

informace pro investory

podle čl. 105 AIFMG

a

smlouva o důvěře

včetně přílohy specifické pro fond

Postavení: 01. února 2025

Future X Investment Community Fund

AIF podle lichtenštejského práva
v právní formě kolektivního trustu

(dále jen "AIF")

(jediný fond)

AIFM:



CAIAC Fund Management AG
Haus Atzig, Industriestrasse 2,
FL-9487 Bendern

Poznámka pro investory/omezení prodeje

Nabývání podílových listů AIF je založeno na příslušných platných zakládajících dokumentech (smlouva o správě včetně Přílohy A „Organizační struktura správce AIF/AIF“ a Příloha B „Přehled fondu“) a dále na informacích pro investory dle čl. 105 AIFMG a dokument s klíčovými informacemi (" PRIIP-KID") a poslední pololetní zpráva a výroční zpráva. Platné jsou pouze informace obsažené ve výše uvedených dokumentech. Nákupem akcií se považují za schválené investorem. Distribuce AIF v Lichtenštejnsku je zaměřena na profesionální investory ve smyslu směrnice 2014/65/EU (MiFID II) i na soukromé investory. Pro všechny ostatní země platí ustanovení Přílohy C „Specifické informace pro jednotlivé distribuční země“.

Tento dokument nepředstavuje nabídku ani výzvu k úpisu podílových jednotek AIF jakoukoli osobou v jakékoli jurisdikci, ve kterém taková nabídka nebo takový požadavek žádost je nezákonná nebo ve které osoba podává takovou žádost nebo podá žádost, není k tomu způsobilý nebo tak činí osobě, které tak činí taková nabídka nebo výzva je nezákonná. Informace ustanovení, která nejsou stanovena v této smlouvě o svěřenství ani veřejnosti-dokumenty přístupné veřejnosti jsou považovány za neauditované a nelze se na ně spolehnout. Potenciální investoři by si měli být vědomi možných daňových důsledků, zákonných požadavků podmínek a případných devizových omezení nebo kontrolních předpisů platné v zemích jejich státní příslušnosti, bydliště nebo bydliště a které jsou relevantní pro upisování, držení, výměnu, vrácení nákup nebo prodej akcií. Další daňové aspekty jsou vysvětleny v článku 51 „Daňová ustanovení“. Příloha C „Specifické informace pro jednotlivé země prodeje“ obsahuje informace o distribuci v různých zemích. Akcie AIF nejsou povoleny k distribuci ve všech zemích světa. Při vydávání, výměně a zpětném odkupu akcií v zahraničí se použijí tam platná ustanovení.

Omezení prodeje

Akcie AIF nelze nabízet, prodávat ani dodávat v rámci USA.

Akcie nebyly a nebudou registrovány podle zákona o cenných papírech Spojených států z roku 1933 v platném znění (dále jen „zákon z roku 1933“) nebo podle zákonů o cenných papírech jakéhokoli státu nebo politického pododdílu Spojených států amerických nebo jejich území, vlastnictví nebo jiné oblasti registrované v zemích podléhajících jeho jurisdikci, včetně Commonwealth of Puerto Rico (dále jen „Spojené státy americké“).

Akcie nesmí být nabízeny, prodávány ani jinak převáděny ve Spojených státech amerických nebo na účet nebo na účet amerických osob (jak je definováno v zákoně z roku 1933). Následné převody akcií ve Spojených státech nebo americkým osobám nejsou povoleny. Akcie jsou nabízeny a prodávány na základě výjimky z registračních požadavků zákona z roku 1933 podle nařízení S uvedeného zákona.

Společnost nebyla a nebude registrována podle zákona o investičních společnostech Spojených států z roku 1940, v platném znění, ani podle jiných federálních zákonů USA. V souladu s tím nebudou akcie nabízeny, prodávány ani jinak převáděny ve Spojených státech nebo na účet osob z USA (jak je definováno v zákoně z roku 1933).

Akcie nebyly schváleny a ani jim nebylo zamítnuto schválení Komisí pro cenné papíry a burzy USA (dále jen „SEC“) nebo jakýmkoli jiným regulačním úřadem ve Spojených státech amerických; Kromě toho ani SEC ani žádný jiný regulační orgán ve Spojených státech nevydal rozhodnutí o přesnosti nebo přiměřenosti této svěřenecké smlouvy nebo výhodách akcií.

Tato smlouva o důvěře nesmí být rozšiřována ve Spojených státech amerických. Distribuce této svěřenecké listiny a nabídka akcií může také podléhat omezením v jiných jurisdikcích.

Akcie AIF mohou být rovněž nabízeny občanům USA nebo osobám s bydlištěm v USA a/nebo jiným fyzickým nebo právnickým osobám, jejichž příjem a/nebo výděly, bez ohledu na jejich původ, podléhají dani z příjmu v USA, finančním institucím, které dodržovat ustanovení týkající se zákona o dodržování daňových předpisů pro zahraniční účty („FATCA“, zejména oddíly 1471 – 1474 amerického Internal Revenue Code a jakoukoli dohodu se Spojenými státy americkými o spolupráci za účelem usnadnění implementace FATCA, podle potřeby) a není povinná se registrovat u daňových úřadů USA jako instituce účastníci se FATCA a osoby, které jsou považovány za americké osoby podle nařízení S amerického zákona o cenných papírech z roku 1933 a/nebo amerického zákona o komoditní burze v jejich příslušné aktuální verzi, nejsou nabízeny ani prodávány nebo doručeno stát. AIF proto nemohou získat zejména následující investoři (nejedná se o vyčerpávající seznam):

- občané USA, včetně dvojího občanství;
- Osoby, které pobývají nebo mají bydliště ve Spojených státech;
- Osoby, které jsou rezidenty USA (držitelé zelené karty) a/nebo jejichž primární bydliště je v USA;
- společnosti, trusty, statky se sídlem v USA atd.;
- Společnosti, které se kvalifikují jako transparentní pro daňové účely v USA a mají investory uvedené v této části, a také společnosti, jejichž příjem je připisován investorovi uvedenému v této části v konsolidovaném zobrazení pro daňové účely v USA;
- Finanční instituce, které nedodržují ustanovení zákona o dodržování daní z cizích účtů („FATCA“, zejména oddíly 1471 – 1474 amerického Internal Revenue Code a jakékoliv dohody se Spojenými státy americkými o spolupráci za účelem usnadnění implementace FATCA, podle potřeby) a nezúčastní se, jak je požadováno zaregistrovat se u daňových úřadů USA jako instituce účastníci se FATCA; nebo
- Osoby z USA, jak jsou definovány v aktuálně platné verzi nařízení S Spojených států amerických Zákon o cenných papírech z roku 1933.

Obecně platí, že podílové listy AIF nesmějí být nabízeny v jurisdikcích nebo osobám, ve kterých nebo kterým to není povoleno.

Investoři by si měli před nákupem podílových jednotek v AIF přečíst a zvážit popis rizik v části VIII.

Upozorňujeme, že AIF má výpovědní lhůtu 60 kalendářních dnů od data ocenění.

Obsah

Poznámka pro investory/omezení prodeje.....	2
ČÁST I: INFORMACE PRO INVESTORA PODLE ČL. 105 AIFMG	6
1. Obecné informace	6
2. Doplnkové informace pro investory podle čl. 105 AIFMG	6
3. Konkrétní informace pro jednotlivé země prodeje.....	8
ČÁST II: SMLOUVA O DŮVĚŘY	9
preambule.....	9
I. Obecná ustanovení	9
Článek 1 Obecné informace o AIF.....	9
Článek 2 Obecné informace o AIF.....	9
II. Organizace	9
Článek 3 Stát bydliště / Příslušný orgán dozoru	9
Článek 4 Právní vztahy.....	10
Článek 5 Správce AIF.....	10
Článek 6 Delegování úkolů.....	10
Článek 7 Investiční poradce	10
Článek 8 Depozitář	10
Článek 9 Primebroker.....	11
Článek 10 Auditóři správce AIF a AIF.....	11
III. rozdělení.....	11
Článek 11 Informace o prodeji / omezení prodeje	11
Článek 12 Profesionální investor / soukromý investor	11
IV. Změny smlouvy o důvěře / strukturální opatření.....	12
Článek 13 Změna smlouvy o svěření	12
Článek 14 Obecné informace o strukturálních opatřeních	12
Článek 15 Sloučení	13
Článek 16 Informace, souhlas a práva investorů.....	13
Článek 17 Náklady na strukturální opatření.....	14
V. Zrušení AIF a tříd akcií	14
Článek 18 Obecně.....	14
Článek 19 Usnesení o rozpuštění.....	14
Článek 20 Důvody rozpuštění.....	14
Článek 21 Náklady na zrušení.....	14
Článek 22 Zrušení a úpadek správce AIF nebo depozitáře	14
Článek 23 Ukončení depozitářské smlouvy.....	14
VI. vytváření podfondů a tříd akcií.....	14
Článek 24 Zakládání podfondů.....	14
Článek 25 Doba trvání AIF	14
Článek 26 Zakládání tříd akcií	15
VII. Obecné investiční principy a omezení	15
Článek 27 Investiční cíl.....	15
Článek 28 Investiční politika	15
Článek 29 Fakturační a referenční měna.....	15
Článek 30 Profil typického investora.....	15

Článek 31 Schválená zařízení	15
Článek 32 Neschválená zařízení	15
Článek 33 Investiční limity	15
Článek 34 Použití derivátů, technik a nástrojů	15
Článek 35 Investice do jiných subjektů kolektivního investování (UCI)	18
Článek 36 Omezení výpůjčky	19
Článek 37 Společná správa	19
VIII. varování před riziky	19
Článek 38 Specifická rizika AIF	19
Článek 39 Obecná rizika.....	19
IX. oceňování a obchodování s akciemi.....	22
Článek 40 Výpočet čisté hodnoty aktiv na akcii	22
Článek 41 Emise akcií	22
Článek 42 Zpětný odkup akcií	23
Článek 43 Výměna akcií.....	24
Článek 44 Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a emise, odkupu a výměny podílových listů.	24
Čl. 45 Opožděné obchodování a načasování trhu	25
Článek 46 Předcházení praní peněz a financování terorismu	25
X. náklady a poplatky	25
Článek 47 Průběžné poplatky	25
Článek 48 Náklady, které nesou investoři	27
XI. závěrečná ustanovení	28
Článek 49 Použití zisku	28
Článek 50 Granty.....	28
Článek 51 Daňová ustanovení.....	28
Článek 52 Informace pro investory	29
Článek 53 Zprávy	29
Článek 54 Finanční rok.....	29
Článek 55 Promlčecí lhůta.....	29
Článek 56 Rozhodné právo, místo soudní příslušnosti a směrodatný jazyk	29
Článek 57 Obecné.....	29
Článek 58 Vstup v platnost.....	30
Příloha A: Organizační struktura správce AIF / AIF	31
Příloha B: Přehled finančních prostředků	32
Příloha C: Specifické informace pro jednotlivé prodejní země.....	43

ČÁST I: INFORMACE PRO INVESTORA PODLE ČL. 105 AIFMG

CAIAC Fund Management AG, Bendorf, as Správce AIF poskytuje investorům Fondu investiční komunity Future X následující informace v aktuální podobě.

Kromě těchto informací se výslovně odkazuje na ustavující dokumenty (smlouva o svěřeni, Viz Příloha A „Organizační struktura správce AIF/AIF“ a Příloha B „Fondy v přehledu“). Nákupem akcií se považují za schválené investorem. Tento dokument nenahrazuje pečlivé přezkoumání základních dokumentů.

Tento AIF je zaměřen na profesionální investory ve smyslu směrnice 2014/65/ES (MiFID II) a také na soukromé investory.

1. Obecné informace

Publikačním orgánem AIF jsou webové stránky Lichtenštejnského investičního fondu LAFV sdružení fondů (www.lafv.li) a další média uvedená ve smlouvě o svěřeni.

Veškerá komunikace s investory, včetně změn smlouvy o svěřeni a Příloha B „Fondy v přehledu“ je k dispozici na webových stránkách LAFV Liechtensteinischer investiční fondy sdružení (www.lafv.li) jako publikační orgán AIF a dalších médií a nosičů dat uvedených ve smlouvě o fondu.

Čistá hodnota aktiv, jakož i emisní a odkupní cena podílových listů AIF nebo třídy podílových listů jsou zveřejňovány každý den ocenění na webových stránkách Asociace investičních fondů LAFV Lichtenštejnsko (www.lafv.li) jako publikační orgán AIF, jakož i další média a trvalé nosiče dat (dopis, fax, e-mail apod.) uvedené v dokumentech fondu.

Výroční zpráva ověřená auditorem a neauditovaná pololetní zpráva budou investorům zdarma zpřístupněny v sídle správce AIF a depozitáře.

2. Doplnkové informace pro investory podle čl. 105 AIFMG

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

Viz příloha B „Přehled fondu“ v části „Investiční zásady AIF“

2.2 Informace o sídle každého hlavního AIF, pokud je AIF feeder AIF (čl. 105 odst. 1 písm. b AIFMG)

AIF není feeder AIF.

2.3 Informace o domicilu cílových fondů, pokud je AIF fond fondů (čl. 105 odst. 1 písm. c AIFMG)

AIF není fond fondů.

2.4 Popis druhu aktiv, do kterých může AIF investovat (čl. 105 odst. 1 lit. d 1. AIFMG)

Viz příloha B „Přehled fondu“ v části „Investiční zásady AIF“

2.5 Popis technik, které může používat, a všech souvisejících rizik, jakýchkoli investičních omezení, okolností, za kterých může AIF využívat pákový efekt, povahy a zdroje povoleného pákového efektu a souvisejících rizik, dalších omezení používání pákového efektu a dohod o zajištění a opětovné použití aktiv a také maximální výše pákového efektu, který může správce AIF jménem AIF použít (čl. 105 odst. 1 písm. d) 2. AIFMG)

Vidět Svěrenecká smlouva „Obecná rizika“ a Příloha B „Přehled fondu“ v části „Rizika a rizikové profily AIF“

2.6 Popis postupu a podmínek pro změnu investiční strategie a politika (čl. 105 odst. 1 písm. d 3. AIFMG)

Změnou investiční politiky v rámci zákonných a riziko spojené s AIF se může obsahově měnit v závislosti na přípustném rozsahu investic. Správce AIF může investovat Zásady AIF mohou být kdykoli významně změněny v rámci příslušné smlouvy o svěřeni změnou smlouvy o svěřeni, včetně přílohy B „Přehled fondu“. Informace o požadavcích na zveřejnění naleznete v části 1 Obecné informace ovzít.

2.7 Popis hlavních právních znaků investice uzavřel smluvní vztah, včetně údajů ostatlé soudy (čl. 105 odst. 1). lit. e 1. AIFMG)

Správce AIF nebo AIF podléhá Lichtenštejnské právo. Výhradní místo soudní příslušnosti pro všechny spory vztahy mezi investory, správcem AIF, jmenovanými třetími stranami a depozitářem je Vaduz.

Správce AIF a/nebo depozitář se však mohou sebe i AIF podrobit jurisdikci zemí, v nichž se s podílovými jednotkami AIF obchoduje, pokud jde o nároky investorů z těchto zemí. nabídl a prodal. Jakékoli jiné povinné právní nařízení státní zůstávají vyhrazeny.

Právně závazným jazykem pro tuto smlouvu o svěřeni, jakož i pro přílohu A „Organizační struktura správce AIF/AIF“ a pro přílohu B „Fondy v přehledu“ je němčina.

2.8 Popis hlavních právních znaků investice uzavřel smluvní vztah, včetně údajů o rozhodném právu (čl. 105 odst. 1 písm. lit. e 2. AIFMG)

Správce AIF a AIF podléhají lichtenštejnskému právu.

2.9 Popis hlavních právních znaků investicesmluvního vztahu, včetně vykonatelnosti rozsudkůpodíl v domovské zemi AIF (článek 105 odst. e 3. AIFMG)

Správce AIF a/nebo depozitář však mohou sebe a AIF podřídit jurisdikci zemí, v nichž jsou podílové jednotky AIF nabízeny a prodávány, pokud jde o nároky investorů z těchto zemí. Ostatní právně závazná místa jurisdikce zůstávají vyhrazena.

Vykonatelnost rozsudků v Lichtenštejnsku je založena na Exečást objednávky (EO). Aby bylo cizí rozhodnutí vykonatelné v Lichtenštejnském knížectví (země, kde má AIF sídlo), může být v Lichtenštejnském knížectví vyžadováno zvláštní řízení.

2.10 Informace o totožnosti a povinnostech všech poskytovatelů služeb jednajících za AIF, zejména správce AIF, depozitáře AIF a auditora, s popisem práv investorů; (čl. 105 odst. 1 písm. f AIFMG)

Viz kapitola II svěřenecké smlouvy „Organizace“ a také příloha A „Organizační struktura správce AIF/AIF“ a příloha B „Přehled fondu“

2.11 Popis toho, jak správce AIF kryje potenciální odpovědnost vyplývající z odborných činností; (čl. 105 odst. 1 písm. g AIFMG)

Viz Svěřenecká smlouva „Správce AIF“

2.12 Popis delegovaných funkcí správy nebo úschovy, jméno dodavatele a jakýkoli střet zájmů související s pověřením (čl. 105 odst. 1) lit. h AIFMG)

Viz příloha B „Fondy na první pohled“ v části „Delegování úkolů správcem AIF“ a „Depozitář“ a také informace na webových stránkách správce AIF

2.13 Popis postupů a metod oceňování používaných AIF (čl. 105 odst. 1) lit. i AIFMG)

Viz Příloha B „Přehled fondu“ v části „Ocenění“

2.14 Popis postupů pro řešení rizik likvidity AIF s přihlédnutím k právům na vyplacení za běžných a výjimečných okolností a ke smlouvám o odkupu s investory (čl. 105 odst. 1 písm. k AIFMG)

Viz svěřenecká smlouva „Obecná rizika“ a případně příloha B „Přehled fondu“ v části „Rizika specifická pro fondy“

2.15 Popis všech poplatků, plateb a jiných nákladů, včetně příslušné maximální částky, pokud je přímo či nepřímo ponesou investoři (čl. 105 odst. 1) lit. l AIFMG)

Viz Svěřenecká smlouva „Náklady a poplatky“ a Příloha B „Fondy v kostce“

2.16 Popis toho, jak správce AIF zajišťuje spravedlivé zacházení s investory, a popis jakéhokoli poskytnutého preferenčního zacházení s uvedením typu investorů, kteří mají prospěch, a případně právních nebo ekonomických vazeb mezi těmito investory, AIF nebo správcem AIF (čl. 105 odst. 1) 1 lit. m AIFMG)

Správce AIF vždy jedná v zájmu AIF, investorů a integrity trhu. Důraz je kladen na rovné zacházení s investory. Jakékoli preferenční zacházení s jednotlivými investory je výslovně vyloučeno.

S každým investorem se zachází stejně:

- Informace jsou vždy zveřejněny současně známým způsobem
- Podmínky pro upisování nebo zpětný odkup akcií fondu jsou stejné pro každého investora na třídu akcií
- Žádný investor není informován individuálně ani nedostává slevy

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

Viz část 1 Obecné informace

2.18 Postupy a podmínky pro vydávání a prodej podílových jednotek AIF; (čl. 105 odst. 1 písm. o AIFMG)

Viz Svěřenecká smlouva o „Vydání akcií“ a „Odkup akcií“

2.19 Poslední čistá hodnota aktiv AIF nebo poslední tržní cena jeho podílových jednotek podle čl. 43 AIFMG (čl. 105 odst. 1 písm. p AIFMG)

Viz část 1 Obecné informace

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

Viz část 1 Obecné informace

2.21 Případně totožnost hlavního makléře; (čl. 105 odst. 1 písm. r 1. AIFMG)

n/a

2.22 Případně, pokud jde o hlavního brokera: popis jakékoli podstatné dohody mezi AIF a primárními brokery, způsob, jakým se řeší případné střety zájmů v tomto ohledu, ustanovení ve smlouvě s depozitářem o možnosti převod a opětovné použití aktiv AIF a informace o případném převodu odpovědnosti na hlavního makléře (čl. 105 odst. 1 písm. r 2. AIFMG)

n/a

2.23 Popis, jakým způsobem a v jakém okamžiku jsou údaje podle § 106 odst. 1 písm odstavec 2 musí být zveřejněn (čl. 105 odst. 1 písm. s AIFMG)

Informace požadované podle čl. 106 odst. 1 písm. b) a odst. 2 AIFMG se zveřejňují ve výroční zprávě.

3. Konkrétní informace pro jednotlivé země prodeje

Podle platných zákonů v Lichtenštejnském knížectví se ustavující dokumenty oznamují FMA. Toto marketingové oznámení se vztahuje pouze na informace týkající se implementace ustanovení AIFMG. Z tohoto důvodu následující Příloha C „Specifické informace pro jednotlivé distribuční země“, která vychází ze zahraničního práva, nepodléhá kontrole FMA a je vyloučena z oznámení o distribuci.

Aktuální stav tohoto dokumentu, na který byl FMA upozorněn: 01. února 2025

ČÁST II: SMLOUVA O DŮVĚŘE

preambule

Nezbytnou součástí je smlouva o správě svěřenského fondu a také příloha A „Organizační struktura správce AIF/AIF“ a příloha B „Přehled fondu“. Smlouva o svěřenství, Příloha A „Organizační struktura správce AIF/AIF“ a Příloha B „Přehled fondu“ jsou vytištěny v plném znění. Smlouva o svěřenství, Příloha A „Organizační struktura správce AIF/AIF“ a Příloha B „Přehled fondu“ může správce AIF kdykoli zcela nebo částečně změnit nebo doplnit. Změny ve smlouvě o svěřenství, Příloha A „Organizační struktura správce AIF/AIF“ a Příloha B „Přehled fondu“ vyžadují předchozí souhlas FMA.

