

# BHS REAL ESTATE FUND

Postavte své výnosy na pozemcích kancelářských budov.  
Investice na dobré adrese.

Hlavním podkladovým aktivem fondu jsou investice do komerčních nemovitostí, a to primárně do kancelářských budov na území České republiky. Fond se soustředí na nemovitosti v nadstandardním technickém stavu a s dobře diverzifikovaným portfoliem dlouhodobých nájemníků. Kancelářské budovy, na které je zaměřen, mají coby nájemce renomované korporace, u kterých je vysoká pravděpodobnost dodržení nájemních smluv, které jsou obvykle uzavírány na dobu pěti a více let. Fond tímto způsobem získává závazek několika společností v rámci každé nemovitosti na splácení pravidelných částek v podobě nájmu. Je velmi málo pravděpodobné, že by v jeden moment ukončilo bez schopnosti dostát svým závazkům více společností, které jsou nájemníky v příslušných nemovitostech fondu. I v případě dočasného výpadku v cash flow z nájmu zůstává fond vlastníkem nemovitosti, která představuje minimálně hodnotu v podobě samotné nemovitosti a pozemku.

## ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

<b>Typ fondu:</b>	Fond kvalifikovaných investorů
<b>Investiční strategie:</b>	Primárně investice do kvalitních komerčních nemovitostí
<b>Cenný papír:</b>	Zaknihovaná investiční akcie na jméno
<b>Vstup/výstup pro investory:</b>	Měsíčně
<b>Doba trvání fondu:</b>	Na dobu neurčitou
<b>Minimální investice:</b>	125 000 EUR (nebo ekvivalent v CZK), resp. vždy minimálně podle ustanovení § 272 odst. 1 písm. i) zákona o investičních společnostech a investičních fondech (1 000 000 CZK za splnění určitých podmínek)
<b>Investiční horizont:</b>	3 roky
<b>Cílený výnos fondu:</b>	8 % + p.a. (po poplatcích)
<b>Vstupní poplatek:</b>	Max. 5 %
<b>Výstupní poplatek:</b>	0 %; 2 % v případě odkupu do 3 let od úpisu
<b>Management fee:</b>	2,0 % p.a. z vlastního kapitálu fondu
<b>Výkonnostní odměna:</b>	20 % z ročního výnosu fondu
<b>Administrátor fondu:</b>	Versute investiční společnost, a.s.
<b>Obhospodařovatel fondu:</b>	Versute investiční společnost, a.s.
<b>Depozitářská banka:</b>	ČSOB a.s.
<b>Auditor:</b>	Kreston Audit FIN, s.r.o.
<b>Regulace a právní řád:</b>	Česká národní banka
<b>Zdanění fondu:</b>	5 % ze zisku (zvýhodněná sazba)
<b>Zdanění investorů - FO:</b>	15 % ze zisku při odkupu do 3 let, 0 % při odkupu po 3 letech

# BHS REAL ESTATE FUND

## INVESTICE DO KOMERČNÍCH NEMOVITOSTÍ

”

Fond přináší příležitost rozšířit si portfolio o kancelářské budovy, které představují investici v řádech stovek milionů korun. S fondem navíc dokážete dosáhnout ještě vyšší diverzifikace zdrojů příjmů díky většímu množství nájemních smluv.

“



# PŘEDSTAVENÍ KLÍČOVÝCH PARTNERŮ

**Versute investiční společnost, a.s.** je licencovanou investiční společností specializující se na strukturování, vytváření, obhospodařování a administraci fondů kvalifikovaných investorů.

**BH Securities a.s.** je licencovaným obchodníkem s cennými papíry a členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. Společnost byla založena v roce 1993 a je součástí holdingu PROXY – FINANCE, a.s. Patří mezi nejvýznamnější tuzemské nebankovní finanční subjekty. Díky svému dlouholetému podnikání společnost získala bohaté zkušenosti, důvěru zákazníků a vybudovala si pevnou pozici na českém kapitálovém trhu. Společnost poskytuje služby na kapitálovém trhu pro institucionální investory i fyzické osoby. Hlavní aktivitou společnosti je obchodování s cennými papíry na vlastní i cizí účet v tuzemsku i v zahraničí a obhospodařování zákaznických portfolií (správa aktiv).

## CORPORATE GOVERNANCE

### Fond

Investiční fond kvalifikovaných investorů podle § 154 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF).

### Akcionář fondu

Investor, který nákupem investiční akcie získává podíl na majetku fondu a právo na odkup investičních akcií v termínech podle statutu za aktuální hodnotu vyhlášenou investiční společností, respektive na výplatu výnosů.

### Investiční společnost

Obhospodařuje majetek fondu dle statutu fondu a v souladu se ZISIF, jedná jeho jménem, podepisuje za fond smlouvy, plní povinnosti fondu vůči státní správě (účetnictví, daně), ČNB (měsíční reporting, informace o změnách) a depozitáři. Činnost investiční společnosti kontroluje průběžně depozitář a ČNB. Investiční společnost informuje akcionáře fondu o hodnotě investiční akcie, vydává investiční akcie a vede seznam akcionářů (Versute investiční společnost, a.s.).

### Depozitář

Průběžně kontroluje nakládání s majetkem fondu, účelovost každé položky na účtu fondu musí být depozitáři dokladována, zajišťuje úschovu cenných papírů fondu (ČSOB a.s.).

