispozici na adrese:

Další informace o konkrétním produktu jsou k dispozici na adrese:

www.ifm.li



IFM Independent Fund Management AG

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