V rozsahu, v jakém záležitost není upravena v této smlouvě o svěřenství, se právní vztahy mezi investory a správcem AIF řídí zákonem ze dne 19. prosince 2012 o správcích alternativních investičních fondů (AIFMG) a nařízením o správcích alternativních investičních fondů (AIFMV).) ve znění pozdějších předpisů, a pokud tam nejsou stanovena žádná ustanovení, podle ustanovení zákona o ochraně osobních údajů (PGR) o svěřenství.

I. Obecná ustanovení

Článek 1 Obecné informace o AIF

Fond investiční komunity Future X (dále jen AIF) byl založen na základě zákona ze dne 19. prosince 2012 o správcích alternativních investičních fondů (AIFMG) a vyhlášky o správcích alternativních investičních fondů (AIFMV) v platném znění. Fond investiční komunity Future X byl schválen FMA dne 31. ledna 2020.

Smlouva o svěřenství a příloha B „Fondy v přehledu“ byly naposledy změněny oznámením o dodatku ze dne 26. listopadu 2024 hlášenými FMA.

Platná verze je k dispozici na webových stránkách Asociace investičních fondů LAFV Lichtenštejnsko na adrese www.lafv.li nebo ji lze zdarma získat u správce AIF a depozitáře.

AIF je právně závislý otevřený podnik kolektivního investování a podléhá zákonu ze dne 19. prosince 2012 o správcích alternativních investičních fondů (dále jen „AIFMG“).

AIF má právní formu kolektivního trustu. Kolektivní trust je založením trustu s identickým obsahem s neurčitým počtem investorů pro účely investování majetku a správy jménem investorů, přičemž jednotliví investoři se podílejí na tomto trustu úměrně svým podílem a ručí pouze osobně. do výše investované částky.

AIF může investovat v souladu se svou investiční politikou. Investiční politika AIF je stanovena v rámci investičních cílů. AIF vytváří speciální fond ve prospěch svých investorů. V případě zrušení a úpadku správce AIF netvoří zvláštní aktiva součástí konkurzní podstaty správce AIF.

Příslušná práva a povinnosti vlastníků podílových jednotek (dále jen „investoři“) a správce AIF a depozitáře jsou uvedeny v tomto řízení smlouvou o svěřenství.

AIFMG a její ustavující dokumenty specifikují, do jakých aktiv může správce AIF investovat a jaká ustanovení musí dodržovat. Smlouva o svěřenství majetku obsahuje obecnou část (smlouva o svěřenství majetku) a přílohu B „Fondy v přehledu“.

Správce AIF písemně oznámí FMA jakékoli podstatné změny nejméně jeden měsíc před provedením plánované změny nebo bezprostředně poté, co k neplánované změně dojde. FMA kontroluje zákonnost změn; Nezákonné změny jsou zakázány.

Cenné papíry a další aktiva AIF jsou spravovány v zájmu investorů. Pouze investoři tohoto AIF mají nárok na celková aktiva AIF v poměru k jejich podílům. Nároky investorů a věřitelů vůči AIF jsou omezeny na aktiva tohoto AIF.

Správce AIF může v rámci tohoto AIF kdykoli spustit různé třídy akcií se specifickými charakteristikami. Tyto ustavující dokumenty budou aktualizovány vždy, když se změní AIF nebo další třída akcií.

Nabytím akcií (dále jen „Akcí“) AIF každý investor bere na vědomí smlouvu o svěřenství, která stanoví smluvní vztahy mezi investory, správcem AIF a depozitářem, jakož i řádně provedené změny tohoto dokumentu. Se zveřejněním změn smlouvy o svěřenství, výroční zpráva / Pololetní zpráva nebo jiné dokumenty na webových stránkách Asociace investičních fondů LAFV Lichtenštejnsko www.lafv.li, tyto změny jsou pro investory závazné.

Článek 2 Obecné informace o AIF

Investoři se podílejí na aktivech AIF v poměru k podílům, které získali.

Akcí nejsou sekuritizovány, ale jsou vedeny pouze v zaknihované podobě, tj. nejsou vydávány žádné certifikáty. Setkání investorů se neplánuje. Úpisem nebo nákupem akcií investor bere na vědomí smlouvu o svěřenství a Přílohu A „Organizační struktura správce AIF/AIF“ a Přílohu B „Přehled fondu“. Investoři, dědicové ani jiné oprávněné osoby se nemohou domáhat rozdělení nebo zrušení AIF. Podrobnosti o AIF jsou popsány v příloze B „Přehled fondu“.

Všechny podílové jednotky AIF obecně ztělesňují stejná práva, pokud se správce AIF nerozhodne vydat různé třídy podílových jednotek v rámci AIF v souladu s článkem 26 smlouvy o svěřenství.

II. Organizace

Článek 3 Stát bydliště / Příslušný orgán dozoru

Lichtenštejnsko / Úřad pro finanční trh Lichtenštejnsko (FMA); www.fma-li.li.

Článek 4 Právní vztahy

Právní vztahy mezi investory a správcem AIF se řídí zákonem ze dne 19. prosince 2012 o správcích alternativních investičních fondů (AIFMG) a vyhláškou o správcích alternativních investičních fondů (AIFMV) ve znění pozdějších předpisů, a pokud v nich nejsou uvedena žádná ustanovení, ustanovení zákona o osobách a společnostech (PGR) o svěřenství.

Článek 5 Správce AIF

CAIAC Fund Management AG(dále: „AIFM“), Haus Atzig, Industriestrasse 2, FL-9487 Bendern, číslo obchodního rejstříku FL-0002.227.513-0

CAIAC Fund Management AG byla založena dne 15. května 2007 ve formě akciové společnosti se sídlem a sídlem v Bendernu, Lichtenštejnské knížectví, na dobu neurčitou. FMA Lichtenštejnský úřad pro finanční trh udělil CAIAC Fund Management AG povolení k zahájení podnikatelské činnosti dne 10. května 2007 a povolení jako správce AIF podle zákona o správcích alternativních investičních fondů (AIFMG) dne 15. listopadu 2013. CAIAC Fund Management AG má rovněž licenci jako správcovská společnost v souladu s IUG a UCITSG. Základní kapitál správce AIF činí 1 000 000 CHF (slovy: jeden milion švýcarských franků) a je plně splacen.

Správce AIF má nainstalovaný komplexní interní systém řízení rizik, který sleduje celé riziko prostřednictvím různých instancí (lidských i technických). Správce AIF má navíc uzavřené rozsáhlé pojištění profesní odpovědnosti. The Správci AIF rovněž pokryjí rizika profesní odpovědnosti vyplývající ze správy alternativních investičních fondů a související s profesní nedbalostí svých orgánů nebo zaměstnanců kapitálem ve výši nejméně 0,01 % aktiv všech spravovaných alternativních investičních fondů. Výše krytí se každoročně přezkoumává a v případě potřeby upravuje.

Správce AIF spravuje AIF na účet a ve výhradním zájmu investorů v souladu s ustanoveními zakládajících dokumentů.

Správce AIF je oprávněn nakládat s majetkem AIF vlastním jménem v souladu se zákonnými ustanoveními a ustavujícími dokumenty a vykonávat všechna práva z toho vyplývající. Podrobnosti o právech a povinnostech správce AIF jsou upraveny v AIFMG.

Mezi hlavní činnosti správce AIF patří správa portfolia a/nebo řízení rizik. Může také vykonávat administrativní úkony a obchodní činnosti.

V souladu s AIFMG může správce AIF delegovat jednotlivé úkoly na třetí osoby. Správce AIF oznámí FMA převod úkolů předtím, než nabude účinnosti.

Přehled všech AIF spravovaných správcem AIF lze nalézt na webových stránkách Asociace investičních fondů LAFV Lichtenštejnsko www.lafv.li.

Představenstvo

Aktuální stav dle obchodního rejstříku v sídle:

Úřad spravedlnosti (AJU), FL-9490 Vaduz

Management

Předseda: Thomas Jahn

Členové: Raimond Schuster

Článek 6 Delegování úkolů

Správce AIF může v souladu s ustanoveními AIFMG a AIFMV delegovat některé ze svých úkolů na třetí strany za účelem efektivního řízení. Přesné provedení příkazu je upraveno ve smlouvě uzavřené mezi správcem AIF a agentem.

a) portfolio manažery

Správce AIF působí jako správce portfolia AIF.

Úkolem správce portfolia je zejména samostatné každodenní provádění investiční politiky a řízení každodenní činnosti AIF a dalších souvisejících služeb. Tyto úkoly jsou prováděny v souladu se zásadami investiční politiky a investičními omezeními AIF, jak jsou popsány v této smlouvě o svěřeni, včetně příloh pro jednotlivé fondy.

b) distributorů

Správce AIF vystupuje jako distributor AIF.

Správce AIF může kdykoli jmenovat distributory v různých distribučních zemích.

Článek 7 Investiční poradce

Nebyl jmenován žádný investiční poradce.

Článek 8 Depozitář

Správce AIF musí pro aktiva AIF jmenovat banku nebo investiční společnost podle lichtenštejnského práva. Jako depozitář působí lichtenštejnský zákon o bankách se sídlem nebo pobočkou v Lichtenštejnském knížectví nebo jiný orgán schválený podle AIFMG. Aktiva AIF mohou být držena v úschově u různých depozitářů. Funkce depozitáře se řídí AIFMG, depozitářskou smlouvou a touto svěřenskou smlouvou.

Depozitářem byla jmenována Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz.

Depozitář plní své povinnosti a přebírá odpovědnost podle AIFMG a smlouvy o depozitáři v platném znění (dále jen „Smlouva o depozitáři“). V souladu se zákonem a depozitářskou smlouvou je depozitář odpovědný za (i) obecný dohled nad veškerým majetkem AIF a (ii) za úschovu aktiv AIF svěřených depozitáři a držení depozitářem nebo jeho jménem a (iii) administrativní činnosti související s dotčenými povinnostmi.

Upozorňujeme investory, že mohou existovat právní systémy, ve kterých není v případě bankrotu uznán účinek obecně požadovaného oddělení aktiv s ohledem na vlastnická práva umístěná v tomto státě. Cílem je zabránit držení aktiv v těchto jurisdikčních prostřednictvím spolupráce mezi správcem AIF a depozitářem.

Depozitář vede jménem správce AIF registr akcií AIF.

Depozitář může v souladu s výše uvedenými vyhláškami a ustanoveními delegovat své opatrovnické povinnosti na jednoho nebo více zástupců („subdepozitáře“). Od depozitáře si lze vyžádat seznam dílčích uschovatelů, kteří budou držet aktiva držena jménem a na účet AIF.

Z tohoto převodu nevznikají žádné střety zájmů.

Na depozitáře se vztahují ustanovení Lichtenštejské dohody FATCA a odpovídající prováděcí ustanovení lichtenštejského zákona FATCA v aktuálně platném znění.

Článek 9 Primebroker

Pouze úvěrová instituce, regulovaný investiční podnik nebo jakýkoli jiný subjekt podléhající regulačnímu dohledu a nepřetržitému sledování, který nabízí služby profesionálním investorům, především k financování nebo provádění transakcí s finančními nástroji jako protistrana, a který může nabízet i další služby, jako je zúčtování a vypořádání, služby úschovy, půjčování cenných papírů a přizpůsobené technologie a zařízení provozní podpory.

Hlavního makléře může jmenovat depozitář jako subdepozitář nebo správce AIF jako obchodního partnera.

Pro AIF nebyl jmenován žádný hlavní makléř.

Článek 10 Auditoři správce AIF a AIF

Auditor AIFM: Grant Thornton AG, Bahnhofstrasse 15, FL-9494 Schaan

Auditor AIF: Grant Thornton AG, Bahnhofstrasse 15, FL-9494 Schaan

AIF a správce AIF musí nechat své obchodní činnosti každoročně auditovat auditorem, který je na nich nezávislý a uznaný FMA podle AIFMG.

III. rozdělení

Článek 11 Informace o prodeji / omezení prodeje

Správce AIF poskytuje investorům informace požadované podle AIFMG v poslední podobě před nabytím podílů v AIF na webových stránkách Asociace investičních fondů LAFV Lichtenštejnsko na adrese www.lafv.li nebo na adrese www.caiac.li nebo je lze získat zdarma od správce AIF a depozitáře.

Nabytí akcií se opírá o ustavující dokumenty a poslední výroční zprávu apololetní zpráva, pokud již byla zveřejněna. Platné jsou pouze informace obsažené v ustavujících dokumentech. Nákupem akcií se považují za schválené investorem.

Akcie AIF nejsou povoleny k distribuci ve všech zemích světa. Při vydávání, zpětném odkupu nebo výměně akcií v zahraničí se použijí tam platná ustanovení.

Distribuce akcií AIF v Lichtenštejnsku je zaměřena na všechny tyto investory:

- Profesionální investor ve smyslu směrnice 2014/65/EU (MiFID II)
- soukromí investoři

Definice různých skupin investorů lze nalézt v článku 12 níže.

kreslířské kanceláře

Akcie AIF lze získat prostřednictvím depozitáře nebo prostřednictvím jakékoli jiné banky se sídlem ve Švýcarsku nebo v zahraničí, na kterou se vztahuje směrnice 91/308/EHS ve znění směrnice 2015/849/EU nebo rovnocenné nařízení a podléhá příslušnému dohledu.

Článek 12 Profesionální investor / soukromý investor

A. Profesionální investor

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

Profesionální klient je klient, který má dostatečné zkušenosti, znalosti a odborné znalosti k tomu, aby mohl činit vlastní investiční rozhodnutí a adekvátně vyhodnotit související rizika. Aby byl klient považován za profesionálního klienta, musí splňovat následující kritéria:

I. Kategorie zákazníků, kteří jsou považováni za profesionální zákazníky

Následující subjekty by měly být považovány za profesionální klienty ve smyslu směrnice ve vztahu ke všem investičním službám a finančním nástrojům:

1. Právnícké osoby, které musí mít povolení nebo dohled, aby mohly působit na finančních trzích. Níže uvedený seznam by měl být chápán tak, že zahrnuje všechny oprávněné právnícké osoby vykonávající činnosti, které

charakterizují uvedené právnické osoby: Právnické osoby oprávněné členským státem podle směrnice-oprávněné podle směrnice, právnické osoby autorizované nebo kontrolované členským státem bez odkazu na směrnici, právnické osoby oprávněné nebo pod dohledem třetí země:

- a) úvěrové instituce
 - b) investiční společnosti
 - c) jiné oprávněné nebo dohlížené finanční instituce
 - d) pojišťovny
 - e) subjekty kolektivního investování a jejich správcovské společnosti
 - f) penzijní fondy a jejich správcovské společnosti
 - g) obchodníci s komoditami a obchodníci s komoditními deriváty
 - h) místní investoři
 - i) další institucionální investoři.
2. Velké společnosti, které na úrovni společnosti splňují dva z následujících požadavků:
- Celková aktiva: 20 000 000 EUR,
 - Čistý obrát: 40 000 000 EUR,
 - Vlastní prostředky: 2 000 000 EUR.
3. Národní a regionální vlády, agentury pro řízení veřejného dluhu, centrální banky, mezinárodní a nadnárodní instituce jako Světová banka, MMF, ECB, EIB a další podobné mezinárodní organizace.
4. Ostatní institucionální investoři, jejichž hlavní činností je investování do financíinstruovat včetně subjektů, které provádějí transakce s cennými papíryleobsluha závazků a jiné finanční transakce.
- Výše uvedené právnické osoby jsou označovány jako profesionální klienti společnostividěl. Musí však mít možnost odmítnout léčbu jako profesionálního klienta, kde jsou investiční firmy ochotny poskytovat vyšší úroveň ochrany. Pokud je zákazník hodnotoupaPokud je obchodník s cennými papíry jednou z výše uvedených společností, musí jej obchodník s cennými papíry před poskytnutím jakýchkoli služeb informovat, že je na základě informací, které má k dispozici, klasifikován jako profesionální klient apokud se obchodník s cennými papíry a klient nedohodnou jinak. Společnost také musí zákazníka informovat o tom, že provedl změnumůže požadovat úpravu sjednaných podmínek za účelem získání vyšší úrovně ochrany.
- Za zajištění vyšší úrovně ochrany je odpovědný zákazník klasifikovaný jako profesionální zákazníkúrovně, pokud se domnívá, že není schopen správně vyhodnotit nebo řídit rizika spojená s investicí.
- Vyšší úroveň ochrany je poskytována, pokud má klient klasifikovaný jako profesionální klient uzavřenou písemnou dohodu s obchodníkem s cennými papírygenepovažuje jej za profíka ve smyslu platných pravidel chování.fessiochovat se k zákazníkům profesionálně. Tato dohoda by měla určit kdozda se to týká jedné nebo více služeb nebo transakcí nebo jednoho nebo více typů produktů nebo transakcí.
5. Klienti, kteří jsou na požádání považováni za profesionální klienty v souladu se směrnicí 2014/65/EU (MiFID II)že se to dá léčit.

B. Soukromí investoři

Soukromý investor je každý investor, který není profesionálním investorem.

IV. Změny smlouvy o důvěře / strukturální opatření

Článek 13 Změna smlouvy o svěřeni

Tuto smlouvu o svěřenství může správce AIF kdykoli zcela nebo částečně změnit nebo doplnit.

Správce AIF písemně oznámí FMA jakékoli podstatné změny informací předložených podle čl. 112 odst. 2 AIFMG nejméně jeden měsíc před provedením změny nebo bezprostředně poté, co k neplánované změně dojde.

Článek 14 Obecné informace o strukturálních opatřeních

Jsou povoleny všechny typy konstrukčních opatření. Mezi strukturální opatření patří

- a) Fúze:
 1. domácí AIF nebo jejich podfondy na domácí AIF nebo jejich podfondy;
 2. zahraniční AIF nebo jejich podfondy na domácí AIF nebo jejich podfondy;
 3. domácí AIF nebo jejich podfondy na zahraniční AIF nebo jejich podfondy, pokud s tím není v rozporu právo státu, ve kterém je zahraniční AIF domicil, a
- b) Rozdělení AIF nebo jejich podfondů, přičemž na rozdělení AIF se přiměřeně použijí ustanovení o fúzích podle článků 78 a 79 AIFMG.

Ustanovení zákona o SKIPCP se vztahují na strukturální opatření mezi AIF a SKIPCP.

Není-li dále uvedeno jinak, vztahují se na strukturální opatření zákonná ustanovení článku 76 a násl. AIFMG a související ustanovení vyhlášky.

Článek 15 Sloučení

Podle článku 78 AIFMG může správce AIF kdykoli a na základě vlastního uvážení, v případě potřeby se souhlasem příslušného orgánu dohledu, rozhodnout o sloučení AIF s jedním nebo více jinými AIF. To platí bez ohledu na právní formu a/nebo umístění finančních prostředků. Podfondy a třídy akcií AIF lze také vzájemně sloučit, ale také AIF a jakékoli třídy akcií lze sloučit s jedním nebo více jinými AIF nebo jejich podfondy a třídami akcií.

Sloučení AIF vyžaduje předchozí souhlas FMA.

FMA uděluje souhlas za předpokladu, že:

- byl získán písemný souhlas zúčastněných depozitářů;
- zakládající dokumenty alternativních investičních fondů zúčastněných na fúzi umožňují fúzi;
- povolení správce AIF nabývajících AIF spravovat investiční strategie nabývajících AIF;
- k témuž dni dojde k ocenění majetku AIF zúčastněných na fúzi, k výpočtu směnného poměru a převzetí majetku a závazků.

Fúze nabude účinnosti dnem fúze. Převádějí AIF zanikne, jakmile fúze nabude účinku. Investoři budou o dokončení fúze náležitě informováni. Správce AIF převádějí AIF oznámí FMA dokončení fúze a předloží potvrzení odpovědného auditora o řádném provedení a o výměnném poměru v době nabytí účinnosti fúze. Fúze bude uvedena ve výroční zprávě nabývajících AIF v následujícím roce. Pro převádějí AIF bude vypracována auditovaná závěrečná zpráva.

Pokud je AIF zapojený do fúze nabízen také soukromým investorům, platí kromě ustanovení uvedených v článku 78 AIFMG i tyto požadavky:

- a) soukromí investoři musí být informováni o zamýšlené fúzi nejméně 30 dnů před datem účinnosti; a
- b) Ani AIF, ani soukromí investoři nesmějí nést náklady na fúzi, pokud soukromí investoři nesouhlasili s úhradou nákladů kvalifikovanou většinou.

Veškerá aktiva AIF mohou být převedena k jakémukoli datu převodu na jiný existující resp. sloučení do nově založeného AIF nebo podfondu.

Až do pěti pracovních dnů před plánovaným datem převodu mají investoři možnost buď odkoupit své podílové listy bez poplatku za odkup, nebo vyměnit své podílové listy za podílové listy jiného AIF, který je rovněž spravován správcem AIF a má podobnou investiční politiku jako AIF. sloučená nebo její podfond.

V den převodu hodnoty převodu a převodupodkladového AIF nebo jeho podfondů, je směnný poměr pevný a celý proces je auditován auditorem. Směnný poměr je stanoven na základě čistých zásob hodnoty nabytého a přijímajícího AIF nebo podfondu v době akvizice. Investor obdrží počet akcií nového AIF nebo podfondu, který odpovídá hodnotě jeho akcií v převádějí AIF nebo podfondu. Existuje také možnost, že investoři dopodporu AIF nebo podfondu až do výše 10 % hodnoty jejich podílových jednotek v hotovostibýt zaplacen. Pokud k fúzi dojde během aktuálního finančního roku převádějí AIF nebo podfondu, jeho správci AIF musí informovat nabyvatele- vypracovat zprávu, která splňuje požadavky na výroční zprávu k datu vykazání.

Správce AIF zveřejňuje v publikačním orgánu AIF na webových stránkách Asociace investičních fondů LAFV Lichtenštejnsko www.lafv.li známé, když AIF pohltí jiný AIF a fúze nabytá účinnosti. Pokud AIF zanikne v důsledku sloučení, převezme oznámení správce AIF, který spravuje nabývajících nebo nově vzniklý AIF.

Převod všech aktiv tohoto AIF na jiný vtuzemský AIF nebo jiný zahraniční AIF probíhá pouze se souhlasem lichtenštejnského úřadu pro finanční trh (FMA).

V opačném případě platí pro fúzi ustanovení čl. 78 AIFMG.

Pokud jsou zapojeni soukromí investoři, musí být dodrženy zejména články 79 AIFMG.

Článek 16 Informace, souhlas a práva investorů

Informace investorům musí být předány na trvalém nosiči nebo zpřístupněny na publikačním médiu podle článku 85 AIFMG za předpokladu, že ustavující dokumenty stanoví, že informace mají být zpřístupněny na publikačním médiu.

Informace o fúzích jsou k dispozici na webových stránkách Asociace investičních fondů LAFV Lichtenštejnsko (www.lafv.li) jako publikační orgán AIF.

Pokud jsou akcie alternativních investičních fondů zapojených do fúze distribuovány pouze profesionálním investorům, musí plán fúze obsahovat alespoň tyto informace:

- a) zúčastněné AIF;
- b) pozadí a důvody navrhované fúze; a
- c) plánované datum účinnosti fúze.

Investoři budou o plánované fúzi dostatečně a přesně informováni. Informace pro investory musí investorům umožnit informované posouzení dopadu projektu na jejich investici a výkon jejich práv.

Správce AIF poskytne plán fúze bezplatně na žádost investora. Není povinen plán fúze zveřejnit.

Článek 17 Náklady na strukturální opatření

Pokud je AIF zapojený do fúze nabízen také soukromým investorům, AIF ani soukromí investoři nesmějí nést náklady na fúzi, pokud soukromí investoři nesouhlasili s úhradou nákladů kvalifikovanou většinou.

Pro AIF nebo jejich podfondy, které jsou výhradně distribuovány profesionálním investorům, struktura opatření Právní, poradenské popř. správní náklady spojené s přípravou a realizací této stavby opatření budou účtována na vrub aktiv příslušného podfondu. V tomto případě investor informace o očekávaných nákladech jak celkem, tak přibližně na akcii.

To platí mutatis mutandis i pro rozdělení.

V. Zrušení AIF a tříd akcií

Článek 18 Obecně

Informace investorům musí být předány na trvalém nosiči nebo zpřístupněny na publikačním médiu podle článku 85 AIFMV za předpokladu, že ustavující dokumenty stanoví, že informace mají být zpřístupněny na publikačním médiu.

Informace o zrušení jsou k dispozici na webových stránkách Asociace investičních fondů LAFV Lichtenštejnsko (www.lafv.li) jako publikačního orgánu AIF.

Článek 19 Usnesení o rozpuštění

Zrušení AIF je povinné v případech stanovených zákonem. Správce AIF je navíc oprávněn AIF kdykoli zrušit.

Třídy akcií mohou být zrušeny rozhodnutím správce AIF.

Investoři, jejich dědicové a další osoby nemohou žádat o rozdělení nebo zrušení AIF nebo jednotlivé třídy akcií.

Rozhodnutí o zrušení AIF nebo třídy akcií bude zveřejněno na webových stránkách Asociace investičních fondů LAFV Lichtenštejnsko (www.lafv.li) jako publikace orgánu AIF a případně další média uvedená v dokumentech fondu nebo prostřednictvím trvalých médií (dopis, fax, e-mail nebo podobně). Kopie oznámení investora bude zaslána FMA. Ode dne rozhodnutí o rozpuštění již nebudou vydány, vyměněny ani odkoupeny žádné akcie.

Pokud je AIF zrušen, může správce AIF okamžitě zlikvidovat aktiva AIF v nejlepším zájmu investorů. Kromě toho se likvidace AIF provede v souladu s ustanoveními Lichtenštejnska Tenstein Personal and Corporate Law (PGR).

Pokud správce AIF zruší třídu akcií, aniž by zrušil AIF, všechny akcie této třídy akcií budou oceněny podle jejich v té době použitelné čisté hodnoty aktiv staženo. Tento návrat odstoupení zveřejňuje správce AIF a odstoupení Kupní cenu vyplácí depozitář ve prospěch investorů.

Likvidaci/zrušení lze dokončit i naturální distribucí. V tomto případě musí investoři souhlasit s distribucí v naturálních do 30 dnů od zveřejnění oznámení. V opačném případě se platba v naturálních považuje za odmítnutou.

Článek 20 Důvody rozpuštění

Pokud čistá aktiva AIF klesnou pod úroveň nezbytnou pro ekonomicky efektivní správu a v případě významné změny politiky, ekonomického nebo měnového prostředí nebo v kontextu ratio se může správce AIF rozhodnout prodat všechny podílové jednotky AIF nebo třídy podílových jednotek za čistou hodnotu aktiv (s přihlédnutím ke skutečné realizaci/přepočítací koeficienty a náklady na realizaci investic) ke dni ocenění, ke kterému uložil rozhodnutí nabývá účinnosti.

Článek 21 Náklady na zrušení

Náklady na zrušení nese čistá aktiva AIF.

Článek 22 Zrušení a úpadek správce AIF nebo depozitáře

V případě zrušení a úpadku správce AIF nebude majetek spravovaný za účelem kolektivního investování jménem investorů součástí jeho konkurzní podstaty a nebude zrušen spolu s jeho majetkem. AIF vytváří speciální fond ve prospěch svých investorů. Každý speciální fond musí být převeden na jiného správce AIF se souhlasem FMA nebo rozpuštěn formou samostatného uspokojení ve prospěch investorů AIF.

V případě úpadku depozitáře musí být aktiva spravovaná AIF převedena na jiného depozitáře se souhlasem FMA nebo zlikvidována formou odděleného uspokojení ve prospěch investorů AIF.

Článek 23 Ukončení depozitářské smlouvy

V případě ukončení smlouvy o depozitáři musí být čistá aktiva AIF převedena na jiného depozitáře se souhlasem FMA nebo rozpuštěna formou odděleného uspokojení ve prospěch investorů AIF.

VI. vytváření podfondů a tříd akcií

Článek 24 Zakládání podfondů

Tento AIF není zastřešující strukturou, a proto neexistují žádné podfondy. Správce AIF se může kdykoli rozhodnout přeměnit AIF na zastřešující strukturu a vytvořit tak podfondy.

Článek 25 Doba trvání AIF

AIF lze založit na dobu určitou nebo neurčitou. Doba trvání AIF je uvedena v příloze B „Fondy v kostce“.

Článek 26 Zakládání tříd akcií

Správce AIF může pro AIF vytvořit několik tříd akcií.

Mohou být vytvořeny třídy akcií, které se mohou lišit od stávajících tříd akcií, například s ohledem na použití výnosu, emisní ážio, referenční měnu a použití měnových zajišťovacích transakcí, poplatků za správu, minimální výši investice nebo kombinaci těchto vlastností. Práva investorů, kteří získali akcie ze stávajících tříd akcií, však zůstávají nedotčena.

Třídy akcií zahájené v souvislosti s AIF, jakož i poplatky a platby vzniklé v souvislosti s akciemi AIF odměny jsou uvedeny v příloze B „Fondy v přehledu“.

VII. Obecné investiční principy a omezení

Aktiva AIF jsou spravována v souladu s pravidly AIFMG a následujícími zásady investiční politiky popsané a v rámci investice omezení.

Článek 27 Investiční cíl

Investiční cíl AIF je popsán v příloze B „Přehled fondu“.

Článek 28 Investiční politika

Investiční politika AIF je popsána v příloze B „Přehled fondu“.

Jde o aktivně spravovaný fond bez vztahu k benchmarku.

Článek 29 Fakturační a referenční měna

Účetní měna AIF a referenční měna na třídu akcií jsou uvedeny v příloze B „Fondy v přehledu“.

Účetní měna je měna, ve které se vede účetnictví AIF. Referenční měna je měna, ve které se počítá výkonnost a čistá hodnota aktiv („NAV“) tříd akcií. Investice se provádějí v měnách, které nejlépe odpovídají výkonnosti AIF.

Článek 30 Profil typického investora

Profil typického investora AIF je popsán v příloze B „Přehled fondu“.

Článek 31 Schválená zařízení

AIF může v zásadě investovat do všech tříd aktiv. Případná omezení naleznete v příloze B „Fondy v přehledu“.

Článek 32 Neschválená zařízení

Neoprávněné investice AIF jsou uvedeny v příloze B „Fondy v přehledu“.

Správce AIF může kdykoli uložit další investiční omezení v zájmu podílníků v rozsahu, který je nezbytný pro dodržování zákonů a předpisů těch zemí, ve kterých jsou podílové listy AIF nabízeny a prodávány.

Článek 33 Investiční limity

Právní ustanovení AIFMG nestanoví žádné investiční limity. Veškerá omezení uložená správcem AIF lze nalézt v příloze B „Fondy v přehledu“.

A. Investiční období, ve kterých musí být dosaženy odpovídající investiční limity

Investiční limity musí být dosaženy ve lhůtě uvedené v Příloze B „Přehled fondu“.

B. Postup v případě odchylek od investičních limitů

1. Majetek AIF nemusí při výkonu upisovacích práv spojených s cennými papíry nebo nástroji peněžního trhu, které jsou součástí jeho aktiv, splňovat investiční limity, ale musí je v přiměřené lhůtě opravit.
2. V případě překročení investičních limitů musí být primárním cílem správce AIF při jeho prodeji normalizovat tuto situaci s přihlédnutím k zájmům investorů.
3. Jakákoli ztráta vzniklá v důsledku aktivního porušení investičních limitů/investičních předpisů musí být okamžitě uhrazena do aktiv AIF.

Článek 34 Použití derivátů, technik a nástrojů

Použití derivátů, půjček, půjček cenných papírů a dohod o zpětném odkupu se řídí právními ustanoveními AIFMG.

Další informace o procesu řízení rizik, půjčkách cenných papírů a dohodách o zpětném odkupu naleznete v příloze B „Fondy v přehledu“.

Postupy řízení rizik

Správce AIF musí používat proces řízení rizik, který mu umožňuje kdykoli sledovat a měřit riziko spojené s investičními pozicemi a jejich příslušný příspěvek k celkovému rizikovému profilu investičního portfolia; Musí také používat postup, který umožňuje přesné a nezávislé posouzení hodnoty OTC derivátů. Správce AIF musí předkládat FMA alespoň jednou ročně zprávy obsahující informace, které poskytují věrný a poctivý obraz derivátových finančních nástrojů používaných AIF, podkladových rizik, investičních limitů a metod používaných k odhadu rizik spojených s derivátové transakce.

Celková expozice AIF (dále jen „celkový závazek“) se určuje buď pomocí závazkové metody, nebo pomocí metody Value-at-Risk (VaR), přičemž se bere v úvahu současná hodnota podkladových aktiv, riziko protistrany, budoucí pohyby na trhu a riziko k likvidaci disponibilního času.

Metodu řízení rizik, kterou správce AIF používá, lze nalézt v příloze B „Fondy v kostce“.

pákové financování (pákový efekt)

Pákový efekt AIF se týká vztahu mezi rizikem AIF a jeho čistou hodnotou aktiv.

Pákový efekt je jakákoli metoda, kterou správce AIF zvyšuje úroveň investice AIF (pákový efekt). To lze také provést uzavřením pákového efektu vloženého do derivátových finančních nástrojů, dohod o zpětném odkupu nebo jinými způsoby.

Pákový efekt se vypočítá vydělením celkové expozice AIF hodnotou jeho čistých aktiv. Za tímto účelem je celková expozice vypočítána pomocí dvou různých metod, tj. v závislosti na použité metodě různá hodnota pro výsledky pákového efektu.

Pomocí přístupu součtu nominálních hodnot („hrubá metoda“) se výpočet provádí sečtením absolutních hodnot všech pozic AIF bez kompenzace.

Příspěvková metoda („net metoda“) převádí pozice v derivátových finančních nástrojích na ekvivalentní pozice v odpovídajících podkladových aktivech. Výpočet se provádí s přihlédnutím k zajišťovacím transakcím, tj. po započtení vlivů započtení a zajištění.

Očekávaný pákový efekt podle hrubé a závazkové metody lze nalézt v příloze B „Fondy v přehledu“.

řízení likvidity

Správce AIF používá vhodné metody k řízení likvidity a zavede postupy, které mu umožní sledovat rizika likvidity AIF. Správce AIF zajistí, aby jím spravované AIF braly v úvahu investiční strategii, profil likvidity a politiku vyplácení příslušného AIF.

Derivátové finanční nástroje

Správce AIF může pro AIF uzavírat derivátové transakce za účelem zajištění, efektivní správy portfolia, vytváření dodatečných příjmů a v rámci investiční strategie. To může zvýšit riziko ztráty AIF, alespoň dočasně.

Použití derivátových finančních nástrojů lze nalézt v příloze B „Fondy v přehledu“. V této souvislosti správce AIF uplatňuje proces řízení rizik stanovený v příloze B „Fondy v přehledu“.

Správce AIF může používat pouze tyto základní formy derivátů nebo kombinace těchto derivátů nebo kombinace jiných aktiv, které lze pro AIF s těmito deriváty v AIF získat:

1. futures na cenné papíry, nástroje peněžního trhu, finanční indexy ve smyslu čl. 9 odst. 1 směrnice 2007/16/ES, úrokové sazby, drahé kovy, komodity, směnné kurzy nebo měny;
2. Opce nebo opce na cenné papíry, nástroje peněžního trhu, finanční indexy ve smyslu čl. 9 odst. 1 směrnice 2007/16/ES, úrokové sazby, drahé kovy, komodity, směnné kurzy nebo měny a na termínové smlouvy podle oddílu 7.5. 4.1, pokud
 - cvičení je možné buď v průběhu celého semestru nebo na konci semestru a
 - hodnota opce je zlomkem nebo násobkem rozdílu mezi realizační cenou a tržní cenou podkladu a je nulová, pokud má rozdíl druhé znaménko;
3. úrokové swapy, měnové swapy nebo úrokové měnové swapy;
4. Opce na swapy podle bodu 3, pokud mají vlastností popsané v bodě 2 (swapce);
5. swapy úvěrového selhání, pokud slouží výhradně a ověřitelně k zajištění úvěrového rizika přesně přiřaditelných aktiv AIF.

Výše uvedené finanční nástroje mohou být samostatnými aktivy, ale mohou být také součástí aktiv.

půjčování cenných papírů

Správce AIF se nezabývá půjčováním cenných papírů.

smlouvy o zpětném odkupu

Správce AIF neuzavírá dohody o zpětném odkupu.

Další informace o procesu řízení rizik, půjčkách cenných papírů a dohodách o zpětném odkupu naleznete v příloze B „Fondy v přehledu“.

politika zajištění a investice zajištění

Generál

V souvislosti s transakcemi s OTC finančními deriváty a účinnými technikami správy portfolia může správce AIF obdržet zajištění jménem a na účet AIF za účelem snížení rizika jeho protistrany. Tento oddíl stanoví politiku zajištění, kterou správce AIF v takových případech uplatňuje. Se všemi aktivy, která správce AIF obdrží v rámci účinných technik správy portfolia (půjčování cenných papírů, dohody o zpětném odkupu cenných papírů, dohody o zpětném odkupu) jménem a na účet AIF, se pro účely tohoto oddílu nakládá jako s kolaterálem.

Přípustné zajištění a strategie jejich diverzifikace a korelace

Správce AIF může přijatý kolaterál použít ke snížení rizika protistrany za předpokladu, že splňuje kritéria stanovená v příslušných zákonech, nařízeních a pokynech vydaných FMA, zejména s ohledem na likviditu, ocenění,

úvěruschopnost emitenta, korelaci, rizika související se správou zajištění a použitelnost. Zajištění by mělo splňovat zejména tyto podmínky:

likvidita

Jakékoli zajištění jiné než hotovost nebo vklady na požádání musí být vysoce likvidní za transparentní cenu a musí být obchodováno na regulovaném trhu nebo v rámci mnohostranného obchodního systému. Cenné papíry s krátkým vypořádacím cyklem jsou navíc vhodnější než cenné papíry s dlouhým vypořádacím cyklem, protože jsou rychlejší na převést na hotovost.

Hodnocení

Hodnota zajištění musí být vypočítána minimálně každý obchodní den a musí být vždy aktuální. Neschopnost samostatně určit hodnotu AIF ohrožuje. To platí také pro ocenění podle modelu a zřídka obchodovaná aktiva.

bonita

Emitent cenného papíru má vysoký úvěrový rating. Není-li bonita příliš vysoká, je nutné provést slevy z ocenění (srážky). V případě vysoké volatility hodnoty kolaterálu je to povoleno pouze v případě, že jsou uplatněny vhodné konzervativní srážky.

korelace

Zajištění není emitováno, vydáváno ani garantováno protistranou nebo společností patřící do skupiny protistrany a nemá vysokou korelaci s výkonností protistrany. Investorům se však doporučuje, že zkušenosti ukazují, že v obtížném tržním prostředí se korelace mezi různými emitenty masivně zvyšuje bez ohledu na typ cenného papíru.

diverzifikace zajištění

Přijaté zajištění je dostatečně diverzifikované z hlediska zemí, trhů a emitentů. Kritérium dostatečné diverzifikace s ohledem na koncentraci emitenta se považuje za splněné, pokud AIF obdrží kolaterál, u něhož maximální expozice vůči jedinému emitentovi nepřesahuje 20 % čisté hodnoty aktiv AIF. V případě zajištění z několika transakcí půjčování cenných papírů, transakcí s OTC deriváty a dohod o zpětném odkupu přiřaditelných stejnému emitentovi, emitentovi nebo ručiteli musí být celkové riziko tohoto emitenta pro účely výpočtu celkového limitu rizika sečteno. Odchylně od tohoto podbodu mohou být alternativní investiční fondy plně zajištěny různými převoditelnými cennými papíry a nástroji peněžního trhu vydanými nebo garantovanými členským státem EHP, jedním nebo více jeho místními orgány, třetí zemí nebo veřejným mezinárodním subjektem, jehož Členem se stává jeden nebo více členských států EHP. Tyto AIF by měly držet cenné papíry vydané alespoň v šesti různých emisích, přičemž cenné papíry z jedné emise nepřesahují 30 % čisté hodnoty aktiv AIF.

AIF se může od těchto pravidel odchýlit v souladu s ustanoveními uvedenými v článku 31 výše.

péče o recyklaci

Pokud vlastnictví převedeného kolaterálu přešlo na správce AIF pro AIF, přijatý kolaterál musí být v úschově u depozitáře AIF. V opačném případě musí být kolaterál držen depozitářem třetí strany, který podléhá obezřetnostnímu dohledu a je nezávislý na poskytovateli služeb nebo je právně chráněn proti selhání spřízněné strany.

Musí být zajištěno, aby AIF mohl kolaterál kdykoli a bez prodlení realizovat bez odkazu nebo souhlasu protistrany.

investice zástavy

Zajištění, s výjimkou netermínovaných vkladů (likvidní aktiva), nelze prodat, reinvestovat ani dát do zástavy.

Zajištění tvořené likvidními aktivy (vklady na požádání a vklady s výpovědí) lze použít pouze jedním z následujících způsobů:

- Investice do vkladů na viděnou s dobou splatnosti nepřesahující dvanáct měsíců u úvěrových institucí usazených v členském státě EHP nebo ve třetí zemi, jejíž právo dohledu je rovnocenné právu EHP;
- dluhopisy vydané vládami s vysokým úvěrovým ratingem;
- Investice v souvislosti se smlouvou o zpětném odkupu, za předpokladu, že protistranou smlouvy o zpětném odkupu je úvěrová instituce, která má sídlo v členském státě EHP nebo ve třetí zemi, jejíž právo dohledu je rovnocenné s právem EHP;
- Investice do fondů peněžního trhu se strukturou krátkých splatností dle ESMA/2014/937 odst. 43 písm. j.

Reinvestice vkladů na viděnou a vkladů splatných na požádání musí být v souladu s ustanoveními o diverzifikaci rizika bezhotovostního zajištění.

K posouzení hodnoty kolaterálu, který je vystaven nezanedbatelnému riziku kolísání, musí AIF uplatňovat obezřetné diskontní sazby. Správce AIF musí mít pro AIF zavedenu strategii srážky pro každý typ aktiva přijatého jako zajištění a musí brát v úvahu vlastnosti aktiv, jako je zejména úvěruschopnost a kolísání cen příslušných aktiv, jakož i výsledky z provedených zátěžových testů. Politika diskontu z ocenění musí být zdokumentována a musí učinit každé rozhodnutí o uplatnění nebo neuplatnění diskontu z ocenění srozumitelné s ohledem na příslušné typy aktiv.

výše zajištění

Správce AIF určí úroveň zajištění požadovaného pro transakce s OTC deriváty a pro účinné techniky správy portfolia odkazem na limity rizika protistrany platné podle smlouvy o svěřeni a s přihlédnutím k povaze a vlastnostem transakcí, bonitě a totožnosti protistran. a převládající podmínky na trhu.

Pravidla pro stříhání vlasů

Zajištění je oceňováno denně pomocí dostupných tržních cen a s přihlédnutím k přiměřeně konzervativním srážkám, které správce AIF stanoví pro každou třídu aktiv na základě jeho pravidel pro srážku. V závislosti na typu přijatého kolaterálu tato pravidla zohledňují různé faktory, jako je bonita emitenta, splatnost, měna, cenová volatilita aktiv a případně výsledek zátěžových testů likvidity provedených správcem AIF za běžných a výjimečných podmínek likvidity.

Níže uvedená tabulka uvádí srážky, které správce AIF považuje za vhodné k datu této smlouvy o svěřenství. Tyto hodnoty se mohou změnit.

zajišťovací nástroj	multiplikátor ocenění (%)
<i>zůstatek na účtu (v referenční měně AIF)</i>	95
<i>Zůstatek na účtu (ne v referenční měně AIF)</i>	85
<i>Státní dluhopisy (dluhové cenné papíry vydané nebo výslovně zaručené následujícími zeměmi (nezahrnuje například implicitně zaručené závazky): Rakousko, Belgie, Dánsko, Francie, Německo, Nizozemsko, Švédsko, Spojené království a Spojené státy americké, za předpokladu, že každá z těchto zemí má minimální rating AA-/Aa3 a tyto dluhopisy lze denně oceňovat tržními cenami (mark to market).)</i>	
<i>zbývajících období ≤ 1 rok</i>	90
<i>Zbývajících období > 1 rok a ≤ 5 let</i>	85
<i>Zbývajících období > 5 let a ≤ 10 let</i>	80
<i>Korporátní cenné papíry (dluhové cenné papíry vydané nebo výslovně zaručené společnostmi (kromě finančních institucí) a (i) mají minimální rating AA-/Aa3, (ii) mají zbytkovou splatnost ne delší než 10 let a (iii) jsou založeny v USD, EUR, CHF nebo GBP)</i>	
<i>zbývajících období ≤ 1 rok</i>	90
<i>Zbývajících období > 1 rok a ≤ 5 let</i>	85
<i>Zbývajících období > 5 let a ≤ 10 let</i>	80

swapy celkových výnosů

Pro AIF lze provést swapy celkových výnosů. Swapy celkových výnosů jsou deriváty, ve kterých jsou všechny výnosy a kolísání hodnoty podkladového aktiva vyměněny za dohodnutou pevnou úrokovou platbu. Jeden smluvní partner, kupující zajištění, tak přenáší veškeré úvěrové a tržní riziko z podkladového aktiva na druhého smluvního partnera, poskytovatele zajištění. Na oplátku příjemce zajištění zaplatí poskytovateli zajištění prémii. Správce AIF může pro AIF uzavírat swapy celkových výnosů za účelem zajištění a jako součást investiční strategie. V zásadě všechna aktiva, která lze pro AIF získat, mohou být předmětem swapů celkových výnosů. Těmto transakcím může podléhat až 100 procent aktiv AIF. Správce AIF očekává, že v jednotlivých případech nebude swapům celkových výnosů podléhat více než 50 procent aktiv AIF. Jedná se však pouze o odhadovanou hodnotu, která může být v jednotlivých případech překročena. Výnosy ze swapů celkových výnosů – po odečtení transakčních nákladů – připadají výhradně AIF.

Smluvní partneři pro swapy s celkovým výnosem jsou vybíráni podle následujících kritérií:

- cena finančního nástroje,
- náklady na provedení objednávky,
- rychlost provedení,
- pravděpodobnost exekuce nebo vyrovnání,
- rozsah a typ objednávky,
- čas objednávky,
- Další faktory ovlivňující provedení příkazu (včetně bonity protistrany)

Kritéria mohou být vážena odlišně v závislosti na typu obchodního příkazu.

Článek 35 Investice do jiných subjektů kolektivního investování (UCI)

AIF může v souladu se svou individuální investiční politikou investovat svá aktiva do jednotek jiných subjektů kolektivního investování (UCI). Příslušné investiční limity pro AIF jsou uvedeny v příloze B „Fondy v přehledu“.

Upozorňujeme investory, že na úrovni nepřímých investic vznikají dodatečné nepřímé náklady a poplatky, stejně jako odměny a poplatky, které jsou však účtovány přímo jednotlivým nepřímým investicím. Pokud investice podle tohoto článku představují významnou část aktiv AIF, lze maximální výši poplatků za správu nalézt v příloze B „Fondy v přehledu“ a ve výroční zprávě a pololetní zprávě.

Pokud jsou podílové jednotky spravovány přímo nebo nepřímo správcem AIF nebo společností, se kterou je správce AIF spojen společným řízením, kontrolou nebo kvalifikovanou účastí, nesmí správce AIF ani jiná společnost účtovat poplatky za vydání nebo odkup podílových jednotek v nebo z AIF.

Článek 36 Omezení výpůjčky

Aktiva AIF nesmí být zastavena nebo jinak zatížena, převedena nebo převedena jako zajištění, pokud se nejedná o výpůjčky ve smyslu následujícího odstavce nebo o poskytnutí zajištění v souvislosti s vypořádáním transakcí s finančními nástroji.

AIF si může půjčovat za tržních podmínek jak pro investiční účely, tak pro uspokojení žádostí o odkup. Výše výpůjčky ze strany AIF je uvedena v příloze B „Přehled fondů“ v části „Investiční zásady AIF“. Výpůjční limit se nevztahuje na pořízení cizí měny prostřednictvím back-to-back úvěru. AIF nemá vůči depozitáři žádný nárok na poskytnutí maximálního přípustného úvěrového limitu. O tom, zda, jak a v jaké výši bude úvěr poskytnut, rozhoduje výhradně depozitář v souladu s jeho úvěrovou a rizikovou politikou. Tato politika se může během trvání AIF změnit.

Předchozí odstavec nevylučuje pořízení finančních nástrojů, které ještě nejsou zcela splaceny.

Článek 37 Společná správa

Snížit provozní a administrativní náklady a zároveň dosáhnout širší distribuceversifiv případě, že se jedná o investice, může se správce AIF rozhodnout investovat část nebo všechna aktiva AIF společně s aktivy patřící jiným subjektům kolektivního investování.

Aktiva tohoto AIF jsou v současnosti spravována individuálně, a tedy nikoli společně s aktivy, která patří jiným subjektům kolektivního investování.

VIII. varování před riziky

Článek 38 Specifická rizika AIF

Výkonnost podílových jednotek závisí na investiční politice a tržním vývoji jednotlivých investic AIF a nelze ji předem určit. V této souvislosti je třeba upozornit, že hodnota akcií může oproti emisnímu kurzu kdykoli vzrůst nebo klesnout. Neexistuje žádná záruka, že investor dostane zpět svůj investovaný kapitál.

Rizika AIF specifická pro fondy jsou uvedena v příloze B „Fondy v přehledu“.

Článek 39 Obecná rizika

Kromě rizik specifických pro fond mohou investice AIF podléhat obecným rizikům.

Všechny investice do AIF zahrnují rizika. Rizika mohou zahrnovat nebo souviset s riziky akciového a dluhopisového trhu, riziky směnných kurzů, úrokovými riziky, úvěrovými riziky a riziky volatility, jakož i politická rizika. Každé z těchto rizik se může vyskytovat společně s dalšími riziky. Některá z těchto rizik jsou stručně diskutována v této části. Upozorňujeme však, že toto není vyčerpávající výčet všech možných rizik.

Potenciální investoři by si měli být vědomi rizik spojených s investicí do akcií a neměli by činit investiční rozhodnutí, dokud neobdrží komplexní rady od svých právních, daňových a finančních poradců, auditorů nebo jiných odborníků o vhodnosti investice do akcií tento AIF, s přihlédnutím k jejich osobní finanční a daňové situaci a dalším okolnostem, k informacím obsaženým v této smlouvě o svěřeni a investiční politice AIF.

S ohledem na měření tržního rizika se neuplatňuje princip průhlednosti.

tržní riziko

Jedná se o obecné riziko spojené se všemi investicemi, které spočívá v tom, že hodnota konkrétní investice se může změnit způsobem, který poškozuje hodnotu akcií AIF.

cenové riziko

Může dojít ke ztrátě hodnoty aktiv, do kterých AIF investuje. Tržní hodnota aktiv se v tomto případě vyvíjí nepříznivě ve srovnání s kupní cenou. Investice jsou také vystaveny různým cenovým výkyvům (volatilitě). V extrémních případech mohou odpovídající investice zcela ztratit svou hodnotu.

ekonomické riziko

Jedná se o riziko cenových ztrát, které vznikají, když ekonomický vývoj není zohledněn nebo není správně zohledněn při investičních rozhodnutích, což vede k investicím do cenných papírů v nesprávnou dobu nebo držení cenných papírů během nepříznivé ekonomické fáze.

riziko koncentrace

Investiční politika může stanovit priority, které mohou vést ke koncentraci investic, např. do určitých aktiv, zemí, trhů nebo sektorů. AIF nebo AIF je pak zvláště závislý na vývoji těchto aktiv, zemí, trhů nebo odvětví.

úrokové riziko

V rozsahu, v jakém AIF investuje do úročených cenných papírů, je vystaven úrokovému riziku. Pokud se úroveň tržní úrokové sazby zvýší, tržní hodnota úročených cenných papírů patřících k aktivům může značně klesnout. To platí ve zvýšené míře, pokud aktiva drží i úročené cenné papíry s delším zbytkem a nižšími nominálními úrokovými sazbami.

měnové riziko

Pokud AIF drží aktiva denominovaná v cizí měně (měnách), je vystaven přímému měnovému riziku (pokud nejsou zajištěny pozice v cizí měně). Klesající směnné kurzy vedou ke snížení hodnoty investic v cizí měně. Kromě přímých měnových rizik existují i nepřímá měnová rizika. Mezinárodně aktivní společnosti jsou víceméně závislé na vývoji směnných kurzů, což může nepřímo ovlivnit i cenový vývoj investic.

peněžní riziko

Inflace může snížit hodnotu investovaných aktiv. Kupní síla investovaného kapitálu klesá, když je míra inflace vyšší než návratnost investic.

Psychologické tržní riziko

Nálady, názory a fámy mohou způsobit výrazný pokles cen akcií, i když se výdělková situace a budoucí vyhlídky společností, do kterých se investuje, nemusely trvale měnit. Psychologické tržní riziko ovlivňuje zejména akcie.

rizika z finančních derivátů

AIF může používat derivátové finanční nástroje. Ty mohou být použity nejen pro účely zajištění, ale mohou být také součástí investiční strategie. Použití derivátových finančních nástrojů pro účely zajištění může změnit celkový rizikový profil snížením příležitostí a rizik. Použití derivátových finančních nástrojů pro investiční účely může ovlivnit celkový rizikový profil prostřednictvím dalších příležitostí a rizik. Použití derivátových finančních nástrojů lze nalézt v příloze B „Fondy v přehledu“.

Derivátové finanční nástroje nejsou nezávislými investičními nástroji, ale spíše právy, jejichž hodnota je primárně odvozena od cenových a cenových výkyvů a očekávání podkladového aktiva. Investice do derivátů podléhají obecnému tržnímu riziku, riziku řízení, úvěrovému riziku a riziku likvidity.

Vzhledem ke zvláštním vlastnostem derivátových finančních nástrojů (např. pákový efekt) však mohou mít uvedená rizika jinou povahu a mohou být v některých případech vyšší než rizika spojená s investicí do podkladových nástrojů. Proto použití derivátů vyžaduje nejen porozumění podkladovému nástroji, ale také hlubokou znalost derivátů samotných.

Derivátové finanční nástroje s sebou nesou také riziko, že AIF může utrpět ztrátu, protože jiná strana zapojená do derivátového finančního nástroje (obvykle „protistrana“) neplní své povinnosti.

Úvěrové riziko u derivátů obchodovaných na burze je obecně nižší než riziko u mimoburzovních (OTC) derivátů, protože clearingová instituce, která působí jako emitent nebo protistrana každého derivátu obchodovaného na burze, poskytuje záruku vypořádání. Pro mimoburzovní deriváty neexistuje žádná srovnatelná záruka od clearingového centra. OTC derivát proto nemusí být možné uzavřít.

Existují také rizika likvidity, protože některé nástroje může být obtížné koupit nebo prodat. Jsou-li derivátové transakce obzvláště velké nebo je-li relevantní trh nelikvidní (jako je tomu u mimoburzovních derivátů), nemusí být transakce vždy zcela dokončeny nebo může být pozice zlikvidována pouze se zvýšenými náklady.

Mezi další rizika spojená s používáním derivátů patří nesprávná cena nebo ocenění derivátů. Mnoho derivátů je komplexních a často hodnocených subjektivně. Nevhodná ocenění mohou mít za následek zvýšené požadavky na hotovost ze strany protistran nebo ztrátu hodnoty pro AIF. Deriváty nemají vždy přímý nebo paralelní vztah k hodnotě aktiv, úrokových sazeb nebo indexů, z nichž jsou odvozeny. Využívání derivátů ze strany AIF proto nepředstavuje vždy účinný prostředek k dosažení investičního cíle AIF, ale někdy může mít dokonce opačný účinek.

Riziko řízení kolaterálu ve spojení s OTC finančními deriváty a efektivní techniky řízení portfolia

Pokud AIF provádí mimoburzovní transakce (OTC transakce/techniky efektivní správy portfolia), může být vystaven rizikům souvisejícím s bonitou protistran mimoburzovních: při uzavírání futures, opcí a swapových transakcí, půjčováním cenných papírů, dohody o zpětném odkupu cenných papírů, reverzní Uzavřením smluv o zpětném odkupu nebo použitím jiných derivátových technik se AIF vystavuje riziku, že protistrana OTC nesplní (nebo nemůže) dostát svým závazkům vyplývajícím z konkrétní smlouvy nebo smluv. Riziko protistrany lze snížit složením kolaterálu. Pokud AIF dluží kolaterál podle příslušných dohod, bude toto drženo depozitářem nebo jeho jménem ve prospěch AIF. Úpadek, platební neschopnost nebo jiné případy úvěrového selhání u depozitáře nebo v rámci jeho sítě subdepozitáře/korespondentského bankovníctví mohou vést k tomu, že práva AIF v souvislosti se zajištěním budou odložena nebo jinak omezena. Dluží-li AIF protistraně OTC kolaterál podle příslušných dohod, bude toto zajištění převedeno na protistranu OTC, jak se dohodlo mezi AIF a OTC protistranou. Úpadek, platební neschopnost nebo jiné případy úvěrového selhání protistrany OTC, depozitáře nebo v rámci jejich sítě subdepozitáře/korespondentského bankovníctví mohou mít za následek zpoždění, omezení nebo dokonce vyloučení práv nebo uznání AIF ve vztahu k zajištění, a tím AIF bude nucena splnit své závazky v rámci OTC transakce bez ohledu na jakékoli zajištění předem poskytnuté ke krytí takového závazku.

Riziko spojené se správou kolaterálu, jako je zejména provozní nebo právní riziko, je identifikováno, řízeno a zmírňováno prostřednictvím řízení rizik uplatňovaného na AIF.

AIF nemusí brát ohled na riziko protistrany za předpokladu, že hodnota kolaterálu, oceněná tržní cenou as přihlednutím k příslušným slevám, kdykoli překročí výši rizika.

AIF může utrpět ztráty při investování hotovostního kolaterálu, který obdrží. Taková ztráta může vzniknout ze ztráty hodnoty investice provedené s přijatým hotovostním kolaterálem. Snížil-li se hodnota investovaného hotovostního kolaterálu, snížil se tím objem kolaterálu, který měl AIF k dispozici pro vrácení protistraně v době uzavření transakce. AIF by musel pokrýt rozdíl v hodnotě mezi původně přijatým kolaterálem a částkou, která je k dispozici pro vrácení protistraně, což by pro AIF vedlo ke ztrátě.

riziko likvidity

AIF může nabývat i aktiva, která nejsou přijata na burzu nebo zahrnuta do jiného organizovaného trhu. Může existovat riziko, že tato aktiva mohou být prodána se zpožděním, se slevou nebo vůbec.

I u aktiv obchodovaných na organizovaném trhu může existovat riziko, že trh nemusí být občas likvidní. To může vést k tomu, že aktiva nebudou moci být prodána v požadovaném čase a/nebo v požadovaném množství a/nebo za očekávanou cenu.

riziko protistrany

Riziko spočívá v tom, že smluvní partneři (protistrany) neplní své smluvní povinnosti provádět transakce. To může mít za následek ztrátu AIF.

úvěrové riziko a riziko emitenta

Zhoršení platební schopnosti nebo dokonce úpadek emitenta může znamenat alespoň částečnou ztrátu majetku.

riziko země nebo převodu

Riziko země nastává, když zahraniční dlužník, přestože je schopen platit, není schopen provádět platby včas nebo vůbec kvůli nedostatečné schopnosti nebo ochotě země svého bydliště převádět finanční prostředky (např. moratoria nebo embarga). Například platby, na které má AIF nárok, nemusí být provedeny nebo mohou být provedeny v měně, která již není směnitelná kvůli devizovým omezením.

operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty aktiv AIF v důsledku nepřiměřených vnitřních procesů, lidských nebo systémových selhání u správce AIF nebo vnějších událostí a Právní, dokumentační a reputační rizika, jakož i rizika vyplývající z obchodních, vypořádacích a oceňovacích postupů používaných pro aktiva AIF.

vypořádací riziko

Zejména při investování do nekótovaných cenných papírů existuje riziko, že vypořádání prostřednictvím převodního systému nemusí být provedeno podle očekávání z důvodu opožděné nebo nedohodnuté platby nebo dodání.

riziko klíčové osoby

AIF, jejichž investiční výsledky jsou v určitém časovém období velmi pozitivní, vděčí za tento úspěch také vhodnosti zúčastněných lidí a tím i správným rozhodnutím jejich vedení. Personální složení vedení fondu se však může změnit. Noví rozhodovatelé pak mohou být méně úspěšnější.

Právní a daňové riziko

Nákup, držení nebo prodej investic AIF může podléhat daňovým zákonům (např. srážkové dani) mimo zemi sídla AIF nebo AIF. Kromě toho se právní a daňové zacházení s AIF může změnit nepředvídatelným a nekontrolovatelným způsobem. Změna nesprávně stanovených daňových základů AIF za předchozí účetní období (např. z důvodu externích daňových kontrol) může v případě opravy, která je pro investora z daňového hlediska zásadně nevýhodná, vést k tomu, že investor bude muset nést daň. zatížení z opravy za předchozí účetní roky, i když v té době nemusel být investován do AIF. Investor naopak již nemusí těžit z opravy, která je z daňového hlediska zásadně výhodná pro běžný a předchozí účetní rok, ve kterém byl zapojen do AIF, z důvodu vrácení nebo prodeje podílových jednotek před provedením příslušné opravy. Kromě toho může oprava daňových údajů vést k tomu, že zdanitelné příjmy nebo daňové výhody budou skutečně vyměřeny pro daňové účely v jiném vyměřovacím období, než je skutečně platné, což může mít negativní dopad na jednotlivého investora.

opatrovnické riziko

Úschova majetku s sebou nese riziko ztráty, které může vyplynout z platební neschopnosti nebo porušení povinnosti péče ze strany uschovatele nebo vyšší moci.

Změny v investiční politice a poplatcích

Změna investiční politiky v rámci zákonem a smluvně přípustného investičního spektra může změnit riziko spojené s AIF. Správce AIF může kdykoli zvýšit poplatky účtované AIF a/nebo provést významné změny investiční politiky AIF v rámci příslušné smlouvy o svěřenství změnou smlouvy o svěření, včetně dodatku A „Organizační struktura správce AIF/AIF“ a Příloha B „Přehled fondu“.

změna smlouvy o svěření

Správce AIF si vyhrazuje právo změnit podmínky smlouvy o svěření. Dále je podle smlouvy o správě fondu možné AIF zcela zrušit nebo jej sloučit s jiným AIF. Investor tedy podstupuje riziko, že nebude schopen dosáhnout doby držení, kterou plánoval.

riziko pozastavení výkupu

V zásadě mohou investoři požádat správce AIF, aby odkoupil jejich podílové jednotky v souladu s intervalem oceňování AIF. Správce AIF však může výkup podílových jednotek za výjimečných okolností dočasně pozastavit a podílové listy odkoupit až později za cenu platnou v té době (podrobnosti viz „Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a emise, odkup a výměna podílových jednotek“). Tato cena může být nižší než cena před pozastavením vrácení zboží. Pozastavení zpětného odkupu podílových jednotek může přímo vést ke zrušení AIF.

zajišťovací riziko

Třídy akcií, jejichž referenční měna neodpovídá měně portfolia, lze zajistit proti kolísání směnného kurzu. To má v maximální možné míře chránit investory příslušné třídy akcií před možnými ztrátami v důsledku negativního vývoje směnných kurzů, zároveň však nemohou plně těžit z pozitivního vývoje směnných kurzů. Kvůli kolísání objemu zajištěného v portfoliu a také probíhajícím úpisům a zpětným odkupům není vždy možné udržovat zajištění na přesně stejné úrovni, jako je čistá hodnota aktiv třídy akcií, která má být zajištěna. Je proto možné, že čistá hodnota aktiv na akcii u zajištěné třídy akcií se nemusí vyvíjet stejným způsobem jako čistá hodnota aktiv na akcii u nezajištěné třídy akcií.

riziko střetu zájmů

V důsledku různorodých obchodních aktivit, organizace a postupů AIF, správce AIF, depozitáře, správce portfolia a jejich přidružených společností může dojít ke střetu zájmů. Na základě právních ustanovení a příslušných podmínek povolení přijímá správce AIF preventivní opatření k identifikaci, zamezení nebo zmírnění střetu zájmů.

rizika udržitelnosti

Pojem „rizika udržitelnosti“ se vztahuje k riziku skutečné nebo potenciální ztráty hodnoty investice v důsledku výskytu událostí v oblasti environmentální, sociální nebo podnikové správy (ESG = Environment/Social/Governance). Správce AIF zohledňuje rizika udržitelnosti při svých investičních rozhodnutích v souladu se svou podnikovou strategií.

Jejich ocenění nevykazuje žádný relevantní dopad na výnos, protože vzhledem ke specifické investiční politice a omezením v sektorech „obnovitelné energie a nemovitosti“ a výkonnosti dosažené v minulosti nelze očekávat relevantní dopad na celkové portfolio, i když výkon v minulosti samozřejmě nemá žádný význam pro budoucnost.

IX. oceňování a obchodování s akciemi

Článek 40 Výpočet čisté hodnoty aktiv na akcii

Čistou hodnotu aktiv (NAV) na podílový list AIF nebo třídy podílových listů určuje správce AIF nebo jeho zástupce na konci finančního roku. rok a příslušné ocenění datu prodeje na základě posledních známých cen s přihlédnutím k ocenění se vypočítá interval.

Nahromadění bankovních svátků mezi 22. prosincem a 7. lednem každého roku může vést ke zkreslení cen oceňování cílových investic AIF. Důvodem je nedostatek likvidity (nízké objemy obchodů) a rozdílná otevírací doba mezinárodních burzovních obchodních míst. Dopředu nelze odhadnout, zda bude dostatečná cenová kvalita, a tedy zda lze obchod s akciemi AIF provést spravedlivě. Dalším problémem je pochopitelné a srozumitelné sdělování data uzávěrky transakcí s akciemi investorům, protože odpovídající NAV (čistá hodnota aktiv na akcii) se vypočítává až o několik dní později a emise a odkupy akcií mohou být proto zpracovány pouze s zpožděním.

Správce AIF má tedy možnost regulovat vydávání a zpětný odkup podílových jednotek a výpočet čisté hodnoty aktiv AIF s denním nebo týdenním intervalem ocenění NAV mezi 22. prosincem a 7. lednem každého roku způsobem odlišným od obvyklého oceňování. data. Správce AIF se může rozhodnout odložit nebo zrušit jednotlivá data ocenění. Kromě toho může správce AIF rozhodnout, že obchodování s akciemi je povoleno za NAV k 31. prosinci (cena na konci roku).

Správce AIF informuje investory v publikačním médiu AIF nebo přímou informací nejpozději do 30. listopadu každého roku o podmínkách transakce s akciemi a ocenění NAV v nejbližších pracovních dnech a na přelomu roku.

ČIH podílové jednotky v podílové třídě AIF je vyjádřena v účetní měně AIF nebo, je-li odlišná, v referenční měně odpovídající třídy podílových jednotek a vypočítává se jako podíl aktiv tohoto AIF připadající na příslušnou třídu podílových jednotek sníženou o případné dluhové závazky stejného AIF, které byly přiděleny příslušné třídě akcií, vydělené počtem akcií příslušné emitované třídy akcií.

Při výpočtu NAV se berou v úvahu aktuální výpisy a ocenění SPV/makléřského účtu.

Správce AIF je oprávněn po rozhodnutí vyčíslit pro AIF tzv. zvláštní NAV odchylně od obvyklého oceňovacího intervalu, mimo jiné proto, aby bylo možné ve zvláštních případech včas vydat a odkoupit podílové listy. Informace o tom lze nalézt v příloze B „Fondy v kostce“.

Zásady oceňování AIF a další informace o výpočtu čisté hodnoty aktiv na podílový list naleznete v příloze B „Fondy vobrazit“ dovézt.

Článek 41 Emise akcií

Akcie AIF jsou vydávány každý den ocenění (den emise) za čistou hodnotu aktiv na akcii odpovídající třídy akcií AIF plus emisní prémii plus veškeré daně a cla.

Akcie nejsou sekuritizovány.

Žádosti o úpis musí být doručeny depozitáři nejpozději do uzávěrky. Pokud bude žádost o předplatné přijata po datu uzávěrky, bude rezervována pro následující datum vydání. Pro distributory doma i v zahraničí Aby bylo zajištěno včasné předání orgánům, mohou být žádostivěrnýV Lichtenštejnsku platí dřívější termíny pro podávání žádostí. Tyto lze získat u příslušných distributorů.

Informace o datu emise, intervalu oceňování, termínu přijetí a výši případné maximální emisní prémie naleznete v příloze B „Fondy v přehledu“.

Platba musí být přijata ve lhůtě uvedené v Příloze B „Fondy v přehledu“ (datum valuty) po příslušném datu emise, ke kterému byl emisní kurz Fondudily byly opraveny. Správce AIF je však oprávněn tuto lhůtu prodloužit, pokud se stanovená lhůta ukáže jako příliš krátká.

Správce AIF zajišťuje vypořádání emise podílových listů na základě čisté hodnoty aktiv na podílový list, která je investorovi v době podání žádosti neznámá (forwardová cena).

Veškeré daně a poplatky vyplývající z emise akcií budou rovněž účtovány investorovi. V případě nákupu akcií prostřednictvím bank, které nejsou pověřeny distribucí akcií, nelze vyloučit, že tyto banky budou účtovat dodatečné transakční náklady.

Pokud je platba provedena v jiné měně, než je měna faktury, bude ekvivalentní hodnota vypočítána z převodu měny platby na měnu faktury, odvlakčtěně veškerých poplatků za nákup akcií.

Minimální investice, kterou může upsat investor v konkrétní třídě akcií Požadované informace lze nalézt v příloze B „Fondy v kostce“. Minimální investice může být upuštěna na základě uvážení správce AIF.

Na žádost investora a se souhlasem správce AIF mohou být akcie upsány i proti převodu aktiv za aktuální denní cenu (nepeněžitý vklad nebo platba in specie). Správce AIF není povinen na takovou žádost reagovat.

Věcné příspěvky musí prověřit a posoudit správce AIF na základě objektivních kritérií. Převáděné investice musí být v souladu s investiční politikou AIF a podle názoru správce AIF musí existovat aktuální investiční zájem o cenné papíry. Hodnotu věcného vkladu musí prověřit správce AIF nebo auditor. Veškeré náklady vzniklé v této souvislosti (včetně odměny auditora, jiných výdajů a případných daní a poplatků) nese příslušný investor a nesmějí být účtovány do majetku příslušného fondu.

Správce AIF může rovněž rozhodnout o úplném nebo dočasném vyloučení/pozastavit vydávání akcií, pokud by nové investice mohly narušit dosažení investičního cíle.

Depozitář a/nebo správce AIF mohou kdykoli stáhnout žádost o upsání nebo dočasně omezit, pozastavit nebo ukončit vydávání akcií platně, pokud se to jeví jako nezbytné v zájmu investorů, ve veřejném zájmu, na ochranu správce AIF nebo AIF nebo investorů. V tomto případě Depozitář použije příchozí platby na dosud neprovedené úpisytřáge bez zájmu ihned, v případě potřeby to bude provedeno pomocí převzetí platebních úřadů.

Vydávání podílových jednotek AIF může být pozastaveno v případech, kdy se použije článek 44 této svěřenecké smlouvy.

Článek 42 Zpětný odkup akcií

AIF má výpovědní lhůtu 60 kalendářních dnů od data ocenění.

Akcie AIF budou odkoupeny každý den ocenění (den odkupu), s přihlédnutím k výpovědní lhůtě uvedené v Příloze B „Fondy na první pohled“, při čisté hodnotě aktiv na akcii odpovídající třídy akcií AIF, snížené o veškeré poplatky za odkup a veškeré daně a cla.

Žádosti o zpětný odkup musí depozitář obdržet nejpozději v termínu přijetí. Pokud existuje výpovědní lhůta pro zpětné odkupy, lze ji nalézt v příloze B „Fondy v přehledu“. Pokud je žádost o odstoupení přijata po přijetí termín, bude rezervován pro následující den výkupu. Na prodej Pro žádosti podané depozitními institucemi v Lichtenštejnsku a v zahraničí mohou platit dřívější lhůty pro podávání žádostí, aby bylo zajištěno, že budou včas předány depozitáři v Lichtenštejnsku. Tyto lze získat u příslušných distributorů.

Informace o datu zpětného odkupu, intervalu ocenění, termínu přijetí a výši případného maximálního poplatku za zpětný odkup naleznete v příloze B „Fondy v přehledu“.

Splacení bude provedeno ve stanovené lhůtě (datum hodnoty) po datu ocenění. Správce AIF je oprávněn tuto lhůtu prodloužit, pokud se řádná valuta ukáže jako příliš krátká. Informace o datu valuty naleznete v příloze B „Fondy v přehledu“. To neplatí, pokud se převod odkupní částky ukáže jako nemožný z důvodu právních předpisů, jako jsou devizová a převodní omezení, nebo z důvodu jiných okolností, které depozitář nemůže ovlivnit.

V případě velkých žádostí o vyplacení se může správce AIF rozhodnout, že žádost o vyplacení nevyřídí, dokud nebude možné odpovídající aktiva AIF prodat bez zbytečného odkladu. Pokud je takové opatření nezbytné, budou všechny žádosti o odkup přijaté ve stejný den vypořádány za stejnou cenu.

Pokud má být na žádost investora platba provedena v jiné měně, než je účetní měna, částka k úhradě se vypočítá z výnosů směny z účetní měny do měny platby po odečtení všech poplatků a poplatků.

Zaplacením odkupní ceny odpovídající podíl zaniká.

Pokud provedení žádosti o odkup povede k tomu, že držba dotčeného investora klesne pod minimum uvedené v příloze B „Fondy v přehledu“. investici příslušné třídy akcií, může správce AIF bez dalšího upozornění investora považovat tuto žádost o odkup za žádost o odkup všech akcií držených příslušným investorem v této třídě akcií nebo jako žádost o výměnu zbývajících akcií za jinou třídu akcií stejného AIF se stejnou referenční měnou, jejíž požadavky na účastležně splněno, ošetřeno.

Správce AIF a/nebo depozitář mohou odkoupit podílové listy proti vůli investora za zaplacení odkupní ceny, pokud se to jeví jako nezbytné v zájmu nebo pro ochranu investorů, správce AIF nebo AIF, zejména pokud

1. existuje podezření, že příslušný investor při nabývání akcií používá „market timing“, „late trading“ nebo jiné tržní techniky, které mohou poškodit celou skupinu investorů,
2. investor nesplňuje podmínky pro nabytí akcií resp
3. podílové listy jsou distribuovány ve stavu, kdy AIF není oprávněn k distribuci, nebo byly nabyty osobou, která není oprávněna podílové listy nabývat.

Správce AIF zajišťuje, že odkup podílových listů je vypořádán na základě čisté hodnoty aktiv na podílový list, která je investorovi v době podání žádosti neznámá (forwardová cena).

Vyplácení podílových jednotek AIF může být pozastaveno v případech, kdy se použije článek 44 této svěřenecké smlouvy.

Naturální výdaje nejsou povoleny.

Článek 43 Výměna akcií

Pokud jsou nabízeny různé třídy akcií, lze akcie jedné třídy akcií v rámci fondu vyměnit za akcie jiné třídy akcií. Veškeré poplatky za směnu jsou uvedeny v příloze B „Fondy v přehledu“. Pokud výměna akcií AIF nebo určitých tříd akcií není možná, bude to uvedeno v příloze B „Fondy v přehledu“.

Počet akcií, za které si investor přeje vyměnit svůj podíl, se vypočítá pomocí následujícího vzorce:

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

A = počet akcií novou třídu akcií, do které má výměna proběhnout

B = počet akcií třídy akcií, ze kterých má být výměna provedena

C = Čistá hodnota aktiv nebo odkupní cena akcií předložených k výměně

D = směnný kurz mezi dotčenými akciemi třídy. Pokud jsou obě třídy akcií oceněny ve stejné účetní měně, je tento koeficient 1.

E = Čistá hodnota aktiv akcií třídy akcií, na které má být změna provedena, plus daně, poplatky nebo jiné poplatky

V jednotlivých zemích mohou být při změně třídy akcií splatné poplatky, daně a kolkovné.

Správce AIF může žádost o výměnu kdykoli zamítnout, pokud se to zdá být v zájmu AIF, správce AIF nebo investorů, zejména pokud:

1. existuje podezření, že příslušný investor při nabytí akcií používá načasování trhu, pozdní obchodování nebo jiné tržní techniky, které by mohly poškodit investory jako celek;
2. investor nesplňuje podmínky pro nabytí akcií; nebo
3. podílové listy jsou distribuovány ve stavu, kdy AIF nebo třída podílových listů nemají povolení k distribuci nebo je nabytá osoba, která není oprávněna podílové listy nabývat.

Správce AIF zajišťuje, že výměna akcií je vypořádána na základě čisté hodnoty aktiv na akcii, která je investorovi v době podání žádosti neznámá (forwardová cena).

Výměna podílových jednotek AIF může být pozastavena v případech, kdy se použije článek 44 této svěřenecké smlouvy.

Článek 44 Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a emise, odkupu a výměny podílových listů.

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

1. pokud je uzavřen trh, na kterém je založeno oceňování podstatné části aktiv AIF, nebo pokud je obchodování na takovém trhu omezeno nebo pozastaveno;
2. v případě politických, ekonomických nebo jiných mimořádných událostí; nebo
3. pokud omezení převodu aktiv znemožňují AIF transakce.

Správce AIF může rovněž rozhodnout o úplném nebo dočasném pozastavení vydávání podílových jednotek, pokud by nové investice mohly ohrozit dosažení investičního cíle.

Emise akcií bude dočasně pozastavena, zejména pokud bude přerušena výpočet čisté hodnoty aktiv na akcii. Pokud je emise akcií ukončena, budou investoři neprodleně informováni o důvodu a době ukončení prostřednictvím oznámení v publikačním orgánu a médiích uvedených v dokumentech fondu nebo prostřednictvím trvalého úložiště dat (dopis, fax, e-mail nebo podobně).

Kromě toho je správce AIF oprávněn při ochraně zájmů investorů provádět významné odkupy, tj. dočasně pozastavit odkupy, pouze poté, co mohou být odpovídající aktiva AIF bez prodlení prodána při zachování zájmů investorů.

Dokud bude pozastaveno vyplácení podílových jednotek, nebudou vydávány žádné nové podílové listy AIF. Výměna akcií, jejichž zpětný odkup je dočasně omezen, není možná. Dočasné pozastavení vyplácení podílových jednotek AIF nevede k dočasnému pozastavení vyplácení ostatních AIF, které nejsou dotčenými událostmi dotčeny.

Správce AIF zajistí, aby aktiva AIF zůstala k dispozici dostatečné likvidní prostředky, takže odkup akcií může být proveden okamžitě na žádost investorů za normálních okolností, s přihlédnutím k případným ukončením, zablokováním a výplatním lhůtám.

Správce AIF o pozastavení zpětného odkupu a výplaty akcií neprodleně informuje FMA a vhodným způsobem i investory. Žádosti o úpis nebo odkup budou vypořádány po obnovení výpočtu čisté hodnoty aktiv. síť. Investor může podat žádost o úpis nebo odkup až do obnovení odebral oprávnění k obchodování s akciemi.

Čl. 45 Opožděné obchodování a načasování trhu

Pokud existuje podezření, že se žadatel dopouští pozdního obchodování nebo načasování trhu, správce AIF a/nebo depozitář odmítnou přijmout žádost o upsání, výměnu nebo odkup, dokud žadatel nerozptýlí jakékoli pochybnosti o své žádosti.

Pozdní obchodování

Pozdní obchodování znamená přijetí příkazu k úpisu, výměně nebo zpětnému odkupu přijatému po uzavření daného dne a jeho provedení za cenu založenou na čisté hodnotě aktiv platné v daný den. Pozdní obchodování umožňuje investorovi profitovat ze znalosti událostí nebo informací zveřejněných po uzavření objednávky, které se však ještě nepromítly do ceny, za kterou je investorova objednávka vypořádána. Tento investor má tedy výhodu oproti investorům, kteří dodrželi oficiální termín. Výhoda tohoto investora je ještě výraznější, pokud dokáže spojit pozdní obchodování s načasováním trhu.

načasování trhu

Market timing je proces arbitráže, při kterém investor systematicky upisuje a znovu prodává nebo převádí podílové listy stejného AIF nebo třídy podílových listů v krátké době s využitím časových rozdílů a/nebo chyb či slabín v systému pro výpočet čisté hodnoty aktiv AIF, nebo třída použití.

Článek 46 Předcházení praní peněz a financování terorismu

Správce AIF zajistí, aby se domácí distributoři zavázali dodržovat ustanovení o náležitě péči platná v Lichtenštejnském knížectví. Je třeba dodržovat Duty Act a související vyhlášku o náležitě péči, jakož i směrnice FMA v jejich aktuálně platných verzích.

Pokud domácí distributoři sami přijímají finanční prostředky od investorů, jsou povinni jako osoby podléhající náležitě péči identifikovat upisovatele, určit skutečného vlastníka, vytvořit profil obchodního vztahu a dodržovat všechny místní předpisy, které se na ně vztahují. v souladu se zákonem o náležitě péči a vyhláškou o náležitě péči k předcházení praní špinavých peněz.

Kromě toho musí distributoři a jejich prodejní místa také dodržovat všechny předpisy pro prevenci praní špinavých peněz a financování terorismu, které jsou platné v příslušných distribučních zemích.

X. náklady a poplatky

Článek 47 Průběžné poplatky

A. Výdaje závislé na majetku (individuální výdaje):

Řízení rizik a administrativní náklady:

Správce AIF účtuje roční poplatek za řízení a správu rizik v souladu s Přílohou B „Fondy v přehledu“. Ta se vypočítává na základě průměrných aktiv AIF, časově rozlišených pro rata temporis jako součást výpočtu NAV a vyplácených čtvrtletně. Minimální poplatky mohou být naúčtovány pro rata temporis jako součást výpočtu NAV a vypláceny čtvrtletně. Správce AIF může stanovit různé poplatky za řízení rizik a správu pro jednu nebo více tříd akcií AIF.

Náklady na depozitář:

Depozitář dostává odměnu za výkon svých povinností podle depozitářské smlouvy v souladu s přílohou B „Fondy v přehledu“. Ta se vypočítává na základě průměrných aktiv AIF, časově rozlišených pro rata temporis jako součást výpočtu NAV a vyplácených čtvrtletně. Minimální poplatky lze načítat pro rata temporis jako součást výpočtu NAV a platit čtvrtletně. Správce AIF může stanovit různé poplatky depozitáři pro jednu nebo více tříd akcií AIF.

Servisní poplatek (depozitář)

Bude účtován pravidelný servisní poplatek v souladu s Přílohou B „Fondy v přehledu“ pro doplňkové služby poskytované depozitářem.

Náklady na správu portfolia (poplatek za správu):

Pokud byl správce portfolia smluvně zapojen, může obdržet odměnu z aktiv AIF v souladu s přílohou B „Fondy v přehledu“. Ta se vypočítává na základě průměrných aktiv AIF, časově rozlišených pro rata temporis jako součást výpočtu NAV a vyplácených čtvrtletně. Tento poplatek je účtován navíc k administrativnímu poplatku. Minimální poplatky mohou být naúčtovány pro rata temporis jako součást výpočtu NAV a vypláceny čtvrtletně. Správce AIF může stanovit různé poplatky za správu portfolia pro jednu nebo více tříd akcií AIF.

Kromě toho může správa portfolia obdržet poplatek související s výkonem z aktiv AIF.

Distribuční náklady (poplatek distributora):

Pokud byl obchodní zástupce smluvně zavázán, může obdržet odměnu z aktiv AIF, jejíž maximální výše, výpočet a výplata pro AIF jsou uvedeny v příloze B „Fondy v kostce“. Ta se vypočítává na základě průměrných aktiv AIF, časově rozlišených pro rata temporis jako součást výpočtu NAV a vyplácených čtvrtletně. Minimální poplatky mohou být naúčtovány pro rata temporis jako součást výpočtu NAV a vypláceny čtvrtletně. Správce AIF může stanovit různé distribuční poplatky pro jednu nebo více tříd akcií AIF.

B. Náklady nezávislé na majetku (individuální výdaje):

Obyčejné úsilí

Kromě odměny uvedené v předchozích odstavcích mohou být na aktiva AIF účtovány následující výdaje nezávislé na aktivech. Aktuální výše výdajů AIF je uvedena ve výroční zprávě a pololetní zprávě. Správce AIF a depozitář mají nárok na náhradu za následující náklady vynaložené na výkon jejich funkcí:

- Náklady na přípravu, tisk a distribuci výročních zpráv a pololetních zpráv a dalších zákonem požadovaných publikací;
- Náklady na zveřejnění informací pro investory v publikačních médiích a případně dalších novinách nebo elektronických médiích stanovené správcem AIF/Komunikace AIF evropským médiím včetně cenypublikationty;
- Poplatky a náklady za povolení a dohled nad AIF v Lichtenštejnsku a zahraničí;
- veškeré daně uvalené na aktiva AIF a na jeho příjmy a výdaje účtované do aktiv AIF;
- veškeré daně, které mohou vzniknout v souvislosti s náklady na správu a úschovu;
- Poplatky vzniklé v souvislosti s jakýmkoli zápisem (včetně správa, údržba a ukončení) AIF a jeho distribuce doma i v zahraničí (např. náklady na poradenství, právní služby a překlady);
- Poplatky, náklady a poplatky v souvislosti se stanovením a zveřejněním daňových faktorů pro země EU/EHP a/nebo všechny země, kde existují povolení k prodeji a/nebo soukromémístona základě skutečných výdajů na trhmírné přístupy;
- Náklady vzniklé v souvislosti s plněním požadavků a následných povinností distribuce podílových jednotek AIF v Německu a v zahraničí (např. poplatky pro platební agenty, agenty a další zástupce se srovnatelnou funkcí, poplatky za platformy fondů (např. atd.), mohou vzniknout náklady na konzultace, právní služby, překlady);
- Náklady na přípravu nebo úpravu, překlad, archivaci, tisk a odeslání prospektu fondu, ustavujících dokumentů (smlouva o správě), PRIIP-KID, výpočet SRR1 atd. v zemích, ve kterých jsou podílové listy distribuovány;
- správní poplatky a náhrada nákladů vynaložených vládními agenturami;
- přiměřený podíl nákladů na tisk a reklamu přímo vynaložených v souvislosti s nabídkou a prodejem akcií;
- Odměny auditora a právních a daňových poradců, pokud jsou tyto náklady vynaloženy v zájmu investorů;
- Náklady na přípravu a zveřejnění daňových základů a potvrzení, že daňové údaje byly stanoveny v souladu s pravidly příslušného zahraničního daňového práva;
- Interní a externí náklady na vymáhání zahraničních srážkových daní, pokud jsou vybírány jménem AIF dříve lze vzít. Pokud jde o vymáhání zahraničních srážkových daní, je třeba poznamenat, že správce AIF není povinen provést vymáhání a že takové vymáhání bude provedeno pouze v případě, že je postup odůvodněný podle kritérií závažnosti částek a přiměřenost nákladů ve vztahu k možné částce, která má být vymáhána. Správce AIF nebude požadovat žádnou srážkovou daň v souvislosti s investicemi, které jsou předmětem půjčování cenných papírů;
- výdaje spojené s výkonem hlasovacích práv nebo práv věřitelů ze strany AIF, včetně poplatků za externí poradce;
- Náklady na úvěrové hodnocení aktiv AIF nebo jeho cíleinvestice národně nebo mezinárodně uznávaných ratingových agentur;
- Náklady související s právními požadavky na AIF (např. hlášení orgánům, dokument s klíčovými informacemi atd.);
- Poplatky a náklady vyplývající z jiných právních nebo regulačních ustanovení uložených správcem AIF v souvislosti s realizací investicestrategie (jako je podávání zpráv a další náklady vzniklé při dodržování nařízení o evropské tržní infrastruktuře (EMIR, EU Nařízení 648/2012);
- Náklady na provedení hloubkové daňové, právní, účetníaudit a analýzy (due diligence) týkající se řízení, obchodu a trhu prováděné třetími stranami, které zejména podrobně zkoumají investici do soukromého kapitálu s cílem určit její vhodnost pro AIF. Tyto náklady mohou být účtovány AIF, i když k investici následně nedojde.
- náklady na výzkum;
- Náklady na zřízení a udržování dalších protistran, pokud je to v zájmu investorů;
- Náklady a výdaje na přípravu zpráv a reporting mimo jiné pojišťovně, penzijním fondům, nadacím, jiným společnostem poskytujícím finanční služby, ratingovým agenturám (např. GroMiKV, Solvency II, MiFID II, VAG, ESG/SRI report nebo rating atd.).

Některé náklady a poplatky může AIF prominout, zejména v počáteční fázi AIF, nebo je může platit externě. Cílem je zmírnit vysoké nákladové zatížení AIF ve vztahu k jeho čistým aktivům během počáteční fáze. To může vést k tomu, že vykazovaný TER (Total Expense Ratio) nebude vypočítán na stejném základě jako budoucí TER. Příslušná zveřejnění a vysvětlení, jakož i příslušná výše nákladů AIF/třídy akcií jsou uvedeny ve výroční zprávě.

O uplatnění nebo vzdání se této opce budou akcionáři informováni.

Skutečné náklady vynaložené AIF jsou uvedeny ve výroční / pololetní zprávě.

transakční náklady

Kromě toho AIF nese veškeré vedlejší náklady vyplývající ze správy aktiv na nákup a prodej investic (tržně konformní zprostředkovatelské poplatky, provize, cla), jakož i veškeré daně uvalené na aktiva AIF, jakož i jeho příjmy a výdaje (např. srážkové daně ze zahraničních příjmů). AIF také nese veškeré externí náklady, tedy poplatky účtované třetími stranami při nákupu a prodeji investic. Tyto náklady jsou přímo kompenzovány nákupní nebo prodejní hodnotou daných aktiv.

Protiplnění, které je zahrnuto v pevném paušálním poplatku, nelze účtovat dodatečně jako jednotlivé výdaje.

Veškeré náklady na měnové zajištění tříd akcií

Veškeré náklady na měnové zajištění tříd akcií budou účtovány příslušnému subjektu ulovit přiřazené do třídy akcií.

počáteční náklady

Náklady na zřízení AIF a počáteční vydání podílových jednotek se amortizují z aktiv AIF po dobu maximálně pěti let. Náklady na zřízení se přidělují poměrně k aktivům AIF.

likvidační poplatky

V případě zrušení AIF může správce AIF jmenovat likvidátora poplatků za datování v maximální výši 15 000 CHF nebo ekvivalentní hodnotu v jiné měně v jeho prospěch. Kromě této částky musí AIF nést veškeré náklady vzniklé orgánům, auditorovi a depozitáři.

Mimořádné dispoziční náklady

Kromě toho může správce AIF účtovat aktivům AIF náklady na mimořádné transakce.

Mimořádné náklady na likvidaci se skládají z výdajů, které slouží výlučně k ochraně zájmů investora v průběhu běžného provozu obchodní činnosti a nebyla předvídatelná, když byl AIF založen. Mimořádné náklady na správu zahrnují zejména právní poradenství a procedurální náklady v zájmu AIF nebo investorů. Kromě toho sem patří veškeré náklady na případné mimořádné dispozice, které mohou být nezbytné v souladu s AIFMG a AIFMV (např. změny dokumentů fondu).

Kromě toho může správce AIF účtovat náklady na specializované poradenské služby přímo do aktiv AIF, pokud se jedná o činnosti, které již nejsou pokryty jinými poplatky. Zejména v souvislosti s kapitálovými opatřeními cílových investic, která obvykle spouští makléřské poplatky od bank za pořízení akcií nebo jiných tříd aktiv a strukturovaných produktů (např. v případě navýšení kapitálu cílových investic a pořízení strukturovaných produktů). Tyto poradenské služby mohou externě poskytovat auditorské firmy, právní poradci nebo banky. Pokud to povede k nižším nákladům než outsourcing, může správce AIF – pokud má potřebné dovednosti – tyto služby poskytovat sám a účtovat je do aktiv AIF.

Tyto náklady se skládají z výdajů, které slouží výlučně k ochraně zájmů investora, které vznikají při běžné obchodní činnosti a které nebylo možné při založení AIF podrobně předvídat.

granty

V souvislosti s nabýváním a nakládáním s aktivy a právy pro AIF správce AIF, depozitář a případní zástupci zajistí, aby z darů měl AIF přímý nebo nepřímý prospěch.

Průběžné poplatky (Total Expense Ratio, TER)

Součet průběžných poplatků před jakýmkoli poplatkem souvisejícím s výkonem Poměr celkových nákladů před výkonnostním poplatkem (TER) se vypočítává podle obecných zásad stanovených v pravidlech chování a zahrnuje, s výjimkou transakčních nákladů, všechny náklady a poplatky, které jsou průběžně účtovány do aktiv AFI. TER AIF nebo příslušné třídy akcií je zveřejněn na webových stránkách LAFV Liechtensteinu Švýcarská asociace investičních fondů pod www.lafv.li v příslušné výroční zprávě, pokud již byla zveřejněna.

Poplatek závislý na úspěchu investice (výkonnostní poplatek)

Kromě toho může správce AIF účtovat výkonnostní poplatek. V tomto ohledu perforace je účtován poplatek za správu, který je podrobně uveden v příloze B „Fondy na první pohled“ umístěna.

Článek 48 Náklady, které nesou investoři

Prémiové vydání:

K pokrytí nákladů vzniklých umístěním podílových jednotek může správce AIF uplatnit poplatek z čisté hodnoty aktiv nově vydaných podílových jednotek ve prospěch správce AIF, depozitář a/nebo distributorů ve Švýcarsku nebo v zahraničí mohou účtovat emisní prémii v souladu s přílohou B „Fondy v kostce“.

Případnou emisní prémii ve prospěch AIF lze také nalézt v příloze B „Fondy v přehledu“.

výkupní poplatek

Za výplatu vykoupěných podílových jednotek správce AIF vybere poplatek z čisté hodnoty aktiv odkoupených podílových jednotek ve prospěch AIF. akceptační poplatek podle přílohy B „Fondy v přehledu“.

Případný poplatek za zpětný odkup ve prospěch správce AIF, depozitáře a/nebo distributorů v Německu nebo v zahraničí lze rovněž nalézt v příloze B „Fondy v přehledu“.

směnný poplatek

Pro investorem požadovanou změnu z jedné třídy akcií na jinou se může správce AIF obrátit na síť čistá hodnota aktiv původní třídy akcií, poplatků v souladu s Přílohou B „Přehled fondu“.

XI. závěrečná ustanovení

Článek 49 Použití zisku

Realizovaný úspěch AIF se skládá z čistého příjmu a čistých realizovaných kapitálových zisků. Čistý výnos se skládá z výnosů z úroků a/nebo dividend, jakož i ostatních nebo různých přijatých výnosů snížených o náklady.

Správce AIF může rozdělit čistý příjem a/nebo čisté realizované kapitálové zisky AIF nebo třídy akcií mezi investory AIF nebo odpovídající třídy akcií nebo reinvestovat (akumulovat) tento čistý příjem a/nebo tyto čisté realizované kapitálové zisky do AIF nebo příslušnou třídu akcií nebo převést na nový účet.

Čistý příjem a/nebo čisté realizované kapitálové zisky těch tříd akcií, které mají rozdělení v souladu s Přílohou B „Přehled fondu“, mohou být rozdělovány zcela nebo částečně ročně nebo častěji.

Čistý příjem a/nebo čisté realizované kapitálové zisky, jakož i čistý příjem a/nebo čisté realizované kapitálové zisky převedené do dalšího období AIF nebo příslušné třídy akcií mohou být rozděleny. Mezitímní výplaty převedeného čistého příjmu a/nebo převedených realizovaných kapitálových zisků jsou povoleny.

Distribuce jsou vypláceny z akcií vydaných v den distribuce. Od data, kdy se stanou splatnými, nebudou vypláceny žádné úroky z deklarovaných výplat.

Článek 50 Granty

Správce AIF si vyhrazuje právo jmenovat třetí strany poskytovat dotace na poskytování služeb. Základem pro výpočet těchto výhod jsou obvykle účtované provize, poplatky atd. a/nebo aktiva/složky aktiv umístěná u správce AIF. Její výše odpovídá procentuálnímu podílu z příslušného vyměřovacího základu. Správce AIF na požádání investorovi kdykoli sdělí další podrobnosti o dohodách uzavřených se třetími stranami. Investor se tímto výslovně vzdává jakéhokoli dalšího práva na informace ze strany správce AIF, zejména není správce AIF povinen poskytovat podrobné vyúčtování ohledně skutečně vyplacených dávek;

Investor bere na vědomí a souhlasí s tím, že správce AIF může obdržet rady od třetích stran (včetně společností skupiny) v souvislosti se zaváděním investorů, akvizicí/distribucí programů kolektivního investování, certifikátů, směn atd. (dále jen „produkty“ to zahrnuje také ty, které jsou spravovány a/nebo vydávány společností skupiny) granty mohou být obvykle poskytovány ve formě plateb za zásoby. Výše těchto výhod se liší v závislosti na produktu a poskytovateli produktu. Portfoliové platby jsou obecně založeny na objemu produktu nebo skupiny produktů v držení správce AIF. Jejich výše obvykle odpovídá procentuálnímu podílu z poplatků za správu účtovaných k příslušnému produktu, které se pravidelně platí během doby držení. Kromě toho lze prodejní provize od emitentů cenných papírů vyplácet také ve formě slev z emisní ceny (procentní diskont) nebo formou jednorázových plateb odpovídajících procentu z emisního kurzu. Není-li stanoveno jinak, investor si může kdykoli před nebo po poskytnutí služby (nákupu produktu) od správce AIF vyžádat další podrobnosti o ujednáních s třetími stranami týkajících se těchto výhod. Pokud si investor před poskytnutím služby nepožádá o další podrobnosti nebo pokud tak neučiní plnění po získání dalších podrobností se zříká případného odstoupení nárok ve smyslu § 1009 německého občanského zákoníku (ABGB).

Článek 51 Daňová ustanovení

Všechny lichtenštejnské AIF v právní formě kolektivního trustu podléhají v Lichtenštejnsku neomezené daňové povinnosti a podléhají dani z příjmu. Výnosy ze spravovaného majetku představují příjmy osvobozené od daně.

emisní daně a daně z obratu¹

Vytváření (emise) podílových listů v takovém AIF nepodléhá emisní a převodní dani. Úplatný převod vlastnictví akcií podléhá dani z převodu, pokud je stranou nebo zprostředkovatelem tuzemský subjektobchodník s cennými papíry. Zpětný odkup akcií je závislý na obratudodávka vyloučena. Kolektivní poručnictví je považován za investora osvobozeného od daně z převodu.

srážkové nebo platební agentské daně

Výnosy i kapitálové zisky, ať už distribuované nebo zadržené, mohou částečně nebo zcela podléhat takzvané dani platebního agenta (např. konečná srážková daň, zákon o dodržování daňových předpisů ze zahraničních účtů), v závislosti na osobě, která akcie AIF přímo drží, nebo nepřímo.

AIF v právní formě kolektivního fondu jinak nepodléhá v Lichtenštejnském knížectví žádné srážkové dani, zejména žádné kuponové ani srážkové dani. Zahraniční příjmy a kapitálové zisky generované AIF v právní formě kolektivního fondu nebo AIF mohou podléhat příslušným srážkovým daním v zemi investice. Jakékoli dohody o zamezení dvojho zdanění zůstávají vyhrazeny.

AIF má následující daňový status:

Automatická výměna informací (AEOI)

Pokud jde o AIF, lichtenštejnský platební zprostředkovatel může být v souladu s dohodami AIA povinen nahlásit podílníky místnímu daňovému úřadu nebo podat odpovídající zákonná hlášení.

¹ Podle dohody o celní unii mezi Švýcarskem a Lichtenštejnskem platí švýcarský zákon o kolkovném také v Lichtenštejnsku. Pro účely švýcarských právních předpisů o kolkovném se tedy Lichtenštejnské knížectví považuje za vnitrostátní.

FATCA

AIF podléhá ustanovením Lichtenštejnské dohody FATCA a odpovídajícím prováděcím ustanovením lichtenštejnského zákona FATCA.

Fyzické osoby s daňovým domicilem v Lichtenštejnsku

Soukromí investoři se sídlem v Lichtenštejnském knížectví musí své akcie deklarovat jako aktiva a ty podléhají dani z majetku. Jakýkoli příjem Distribuce nebo nerozdělený zisk AIF v právní formě kolektivního fondu nebo AIF jsou osvobozeny od daně z příjmu. Kapitálové zisky realizované prodejem akcií jsou osvobozeny od daně z nabytí. Kapitálové ztráty nelze odečíst od zdanitelných příjmů být použít.

Osoby s daňovým domicilem mimo Lichtenštejnsko

Pro investory se sídlem mimo Lichtenštejnské knížectví se zdanění a další daňové důsledky při držení, nákupu nebo prodeji akcií řídí daňovými zákony příslušného státu. aktuální zemi bydliště.

vyločení odpovědnosti

Daňová přiznání vycházejí z aktuálně známého právního stavu a praxe. Změny právních předpisů, judikatury nebo vyhlášek a postupů finančních úřadů zůstávají výslovně vyhrazeny.

Investorům se doporučuje konzultovat příslušné daňové důsledky se svými vlastními odbornými poradci. Správce AIF, depozitář ani jejich zástupci nemohou přijmout odpovědnost za individuální daňové důsledky pro investora z nákupu, prodeje nebo držení podílových jednotek prostřednictvím vzít.

Článek 52 Informace pro investory

Publikačním orgánem AIF jsou webové stránky Asociace investičních fondů LAFV Lichtenštejnsko (www.lafv.li) a další média uvedená ve smlouvě o svěření.

Všechna oznámení investorům, včetně změn smlouvy o svěření a dodatku B „Fondy v přehledu“, jsou zveřejněna na webových stránkách Asociace investičních fondů LAFV Lichtenštejnsko (www.lafv.li) jako publikační orgán AIF a dalších médií a nosičů dat uvedených ve smlouvě o svěření.

Čistá hodnota aktiv, jakož i emisní a odkupní cena podílových listů AIF nebo třídy podílových listů jsou zveřejňovány každý den ocenění na webových stránkách Asociace investičních fondů LAFV Lichtenštejnsko (www.lafv.li) jako publikační orgán AIF, jakož i další média a trvalé nosiče dat (dopis, fax, e-mail apod.) uvedené v dokumentech fondu.

Předchozí výkonnost AIF nebo tříd akcií je uvedena na webových stránkách Asociace investičních fondů LAFV Lichtenštejnsko na adrese www.lafv.li nebo v PRIIP-KID. Minulá výkonnost akcie není zárukou současné nebo budoucí výkonnosti. Hodnota akcie může kdykoli stoupat nebo klesat.

Výroční zpráva a neauditovaná pololetní zpráva, ověřená auditorem, bude investorům zdarma k dispozici v sídle správce AIF a depozitáře.

Článek 53 Zprávy

Správce AIF připravuje pro každý AIF auditovanou výroční zprávu v souladu s právními předpisy Lichtenštejnského knížectví, která je zveřejněna nejpozději šest měsíců po skončení každého finančního roku. Kromě toho je vypracována neauditovaná pololetní zpráva.

Kromě toho lze připravit auditované a neauditované průběžné zprávy.

Článek 54 Finanční rok

Účetní rok AIF lze nalézt v příloze B „Fondy v přehledu“.

Článek 55 Promlčecí lhůta

Nároky investorů vůči správci AIF, likvidátorovi, správci nebo depozitáři zanikají po pěti letech od vzniku ztráty, nejpozději však do jednoho roku od splacení podílu nebo od zjištění ztráty.

Článek 56 Rozhodné právo, místo soudní příslušnosti a směrodatný jazyk

AIF podléhá lichtenštejnskému právu. Výhradním místem jurisdikce pro všechny spory mezi investory, správcem AIF a depozitářem je Vaduz.

Správce AIF a/nebo depozitář však mohou sebe a AIF podřídit jurisdikci zemí, v nichž jsou podílové jednotky nabízeny a prodávány, pokud jde o nároky investorů. Ostatní právně závazná místa jurisdikce zůstávají vyhrazena.

Právně závazným jazykem pro smlouvu o svěření, jakož i pro přílohu A „Organizační struktura správce AIF/AIF“ a přílohu B „Fondy v přehledu“ je němčina.

Článek 57 Obecné

Dále se odkazuje na ustanovení AIFMG, ustanovení ABGB, ustanovení zákona o osobách a společnostech (PGR) o svěřenství a obecná ustanovení PGR v jejich aktuálních verzích.

Článek 58 Vstup v platnost

Tato smlouva o svěřenství nabývá účinnosti dnem 01. února 2025 v platnosti.

01. února 2025

Správce AIF:

CAIAC Fund Management AG, Benden

depozitář:

Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz

Příloha A: Organizační struktura správce AIF / AIF

Organizační struktura správce AIF

AIFM:	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig, Industriestrasse 2, FL-9487 Bendorf
představenstvo:	Aktuální stav dle obchodního rejstříku v sídle: Úřad spravedlnosti (AJU), FL-9490 Vaduz
Řízení:	Thomas Jahn Raimond Schuster
auditor:	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15, FL-9494 Schaan

AIF na první pohled

Název AIF:	Future X Investment Community Fund
Právní struktura:	AIF v právní formě kolektivního fondu dle zákona ze dne 19. prosince 2012 o správcích alternativních investičních fondů (AIFMG)
Konstrukce deštníku:	Žádný
Země usazení:	Lichtenštejnsko
Datum založení AIF:	31. ledna 2020
fiskální rok:	Účetní rok AIF začíná 1. ledna a končí 31. prosince.
Účetní měna AIF:	Kč
Správa portfolia:	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig, Industriestrasse 2, FL-9487 Bendorf
Distributoři v Lichtenštejnsku:	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig, Industriestrasse 2, FL-9487 Bendorf
depozitář:	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44, FL-9490 Vaduz
auditor:	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15, FL-9494 Schaan
Příslušný dozorový úřad:	Úřad pro finanční trh Lichtenštejnsko (FMA); www.fma-li.li

Další informace o AIF naleznete v příloze B „Fondy v kostce“.

V Lichtenštejnsku je distribuce zaměřena na profesionální investory ve smyslu směrnice 2014/65/EU (MiFID II) a také na soukromé investory. Pro všechny ostatní země platí ustanovení Přílohy C „Specifické informace pro jednotlivé distribuční země“.

Příloha B: Přehled finančních prostředků

B1 Future X Investment Community Fund
B1.1 Fond na první pohled

třídy akcií ²	třídy akcií AIF		
	Třída R	třída I	Třída I2
bezpečnostní číslo	52370846	140406469	140406429
ISIN	LI0523708464	LI1404064696	LI1404064290
trvání AIF	neomezený		
výpis	žádný		
účetní měna AIF	Kč		
referenční měna tříd akcií	Kč	Kč	Kč
minimální investice ³	1 sdílení	5 milionů Kč	25 milionů Kč
počáteční emisní cenu	100,- Kč	100,- Kč	100,- Kč
datum prvního předplatného	14. června 2021	OTEVŘENO	OTEVŘENO
osvobození (první datum valuty)	14. června 2021	OTEVŘENO	OTEVŘENO
datum ocenění (T)	konec měsíce		
interval hodnocení ⁴	měsíční		
datum valuty emise a odkupu	tři bankovní dny po výpočtu čisté hodnoty aktiv/NAV		
Termín pro přijetí výkresů (T)	Den ocenění nejpozději v 16:00 (SEČ)		
Termín pro vrácení (T-60 / 180 / 360)	výpovědní lhůta 60 kalendářních dnů⁵ v den ocenění nejpozději do 16:00 (SEČ)	výpovědní lhůta 180 kalendářních dnů⁶ v den ocenění nejpozději do 16:00 (SEČ)	výpovědní lhůta 360 kalendářních dnů⁶ v den ocenění nejpozději do 16:00 (SEČ)
označení	tři desetinná místa		
sekuritizace	Vedení účetnictví / žádné vydávání certifikátů		
uzavření účetního roku	dne 31. prosince		
použití zisků	hromadící se		

Informace o distribuci (skupina investorů)

třídy akcií	Třída R	třída I	Třída I2
Profesionální investoři		dovolený	
soukromí investoři		dovolený	

Identifikace poplatků, typ poplatků účtovaných investorům

třídy akcií	Třída R	třída I	Třída I2
Maximální emisní prémie		5 %	
Maximální poplatek za odkup		nikdo	

2 Měnová rizika emitovaných měnových tříd mohou být zajištěna zcela nebo částečně.

3 Podrobné podmínky předplatného jsou popsány v článku 41. Se souhlasem správce AIF mohou být přijaty i nižší minimální investice.

4 Se souhlasem správce AIF lze kdykoli vypočítat zvláštní NAV.

5 Se souhlasem správce AIF lze výpovědní lhůtu kdykoli zcela nebo zčásti prominout. Pokud konec měsíce není lichtenštejnským bankovním dnem, je pro lhůtu pro přijetí relevantní poslední lichtenštejnský bankovní den před koncem měsíce.

Výpis průběžných poplatků, typ poplatků účtovaných AIF^{6 7 8 9}

třídy akcií	Třída R	třída I	Třída I2
Maximální úsilí depozitáře	až do výše čistých aktiv fondu 50 milionů CHF nebo ekvivalent: 0,17 % pa za přebytečný čistý majetek fondu 50 milionů CHF nebo ekvivalent: 0,15 % pa nebo minimálně: CHF 15 000,- pa plus servisní poplatek 420,- CHF za čtvrtletí		
Maximální administrativní náročnost	0,20 % pa nebo minimálně CHF 25 000,- pa plus 2 500 CHF na třídu akcií ročně		
Maximální úsilí při řízení rizik	0,10 % pa		
Maximální úsilí při správě portfolia	0,60 % pa plus maximálně CHF 25 000,- pa		
Maximální prodejní úsilí	1,50 % pa	0,90 % pa	nikdo
Poplatek za výkon	žádný		

B1.2 Delegování úkolů správcem AIF
B1.2.1 správa portfolia

Nedochází k předávání úkolů. Správce AIF působí jako správce portfolia tohoto AIF.

B1.2.2 distributorů

Nedochází k předávání úkolů. Správce AIF vystupuje jako distributor tohoto AIF.

B1.3 investiční poradce

Nebyl jmenován žádný investiční poradce.

B1.4 depozitář

Funkci depozitáře vykonává Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz.

B1.5 auditor

Auditorem byl jmenován Grant Thornton AG, Bahnhofstrasse 15, FL-9494 Schaan.

B1.6 investiční zásady AIF

Následující ustanovení upravují investiční principy fondu specifické pro fondy **Future X Investment Community Fund**.

B1.6.1 investiční cíl a investiční politika

Investičním cílem je generovat kladný výnos a dlouhodobý kapitálový růst.

AIF investuje především prostřednictvím účelových a realitních společností do rezidenčních a komerčních nemovitostí (např. byty, bytové domy, hotely) v České republice. Kromě toho lze získat další aktiva specifikovaná jako přípustná.

Finanční deriváty mohou být použity pro účely zajištění i pro investiční účely.

Investiční rozhodnutí jsou přijímána na základě aktuálního hodnocení kapitálového trhu.

Podle nařízení o taxonomii (EU) 2020/852 čl. 7 je připojeno toto prohlášení:

Investice, které jsou základem tohoto finančního produktu, neberou v úvahu kritéria EU pro ekologicky udržitelné hospodářské činnosti.

Fond nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, protože získávání informací je obtížné kvůli datové základně (čl. 7 odst. 2 (EU) 2019/2088).

6 PlusDaně a jiné náklady: transakční náklady a výdaje vzniklé správci AIF a depozitáři při výkonu jejich funkcí.

7 Skutečně vynaložené náklady jsou uvedeny ve výroční zprávě. Podrobnosti jsou smlouva o důvěře. Platby se provádějí čtvrtletně.

8 Uvedené nákladové položky se počítají kumulativně a nezahrnují ostatní uvedené nákladové položky. Podrobnosti viz X. náklady a poplatky.

9 V případě zrušení AIF může správce AIF účtovat ve svůj prospěch likvidační poplatek až 15 000 CHF.

B1.6.2 fakturační měna

Účetní měna AIF a referenční měna na jednotku třídy jsou uvedeny v části B1.1 této přílohy.

Účetní měna je měna, ve které se vede účetnictví AIF. Referenční měnou je měna, ve které se počítá výkonnost a čistá hodnota aktiv příslušné třídy akcií AIF, nikoli investiční měna příslušné třídy akcií AIF. Investice se provádějí v měnách, které nejlépe odpovídají výkonnosti AIF.

B1.6.3 profilu typického investora

Fond je vhodný pro spekulativní investory, kteří akceptují velmi vysoká rizika - až do úplné ztráty kapitálu včetně.

Vzhledem k investiční strategii by měl být investor schopen akceptovat případnou omezenou likviditu fondu.

Kvůli kolísání hodnoty musí být investor připraven akceptovat velmi vysoké kapitálové ztráty v případě zpětného odkupu akcií.

Poskytnutí posouzení rizikového profilu AIF neposkytuje žádný náznak skutečných ztrát nebo zvýšení hodnoty.

Je třeba poznamenat, že jak vážení jednotlivých rizikových faktorů, tak charakteristiky každého rizikového faktoru se mohou v průběhu času měnit v důsledku nových tržních podmínek. Investor proto musí počítat s tím, že se může změnit i členství v určené rizikové třídě. To může nastat zejména tehdy, pokud nové tržní podmínky ukáží, že je třeba jednotlivé rizikové faktory vážit nebo posuzovat odlišně.

B1.7 investiční předpisy

Následující ustanovení se rovněž vztahují na investice AIF:

B1.7.1 Schválené zařízení

AIF může získat následující investice v souladu se stanovenými investičními limity.

1. Cenné papíry, nástroje peněžního trhu, formy účasti a další (hybridní) finanční nástroje:

Celková hodnota cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, forem účasti a jiných (hybridních) finančních nástrojů vydaných stejným emitentem nesmí přesáhnout 10 % hodnoty majetku fondu.

Pokud je emitentem úvěrová instituce usazená v členském státě EHP a cenné papíry jsou dluhopisy vydané touto úvěrovou institucí, může být limit zvýšen na 25 % za předpokladu, že tato instituce podléhá dohledu tohoto členského státu, který zaručuje, že prostředky získané emisí těchto dluhopisů jsou investovány do majetku, který lze primárně použít na splacení dluhopisů (tj. v případě insolvence emitenta). Součet těchto investic však nesmí přesáhnout 80 % celkové hodnoty majetku fondu.

- Úvěrová instituce je institucí ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 1 nařízení (EU) 575/2013
- Jsou-li cenné papíry státní dluhopisy nebo nástroje peněžního trhu vydané Českou republikou a obchodované na burze cenných papírů nebo na jiném regulovaném trhu členského státu EU/EHP nebo na regulovaném trhu třetí země, který je uznávaný, otevřený veřejnosti a který správně funguje, lze limit zvýšit až na 35 %.

2. Sdílení:

AIF nesmí nabýt více než 10 % jmenovité hodnoty akcií vydaných emitentem nebo celkového počtu akcií vydaných jedním emitentem, s nimiž nejsou spojena hlasovací práva.

AIF nesmí od jediného emitenta nabýt takové množství vydaných akcií, aby správce AIF mohl významně ovlivnit chování tohoto emitenta.

Akcie jsou finančními nástroji ve smyslu čl. 4 odst. 44 písm. a) směrnice 2014/65/EU.

3. dluhopisy:

AIF nesmí nabýt více než 10 % celkové jmenovité hodnoty dluhopisů vydaných jedním emitentem dluhopisů.

Dluhopisy jsou finančními nástroji ve smyslu čl. 4 odst. 44 písm. b) směrnice 2014/65/EU.

Toto investiční omezení se týká pouze dluhopisů – půjčky poskytnuté AIF jsou vyloučeny.

4. Nástroje peněžního trhu a další nástroje:

AIF nesmí nabýt více než 10 % celkové jmenovité hodnoty nebo celkového počtu nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem.

Nástroje peněžního trhu jsou finančními nástroji ve smyslu čl. 4 odst. 17 směrnice 2014/65/EU.

Výkladová ustanovení:

Investiční omezení stanovená v odstavcích 1 až 4 se rovněž vztahují na cenné papíry, nástroje peněžního trhu, formy účasti a jiné (hybridní) finanční nástroje, které jsou dány k dispozici smluvní straně jako kolaterál za deriváty a které nejsou přijaty k obchodování na regulovaný trh (ve smyslu čl. 4 odst. 21 směrnice 2014/65/EU) nebo mnohostranný obchodní systém (ve smyslu čl. 4 odst. 22 směrnice 2014/65/EU).

5. Vklady u úvěrových institucí:

Celková hodnota vkladů v úvěrových institucích v české nebo cizí měně držných u úvěrové instituce nesmí přesáhnout 20 % aktiv AIF.

6. Akcie investičních fondů:

Celková hodnota akcií vydaných investičním fondem (investičním fondem) nesmí přesáhnout 20 % celkové hodnoty majetku fondu.

AIF nesmí nabýt více než 50 % celkové hodnoty aktiv AIF v investičním fondu (investiční fond) nebo podfondu/oddílu investičního fondu (investiční fond).

Aktiva AIF držaná v jednotkách vydaných tuzemskými nebo zahraničními investičními fondy nebo jinými subjekty kolektivního investování smí pouze

a) představují podílové jednotky vydané fondem SKIPCP nebo alternativním investičním fondem, který získává peníze od veřejnosti, pokud

- i) tento fond spravuje správce oprávněný a pod dohledem příslušného orgánu,
- ii) podle prospektu takového fondu (nebo obdobného dokumentu) fond investuje maximálně 10 % svého majetku do podílových listů vydaných jinými subjekty kolektivního investování,
- iii) tyto podílové listy Fondu lze odkoupit během období kratšího než jeden rok nebo se cena těchto podílových listů na regulovaném trhu významně neliší od jejich čisté hodnoty aktiv.
- (iv) tento Fond podléhá stejným nebo přísnějším podmínkám, pokud jde o poskytování úvěru, jako ty, které jsou uvedeny v části B, č. 9(a) a (b)

b) podílové listy/akcie emitované alternativním investičním fondem, které mohou nakoupit pouze kvalifikovaní investoři ve smyslu § 3 odst. 1 písm. 272 českého zákona o správcovských společnostech a investičních fondech, pokud

- i) takový alternativní investiční fond je spravován správcem AIF, který má povolení a nad kterým vykonává dohled příslušný orgán, a tento správce AIF je oprávněn odchytil se od limitů stanovených v čl. 3 odst. 2 směrnice o správcích AIF,
- (ii) takový alternativní investiční fond je nabízen v České republice a
- iii) neinvestuje do aktiv, do kterých AIF nesmí investovat podle prospektu a
- (iv) pokud podíly vydané alternativním investičním fondem nepředstavují více než 10 % celkové hodnoty majetku fondu.

7. nemovitosti / realitní společnosti

- a. Hodnota nemovitosti držené přímo v AIF nesmí přesáhnout 20 % objemu fondu v době pořízení nemovitosti. Během prvních tří let od nákupu může být tato hodnota překročena maximálně o 10 %.
- b. Celková hodnota všech nemovitostí, na kterých jsou realizovány nové projekty, nesmí přesáhnout 20 % hodnoty aktiv AIF. Celková hodnota všech pozemků určených k výstavbě nesmí přesáhnout 20 % hodnoty investic AIF.
- c. Nejméně 10 % a maximálně 49 % NAV musí nebo může být investováno do likvidních aktiv. Tento limit likvidity může být překročen v souvislosti s akvizicí nemovitostí a/nebo realitních společností nebo po jejich prodeji ze strany AIF.
- d. Hodnota investice do realitní společnosti nabyté AIF nesmí přesáhnout 30 % hodnoty všech aktiv AIF v době pořízení. Po převzetí ze strany AIF může hodnota této realitní společnosti během prvních tří let od nabytí této investice překročit tento limit o více než 10 %.
- e. AIF může během prvních tří let po svém spuštění překročit všechny výše uvedené investiční limity, s výjimkou:
 - i. limit uvedený v bodě 7 písm. a) se prodlužuje maximálně na 60 %.

- f. AIF může investovat pouze do realitních společností:
- i. kde jsou povoleny pouze peněžní kapitálové vklady
 - ii. kde jsou akcionářům plně vráceny jejich investice
 - iii. kteří investují výhradně do nemovitostí ve své zemi původu
 - iv. které splňují podobná omezení jako tento AIF
 - v. které zajišťují jejich zhodnocení podobné tomuto AIF
 - vi. kteří investují výhradně do nemovitostí
 - vii. likvidní aktiva neinvestovaná do nemovitostí lze investovat pouze do nástrojů peněžního trhu, do kterých může AIF investovat, nebo do vkladů u úvěrových institucí, do nichž může AIF investovat. Toto ustanovení nebrání realitní společnosti, aby nesla náklady spojené se správou svého majetku nebo aby jeho jménem uzavřela na jeho ochranu smlouvu o zpětné koupi nebo finanční derivát.
 - viii. kteří neinvestují do jiných právnických osob
 - ix. kteří pravidelně zasílají správci AIF a depozitáři soupis majetku a auditovanou výroční zprávu
 - x. které udělují AIF předkupní právo v případě zrušení nebo podobně
- g. Jakákoli účast v realitní společnosti musí pro změnu stanov znamenat alespoň většinu hlasů v téže společnosti.
- h. Pokud je v majetku AIF zahrnuta investice do nemovitosti v jiné zemi než v České republice, musí být splněny tyto podmínky:
- i. Pro každý z těchto států existuje maximální limit pro takové investice.
 - ii. Lze nabývat pouze nemovitosti ve státě, ve kterém je vedena evidence nemovitých věcí, do které lze evidovat vlastnická a jiná věcná práva k nemovitému majetku AIF, a
 - iii. pro převod nemovitosti neexistují žádná zákonná omezení.
- i. Nemovitosti, které chce realitní společnost nabýt do svého majetku nebo ze svého majetku prodat, musí být oceněny odhadcem, kterého vybere správce AIF.
- j. V době nabytí nebo vyřazení majetku do vlastnictví nesmí uplynout více než 6 měsíců ode dne, kdy byl vyhotoven posudek pro ocenění majetku podle předchozího odstavce.
- k. Z aktiv správce AIF, správce portfolia, depozitáře nebo auditora AIF nelze do aktiv AIF převést žádné nemovitosti.
- l. Nabývání nemovitosti je pouze účelové
- i. provozování AIF, pokud je nemovitost při řádné správě schopna generovat pravidelný a trvalý výnos; nebo
 - ii. jeho dalším prodejem, pokud je nemovitost při jejím prodeji schopna generovat zisk.
- m. Nemovitosti ve vlastnictví AIF lze zastavit pouze v případě, že pohledávka zajištěná zástavním právem je součástí závazků AIF. Nemovitost ve vlastnictví AIF může být zatížena jiným absolutním vlastnickým právem než zástavním právem, pokud to výrazně nesnižuje její využitelnost.
- n. Nemovitosti zatížené hypotékou může AIF nabýt pouze v případě, že pohledávka zajištěná hypotékou je součástí závazků AIF. Nemovitosti zatížené absolutním vlastnickým právem jiným než zástavním právem může AIF nabýt pouze v případě, že to výrazně nesníží její využitelnost.

Realitní společnost je podnik, jehož činnost spočívá především v nabývání nemovitostí, provozování nemovitostí a úplatných převodech vlastnictví k nemovitostem.

Realitní společnost, ve které AIF drží nebo hodlá držet, musí dodržovat pravidla AIF pro investice do nemovitostí stanovená v odst. 7 písm. l) až n) a výkladové pravidlo v tomto odstavci 7 těchto pravidel. účast.

Výkladové pravidlo:

Nemovitosti, jejichž ekonomické využití je spojeno, jsou při výpočtu investičních limitů považovány za jednu nemovitost.

8. Vyřizování půjček:

AIF si může půjčit peníze jak pro investiční účely, tak pro splnění požadavků na odkup. Součet hodnot všech úvěrů/půjček nesmí překročit 100 % čisté hodnoty aktiv Fondu. Kromě toho je třeba dodržovat následující omezení:

- a) AIF může v zásadě čerpat pouze půjčku nebo úvěr se zbývajícím dobou splatnosti max. 1 rok a do výše 20 % hodnoty majetku AIF. Doba splatnosti půjčky nebo úvěru zajištěného hypotékou nebo zástavním právem může být také delší.
- b) AIF si může vzít půjčku nebo úvěr zajištěný hypotékou nebo zástavou výhradně za účelem (a) udržení nebo zlepšení stavu aktiva AIF v podobě nemovitosti nebo (b) k financování pořízení nového nemovitosti až do procenta 70 % hodnoty nabývané nemovitosti.
- c) AIF si může vzít půjčku nebo úvěr na dobu maximálně 6 měsíců pro investiční účely a pro splnění požadavků na odkup. Půjčku nebo úvěr s dobou splatnosti delší než 6 měsíců lze čerpat pouze pro investiční účely.

9. Poskytování půjček:

- a) Majetek fondu nebude použit k poskytování půjček nebo úvěrů, které nesouvisí se správou AIF
- b) Zajištěné půjčky nebo úvěry z majetku fondu jsou poskytovány pouze realitním společností, ve kterých má AIF podíl. V případě ukončení těchto investic musí být poskytnuté půjčky splaceny do šesti měsíců od ukončení investice do AIF.
- c) Součet všech půjček a úvěrů poskytnutých realitním společností nesmí přesáhnout 55 % majetku fondu.

10. Celková hodnota investic se stejnou protistranou nesmí přesáhnout 35 %.

Výkladové pravidlo:

- a) Při výpočtu tohoto limitu je třeba vzít v úvahu podkladová aktiva derivátů; To neplatí, jsou-li podkladovými aktivy finanční indexy nebo kvantitativní finanční ukazatele.
- b) Limit emitenta ve výši 35 % se nevztahuje na realitní společnosti. Na taková aktiva se vztahují omezení v odstavci 7.

11. Majetek a práva náležející k aktivům nelze zastavit, s výjimkou povolených výpůjček a transakcí s derivátovými finančními nástroji.

12. Riziko protistrany vyplývající z derivátových transakcí nesmí v součtu kladné hodnoty derivátů ve vztahu k protistraně překročit následující hodnoty:

- a) 10 % aktiv AIF, pokud je protistranou centrální banka, úvěrová instituce se sídlem v oblasti EU/EHP nebo zahraniční úvěrová instituce se sídlem mimo oblast EU/EHP, pokud tamní státní regulace odpovídá regulatornímu obsahu oblast EU/EHP popř
- b) 5 % aktiv AIF, pokud neexistuje protistrana uvedená v písmenu a).

13. Expozice z derivátových transakcí musí být plně kryta aktivy AIF a AIF musí být vždy schopen obsluhovat všechny své závazky z derivátových transakcí.

14. Alespoň 10 % aktiv AIF musí být investováno do následujících investic:

- a) vklady u úvěrových institucí nebo České národní banky;
- b) dluhopisy obchodované na burze cenných papírů nebo na jiném regulovaném trhu členského státu EU/EHP nebo na regulovaném trhu třetí země, který je uznávaný, otevřený pro veřejnost a provozovaný pravidelně;
- c) podílové jednotky nebo akcie subjektů kolektivního investování;
- d) nástroje peněžního trhu

15. Součet aktiv AIF držných v převoditelných cenných papírech a nástrojích peněžního trhu, nikoli:

- a) převoditelné cenné papíry obchodované na burze cenných papírů nebo na jiném regulovaném trhu v rámci EU nebo EHP nebo na regulovaném trhu třetí země, který je uznávaný, otevřený pro veřejnost a pravidelně provozovaný;
- b) Akcie / podílové listy vydané subjekty kolektivního investování
 - i) které jsou obchodovány na burze cenných papírů nebo na jiném regulovaném trhu v EU nebo EHP nebo na regulovaném trhu třetí země, který je uznávaný, otevřený pro veřejnost a funguje pravidelně, nebo

<p>ii) pokud takový subjekt kolektivního investování i) neodkoupí své podílové jednotky nebo akcie, iii) zavedl kodex chování pro řízení a správu podniku a podléhá dohledu příslušného orgánu;</p> <p>c) nástroje peněžního trhu obchodované na burze cenných papírů nebo na jiném regulovaném trhu členskému státu EU nebo EHP nebo na regulovaném trhu třetí země, který je uznávaný, otevřený pro veřejnost a pravidelně provozovaný; nesmí překročit limit 10 % hodnoty majetku fondu</p>
<p>16. omezení rizika pákového efektu</p> <p>a) Derivátové riziko AIF nesmí překročit 100 % čistého majetku fondu.</p> <p>b) Celkové riziko nebo pákový efekt AIF nesmí přesáhnout 200 % čistých aktiv fondu.</p> <p>c) Správce AIF používá jako postup řízení rizik metodu závazků.</p>
<p>17. investice do finančních derivátů</p> <p>Investice do derivátových finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu (OTC deriváty), lze provádět pouze s protistranou, která podléhá dohledu rovnocennému dohledu v Lichtenštejnsku; a lze je kdykoli srozumitelným způsobem ocenit, prodat, zlikvidovat nebo kompenzovat započtením.</p>
<p>18. Neexistují žádná další investiční omezení. Správce AIF může kdykoli uložit další investiční omezení. Pokud a v rozsahu, v jakém povedou ke změně zde uvedených zásad hodnocení, budou tyto provedeny změnou ustavujících dokumentů v souladu s platnými ustanoveními a odpovídajícím způsobem vykázány.</p>

B1.7.2 Investiční období, ve kterých musí být dosaženy odpovídající investiční limity

Investiční limity musí být splněny do 6 měsíců od uvolnění AIF.

B1.7.3 postupy řízení rizik

Správce AIF používá metodu závazků k výpočtu pákového efektu a jako postup řízení rizik.

Pákový efekt je jakákoli metoda, kterou správce AIF zvyšuje investiční úroveň příslušného AIF (pákový efekt). Toho lze dosáhnout také prostřednictvím pákového financování vloženého do derivátových finančních nástrojů, sjednáváním půjček nebo jinými způsoby.

Pákový efekt se vypočítá vydělením celkové expozice AIF hodnotou jeho čistých aktiv. Výpočet se provádí s přihlédnutím k zajišťovacím transakcím, tj. po započtení vlivů započtení a zajištění.

B1.8 Hodnocení

Ocenění provádí správce AIF v souladu se zásadami stanovenými v ustavujících dokumentech principy uvedené výše.

Čistá hodnota aktiv (NAV) na podílový list AIF nebo třídy podílových listů je vypočítána správcem AIF nebo jím pověřenou osobou na konci finančního roku a v příslušný den ocenění na základě posledních známých cen, přičemž se bere v úvahu zohlednit interval ocenění.

Hodnota vlastního kapitálu podílového listu v podílové třídě AIF je uvedena v průběhu AIF nebo, pokud se liší, v referenční měně odpovídajícího vyjádřeno jako třída akcií a je odvozeno od příslušné akcie podíl aktiv tohoto AIF přidělený této třídě, snížený o případné dluhové závazky tohoto AIF přidělené do příslušné třídy akcií, vydělený počtem akcií v oběhu příslušné třídy akcií odpovídající třída akcií. Používá se při vydávání a splácení dluhopisů. Části zaokrouhlené takto:

– na 0,01 Kč

Čistá aktiva AIF se oceňují podle následujících zásad:

- B1.8.1** Cenné papíry, které jsou oficiálně kótovány na burze, se oceňují jako poslední dostupná sazba. Pokud je cenný papír oficiálně kótován na více burzách, je rozhodující poslední dostupný kurz na burze, která je hlavním trhem tohoto cenného papíru.
- B1.8.2** Cenné papíry, které nejsou oficiálně kótovány na burze, ale jsou obchodovány na trhu otevřeném veřejnosti, se oceňují poslední dostupnou cenou.
- B1.8.3** Cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu se zbývající dobou platnosti kratší než 397 dnů lze odepisovat nebo odepisovat lineárně pomocí rozdílu mezi pořizovací cenou (pořizovací cenou) a výkupní cenou (cenou při splatnosti). Ocenění aktuální tržní cenou může být vynecháno, pokud je výkupní cena známá a pevná. Zohledněny budou i případné změny bonity;
- B1.8.4** Investice, jejichž cena není v souladu s trhem, a ta aktiva, která nespádají pod oddíl B1.8.1, oddíl B1.8.2 a oddíl B1.8.3 výše, jsou oceněny cenou, která by byla pravděpodobně dosažena při opatrném prodeji v té době. Ocenění a které v dobré víře určí vedení správce AIF nebo zástupci jednající pod jeho vedením nebo dohledem.

- B1.8.5** OTC deriváty jsou oceňovány denně na základě ocenění, které má určit a ověřit správce AIF, jak jej určí správce AIF v dobré víře a v souladu s obecně uznávanými modely oceňování ověřitelnými auditory na základě pravděpodobné dosažitelné prodejní hodnoty.
- B1.8.6** Investiční fondy, jako jsou UCITS, OGA, AIF nebo jiné fondy, jsou oceňovány podle poslední určené a dostupné čisté hodnoty aktiv. Pokud je odkup akcií pozastaven nebo v případě uzavřených fondů nevzniká právo na odkup nebo nebyly stanoveny žádné odkupní ceny tyto podílové jednotky, stejně jako všechna ostatní aktiva, jsou oceněny příslušnou tržní hodnotou stanovenou správcem AIF v dobré víře a v souladu s obecně uznávanými zásadami ověřitelnými auditory oceňovacích modelů.
- B1.8.7** Pokud pro příslušná aktiva není k dispozici žádná obchodovatelná cenahotovost, jsou tato aktiva, stejně jako jiná zákonem povolená aktiva, oceněna příslušnou tržní hodnotou stanovenou správcem AIF v dobré víře a podle obecně uznávaných oceňovacích modelů ověřitelných auditory na základě úroveň pravděpodobné dosažitelné prodejní hodnoty.
- B1.8.8** Likvidní aktiva se oceňují nominální hodnotou plus naběhlý úrok.
- B1.8.9** Tržní hodnota cenných papírů a jiných investic denominovaných v jiné měně, než je měna AIF, bude převedena na odpovídající měnu AIF podle posledního směnného kurzu střed.

Správce AIF je oprávněn dočasně uplatňovat jiné vhodné zásady oceňování aktiv AIF, pokud se výše uvedená kritéria oceňování jeví jako nemožná nebo nevhodná z důvodu mimořádných událostí. V případě rozsáhlých žádostí o odkup může správce AIF ocenit akcie aktiv AIF na základě cen, za které se očekává provedení nezbytných prodejů cenných papírů. V tomto případě se použije stejný způsob výpočtu pro žádosti o vydání a odkup podané současně.

B1.9 rizika a rizikové profily AIF

Výkonnost podílových jednotek závisí na investiční politice a tržním vývoji jednotlivých investic AIF a nelze ji předem určit. Neexistuje žádná záruka, že investičního cíle bude skutečně dosaženo nebo že se hodnota investic zvýší. Při zpětném odkupu podílových jednotek nemusí být investor schopen získat zpět částku původně investovanou do AIF.

B1.9.1 Obecná rizika

Investice AIF mohou podléhat obecným rizikům. Patří sem zejména tržní riziko, úvěrové riziko a riziko emitenta, riziko likvidity, riziko protistrany, operační riziko a riziko země. Podrobnější, nikoli však vyčerpávající výčet, je uveden v § 39 Investičních podmínek.

B1.9.2 Rizika specifická pro fondy

Rizika tohoto AIF nejsou vzhledem k jeho investiční politice srovnatelná s riziky některých subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů ve smyslu zákona o některých subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (UCITSG).

Z tohoto důvodu mohou být celková rizika výrazně zvýšena. Obecná rizika se zvýšeným rizikovým profilem a další rizika specifická pro fondy jsou uvedena níže.

Vzhledem ke schopnosti AIF investovat do nemovitostí a realitních projektů v České republice a dalších zemích prostřednictvím realitních (účelových) společností je tento AIF vystaven zvýšenému tržnímu riziku s ohledem na relevantní trhy s nemovitostmi, které může mít negativní dopad na jeho čistá aktiva.

rizika realitní společnosti

Při nepřímém investování do nemovitostí prostřednictvím (podřízených) dluhopisů nebo úvěrů musí investor počítat s riziky spojenými s aktivem samotným. Existuje riziko, že dluhopisy nebo jiné pohledávky vůči realitním společnostem nabyté AIF mohou ztratit hodnotu, protože realitní společnost utrpí vysoké ztráty v důsledku provozních, obchodních nebo finančních potíží nebo v důsledku znehodnocení nemovitostí souvisejícího s trhem a nemusí být schopen splácet závazky. V případě platební neschopnosti jsou podřízené dluhopisy splaceny po vypůjčeném kapitálu. Dochází tedy k podřízenosti ve prospěch ostatních věřitelů, což je spojeno se zvýšeným rizikem nesplácení investora.

Realitní společnosti mohou být vysoce zadlužené a jsou citlivější na negativní pohyby na trhu, jako je růst úrokových sazeb, než zavedené společnosti kótované na burze. Pokud ceny nemovitostí klesají nebo jsou realitní projekty jinak znehodnoceny, může to pro investora vést k neúměrným ztrátám (pákový efekt). Navíc riziko, že se společnost dostane do platební neschopnosti a zkrachuje, je vyšší než u kotovaných společností.

Soukromé kapitálové investice mají také vyšší tržní a úvěrová rizika než u kotovaných společností, protože mimo jiné:

- standardy účetnictví, finančního výkaznictví, auditu nebo dohledu jsou pod úrovní kótovaných investic
- společnosti mají pouze krátkou historii a omezené zkušenosti na trhu
- společnosti mohou být ve fázi rozjezdu nebo restrukturalizace a mít napjatou finanční situaci s nejistým plánováním a nedostatečnou organizační úrovní
- Okolnosti mění hodnotu aktiv, jako je výrazně odlišná aktiva, finanční situace nebo situace ve výdělcích, nemusí být okamžitě rozpoznány

- tyto investice jsou obecně dlouhodobé, nelikvidní povahy, a proto mají pouze omezenou zastupitelnost
- investiční proces je technicky náročný, a proto může podléhat dalším rizikům

tržní riziko nemovitosti

Vzhledem k převažujícím investicím do nemovitostí v České republice je AIF na vývoji těchto realitních trhů velmi závislý. Investoři si musí být vědomi zvýšených realitních rizik a být schopni akceptovat výsledné ztráty, pokud se situace na realitním trhu zhorší.

Rozhodujícími proměnnými pro hodnotu nemovitosti jsou lokalita, vybavenost a rozmanitost využitelnosti. Investice do nemovitostí jsou založeny na fyzických aktivech, nemovitostech a pozemcích, pro které neexistuje regulovaný trh. Realitní trhy jsou také často netransparentní a vyžadují přesnou znalost místních podmínek. V případě přímých investic do nemovitostí prostřednictvím jednoho nebo jednotlivých investičních a účelových nástrojů není často zajištěna široká diverzifikace rizika podle regionů, typů nemovitostí a způsobů využití nebo je možná pouze při významném objemu investic. Nemovitosti někdy reagují na změny úrokových sazeb podobně jako dluhopisy. Když jsou úrokové sazby nízké, například hypotéky jsou levné a je snazší generovat dobré výnosy. Vysoké úrokové sazby naopak výnos snižují. Kromě toho mohou fiskální pobídky ze strany vlády na podporu nákupů nemovitostí a atraktivních úvěrových podmínek vést k nadměrným cenám.

V následujícím textu jsou podrobněji popsána klíčová rizika realitního trhu, nemovitostí a rozvoje projektů, která mohou mít negativní dopad na oceňování investic do nemovitostí a realitních projektů.

riziko trhu s nemovitostmi

Změny rizik vyplývají ze změny na straně poptávky nebo nabídky. Riziko trhu nemovitostí je jedním z klíčových rizik v realitní branži, protože významně ovlivňuje vývoj příjmů z pronájmu a hodnoty nemovitostí. Dalšími klíčovými faktory ovlivňujícími realitní trhy jsou lokalizační riziko, ekonomický a sociodemografický vývoj a politické, daňové a právní rámcové podmínky.

Lokalizační rizika: Hodnotu nemovitosti pravidelně významně ovlivňuje její okolí. Pojem lokalizační rizika se týká všech charakteristik prostředí, které ovlivňují hodnotu. Lokální rizika zahrnují mimo jiné polohu a topografii, dopravní spojení a infrastrukturu, ekonomické prostředí, sociodemografii a image lokality.

Výkonnostní riziko je riziko, že se hodnota nemovitosti negativně změní. Vzhledem k tomu, že výkonnost nemovitosti je základní složkou její návratnosti investice, je klíčovým rizikem pro ekonomický úspěch investice. Výkon je přímo vázán na výši čistého příjmu z pronájmu, protože investoři obvykle na tomto základě určují dostupnou kupní cenu budov pomocí výnosového přístupu. V tomto ohledu mají změny hodnoty pronájmu a nákladů na správu přímý dopad na hodnotu budovy. Hodnota nájemného se může snížit v důsledku zvláštních vlivů, jako je neobsazenost nebo ztráta nájemného. Riziko plnění tak ovlivňuje finanční situaci realitní společnosti.

Makroekonomický vývoj představuje riziko pozitivní nebo negativní změny celkové ekonomické situace na globální, národní nebo regionální úrovni. Při hodnocení rizika hraje roli jak současná situace, tak budoucí vyhlídky. Změna ekonomického vývoje ovlivňuje řadu rizikových faktorů relevantních pro realitní průmysl, jako jsou realitní trhy, finanční trhy nebo náklady na správu. Ekonomický vývoj lze v omezené míře ovlivnit politikou.

Rizikem změn v populaci je sociodemografický vývoj. Jedná se především o změnu počtu obyvatel, ale velkou roli z pohledu nemovitosti hrají i další charakteristiky jako počet domácností či velikost domácností, věkové rozložení, vzdělání, zaměstnání, děti a migrační původ. průmysl. Sociodemografie ovlivňuje ekonomický rozvoj a ovlivňují zejména trh s nemovitostmi.

majetková rizika

Hlavním majetkovým rizikem je riziko stavební konstrukce. Riziko stavby budovy je riziko fyzického poškození budovy, které přesahuje rámec kosmetických oprav, a také zastaralost koncepce budovy. Příčinou mohou být přímé vnější vlivy z velkých škodných událostí (jako jsou přírodní katastrofy, války, terorismus, kriminalita apod.), ale také škody v rámci nemovitosti jako škody způsobené požárem nebo vodou. K tomu se přidává běžné stárnutí a opotřebení stavební konstrukce. Stav stavební konstrukce také určuje možné příjmy z pronájmu a náklady na správu.

Při oceňování nemovitostí na trhu vždy existuje riziko, že stávající závady v dílčích aktivech budovy se mohou projevit až později a v důsledku toho může být nutné provést opravu ocenění investice do nemovitostí. Pokud neexistuje smluvní ochrana, může to vést k finanční ztrátě pro realitní společnost.

Právní rizika spojená s nemovitostí zahrnují veškeré právní otázky související s nákupem, pronájmem a správou nemovitosti. Patří sem například věcná břemena na nemovitosti, otázky nájemního práva nebo odpovědnost vlastníka nemovitosti. Právní rizika jsou ovlivněna na jedné straně platným právním řádem a na druhé straně kvalitou řízení realitní společnosti. Ty podle okolností zásadně ovlivňují náklady na správu a hospodaření realitní společnosti jako celku.

rizika vývoje projektu

Riziko nákladů (riziko nákladů na výstavbu a vývoj, riziko nákladů, jistota nákladů, kvalita/náklady/termíny, kalkulace) je riziko odchylky skutečných od odhadovaných nákladů stavby, obvykle ve formě zvýšení nákladů. Nákladová rizika jsou následným rizikem, protože téměř všechna rizika spojená s výstavbou ovlivňují také náklady. Patří sem zejména rizika půdy a podloží, technická rizika, rizika plánování a rizika schvalování. Nákladová rizika zase ovlivňují financování projektu, protože může být nutné získat dodatečné

finanční prostředky nebo nemusí být plně využity dohodnuté úvěrové limity. Vzhledem k nízkému podílu vlastního kapitálu mohou mít nákladová rizika vysoký potenciál škod (pákový efekt).

Riziko koncepce projektu je riziko, že nastanou potíže s marketingem nemovitostí kvůli koncepci budovy, která není v souladu s trhem. To platí jak pro marketing ze strany developera projektu na konci vývojové fáze, tak pro pronájem ze strany investora během fáze užívání. Riziko koncepce projektu je založeno na posouzení současné a budoucí lokality a situace na trhu developerem projektu. Ovlivňuje především nájemní hodnotu nemovitostí a nepřímo její hodnotový vývoj. Flexibilní koncepce budovy může zmírnit dopady špatného návrhu.

Rizika financování (finanční rizika, riziko financování) rozestavěné nemovitosti jsou všechna rizika, která vyplývají z průběžného financování do doby prodeje nemovitosti dlouhodobému investorovi a jsou přímo přiřaditelná nemovitosti. Na jedné straně je zde určitá závislost na změnách na kapitálovém trhu, ale na druhé straně má průběh projektu vliv i na financování. Zde mají vliv zejména dodatečné náklady a zpoždění, na jedné straně proto, že může být nutné získat dodatečný kapitál nebo rozšířit prozatímní financování, což s sebou nese zvýšení nákladů na financování. Rizika financování v projektu zase ovlivňují finanční pozici společnosti. Pokud se realitní projekty nepodaří dokončit podle plánu z důvodu nedostatku financí, může to potenciálně vést k vysokým ztrátám investora a v nejhorším případě k úplné ztrátě investovaného majetku fondu.

riziko likvidity

AIF může také nabývat aktiva, jako jsou nemovitosti, které nejsou přijaty na burzu cenných papírů nebo nejsou zahrnuty do jiného organizovaného trhu. Může existovat riziko, že tato aktiva mohou být prodána se zpožděním, se slevou nebo vůbec.

I u aktiv obchodovaných na organizovaném trhu může existovat riziko, že trh nemusí být občas likvidní. To může vést k tomu, že aktiva nebudou moci být prodána v požadovaném čase a/nebo v požadovaném množství a/nebo za očekávanou cenu.

Příkazy k nákupu a prodeji navíc ovlivňují likviditu AIF, protože odlivy mohou převyšovat přítoky a jejich vyvážení může vést k výraznému čistému odlivu likvidních aktiv AIF. Lze si tedy představit, že i přes vhodné nástroje řízení rizik není likvidita dostatečná k uspokojení příkazů k odkupu a že tyto příkazy nelze provést včas.

měnové riziko

Pokud AIF drží aktiva denominovaná v cizí měně (měnách), je vystaven přímému měnovému riziku (pokud nejsou zajištěny pozice v cizí měně). Klesající směnné kurzy vedou ke snížení hodnoty investic v cizí měně. Kromě přímých měnových rizik existují i nepřímá měnová rizika.

Kromě toho mohou být třídy akcií, které nejsou denominovány v účetní měně AIF, vystaveny dalším měnovým rizikům. To je případ, kdy třídy akcií nejsou nebo jsou pouze částečně zajištěny proti měnovým rizikům.

riziko protistrany

Riziko spočívá v tom, že smluvní partneři (protistrany) neplní své smluvní povinnosti provádět transakce. To může mít za následek ztrátu AIF. Riziko protistrany může být zvýšeno mimo jiné při uzavírání OTC derivátů

riziko země

Riziko země nastává, když zahraniční dlužník, přestože je schopen platit, není schopen provádět platby včas nebo vůbec kvůli nedostatečné schopnosti nebo ochotě země svého bydliště převádět finanční prostředky (např. moratoria nebo embarga). Například platby, na které má AIF nárok, nemusí být provedeny nebo mohou být provedeny v měně, která již není směnitelná kvůli devizovým omezením.

Rizika země obecně závisí na politických, ekonomických, právních nebo jiných podmínkách specifických pro zemi v příslušných zemích, ve kterých je finanční nástroj nebo jiné aktivum vydáváno, získáváno, drženo nebo prodáváno. Vzhledem k investiční politice může dojít ke zvýšení zmíněných rizik ve vztahu k České republice a případně dalším zemím.

Rizika zemí jsou obecná a jsou zvýšena mimo jiné v zemích s nízkým úvěrovým ratingem, v zemích s omezením převodu a v zemích, jejichž riziko je nebo může být dozorovými orgány klasifikováno jako vysoké nebo mající nedostatky.

riziko koncentrace

Riziko koncentrace se týká rizik nebo klastrových rizik, která vyplývají ze složení celkového portfolia AIF. Investiční politika může stanovit priority, které mohou vést ke koncentraci investic, např. do určitých aktiv, zemí, trhů nebo sektorů. AIF je pak zvláště závislý na vývoji těchto aktiv, zemí, trhů nebo sektorů.

Vzhledem k zaměření na investice do nemovitostí a realitních projektů v České republice a dalších evropských zemích se zvyšuje riziko země ve vztahu k dotčeným zemím.

Vzhledem k tomu, že AIF neukládá žádná investiční omezení na velikost pozic a limity emitenta, může jedno nebo několik aktiv tvořit velkou část portfolia. To má za následek zvýšené riziko koncentrace, které může vést k vyšším ztrátám než u diverzifikovaných portfolií. Toto riziko musí odpovídajícím způsobem nést investor.

úvěrové riziko a riziko emitenta

Zhoršení platební schopnosti nebo dokonce úpadek emitenta může znamenat alespoň částečnou ztrátu majetku.

Pákové riziko z financování a derivátů

Používání finančních derivátů, které nejsou určeny pro účely zajištění, může vést ke zvýšeným rizikům.

Vzhledem k možnému využití úvěrů a derivátů může být AIF při využívání povolených limitů vystaven riziku pákového efektu.

Operační rizika (včetně rizika ocenění)

Operační riziko je riziko ztráty aktiv fondu v důsledku neadekvátních interních procesů, lidského nebo systémového selhání u správce AIF nebo vnějších událostí a zahrnuje právní, dokumentační a reputační rizika, jakož i rizika vyplývající z obchodních, vypořádacích a hodnotících postupů. .

Riziko ocenění jako součást operačního rizika převládá spíše u alternativních, nestandardizovaných nebo nelikvidních investic, pokud nejsou stanoveny explicitní nákupní nebo prodejní ceny. Obecně platí, že použité oceňovací modely a metody, stejně jako v nich použité vstupní faktory, stejně jako oceňovací zprávy nebo výpočty NAV použité při ocenění, mohou mít určitý stupeň nepřesnosti nebo nejistoty, což vede k tomu, že se oceňovací cena odchyluje od reálná dosažitelná prodejní cena. V důsledku toho může dojít k nesrovnalostem mezi cenou ocenění a prodejní cenou, což může mít negativní dopad na hodnotu čistých aktiv.

riziko protistrany

Riziko spočívá v tom, že smluvní partneři (protistrany) neplní své smluvní povinnosti provádět transakce. To může mít za následek ztrátu AIF. Riziko protistrany může být zvýšeno mimo jiné při uzavírání OTC derivátů.

riziko střetu zájmů

Vzhledem k různorodým obchodním aktivitám, organizaci a postupům AIF, správce AIF, depozitáře, správy portfolia a společností s nimi přidružených může v zásadě dojít ke střetu zájmů. Na základě právních ustanovení a příslušných podmínek povolení přijímá správce AIF preventivní opatření k identifikaci, zamezení nebo zmírnění střetu zájmů.

B1.10 Náklady hrazené z AIF

Přehled nákladů hrazených z AIF je uveden v části B1.1 této přílohy.

B1.11 Poplatek za výkon

Není účtován žádný poplatek za výkon.

01. února 2025

Správce AIF:

CAIAC Fund Management AG, Bendern

depozitář:

Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz

Příloha C: Specifické informace pro jednotlivé prodejní země

rozdělení EU a EHP mimo Lichtenštejnsko

Future X Investment Community Fund

AIF může být distribuován v EU a EHP mimo Lichtenštejnsko investorům, kteří jsou považováni za profesionální klienty ve smyslu přílohy II směrnice 2004/39/ES nebo s nimiž lze na žádost zacházet jako s profesionálními klienty.

Některé jurisdikce také povolují distribuci jiným skupinám investorů na základě oznámení, takže distribuce je povolena i jim – v každém případě v souladu s právem hostitelského členského státu.

To vyžaduje řádné oznámení.

Na distribuci soukromým investorům se takové oznámení nevztahuje a zůstává nepřipustné, pokud není v příloze B uveden samostatný odkaz na povolení distribuce soukromým investorům v jednotlivých státech EU a EHP mimo Lichtenštejnsko.

Česká republika:

AIF byl pro Českou republiku notifikován dne 20. srpna 2020. Od 25. února 2021 je AIF schválen také k distribuci soukromým investorům v České republice.

Distribučními partnery jsou CYRRUS as, Veverí 3163/111, Žabovřesky, CZ-616 00 Brno a Conseq Investment Management, as, Rybná 682/14, Staré Město, CZ-110 00 Praha 1.