### Statut

Základní dokument fondu definující investiční strategii, limity investování, pravidla rozhodování a hospodaření fondu, způsob a frekvenci výpočtu hodnoty investiční akcie, termíny a podmínky odkupu investičních akcií, specifikuje rozsah činnosti depozitáře a informační povinnosti fondu.

### Správní rada

Dozorčí orgán fondu zvolený valnou hromadou fondu na základě stanov, zapsaný do obchodního rejstříku.

### Auditor

Kontroluje vedení účetnictví fondu a dodržování pravidel při obhospodařování majetku fondu (Kreston Audit FIN, s.r.o.).

### ČNB

Česká národní banka uděluje povolení k vytvoření fondu, dozoruje činnosti fondu, investiční společnosti a depozitáře, vyžaduje pravidelné reporty o hospodaření fondu.



# HISTORIE SPOLEČNOSTI BH SECURITIES

- 2020** BHS nadále navyšuje objem majetku ve správě. BHS Real Estate Fund SICAV, a.s. se stává vlastníkem Hamburk Business Center, nejmodernější kancelářské budovy v Plzni. Portfolio BHS II. Private equity podfondu se rozšiřuje o společnost DCK Holoubkov Bohemia a.s. a do fondu Engine Classic Cars přibývá světově unikátní Aston Martin DBS Superlegerra Concorde Edition. Narůstá objem obchodovaných transakcí i prodeje investičního zlata. Zároveň dochází k emisi zlatých sběratelských SMART mincí s motivem Giordana Bruna.
- 2019** BHS aktivně rozvíjí své aktivity v oblasti fondů kvalifikovaných investorů a na poli alternativních investic, přičemž dále navyšuje celkový objem majetku ve správě. Úspěšně emituje světově unikátní limitovanou sběratelskou sérii zlatých investičních plaket Zlaté sluneční soustavy.
- 2018** BHS oslavuje 25 let úspěšného působení na českém kapitálovém trhu.
- 2017** BHS působí jako manažer u první veřejné emise dluhopisů a navazuje přímou spolupráci se společností PAMP.
- 2016** BHS významně rozšiřuje nabídku v rámci investičního zlata a připravuje nové FKI.
- 2015** BHS zakládá tři fondy kvalifikovaných investorů (automobily, opční strategie, private equity).
- 2014** Zákazníci společnosti upisují první korporátní dluhopisy, kde BHS působí jako administrátor či manažer emise.
- 2009** Společnost umožňuje svým zákazníkům obchodování na vlastní on-line platformě.
- 2008** Zákazníci společnosti upisují první privátní nabídku investičních certifikátů.
- 2005** BHS získává licenci pro obchodování s deriváty.
- 2004** BHS spoluzakládá Českou asociaci obchodníků s cennými papíry.
- 2003** BHS získává licenci pro správu aktiv / asset management.
- 1999** Potvrzení licence obchodníka s cennými papíry od KCP.
- 1998** 100% mateřskou společností se stává PROXY - FINANCE, a.s.
- 1995** BHS je zvláštním zákazníkem RM Systému ČR.
- 1994** BHS se stává členem a akcionářem BCPP.
- 1993** Založení společnosti.

# PROČ INVESTOVAT DO FONDU

- Potenciál zajímavého výnosu z profesionálně spravovaných kancelářských nemovitostí oproti rezidenčním nemovitostem
- Možnost participovat na růstu hodnoty nemovitosti a nájemních smluv při zvýšené inflaci
- Možnost diverzifikace s ohledem na počet nájemních smluv uzavřených u nemovitostí vlastněných fondem
- Síť kontaktů partnerů přinášející vysoký počet potenciálních investičních příležitostí
- Investice výhradně do vysoce kvalitních nemovitostí
- Schopnost fondu zajistit výhodné externí financování
- Flexibilita fondu a široké spektrum kontaktů členů týmu, schopnost realizovat akviziční proces včetně podrobné kontroly nemovitosti nebo nemovitostní společnosti v řádu týdnů
- Zvýhodněná sazba daně z příjmu pro fond ve výši 5 %
- Zakladatelé fondu investují společně s klienty fondu



## INVESTIČNÍ STRATEGIE FONDU

BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s. (dále i jen „Fond“) je založen dle českého právního řádu jako fond kvalifikovaných investorů. Investoři mají možnost zhodnotit své prostředky ve Fondu prostřednictvím investic do komerčních nemovitostí, a to primárně do kancelářských budov na území České republiky. Privátní investoři mají obvykle problém při dodržení diverzifikace svých investic pořídit kancelářskou budovu, která v případě moderních větších nemovitostí představuje investici v řádech stovek milionů korun. Samotný Fond při nákupu více nemovitostí dosahuje ještě vyšší diverzifikace zdrojů příjmů v podobě většího množství nájemních smluv.

Kancelářské budovy, na které je Fond zaměřen, mají coby nájemníky renomované korporace, u kterých je vysoká pravděpodobnost dodržení nájemních smluv, které jsou obvykle uzavírány na dobu pěti let. Fond, respektive investoři, tímto způsobem obvykle získávají závazek několika společností v rámci každé nemovitosti na splácení pravidelných částek v podobě nájmu.

Je velmi málo pravděpodobné, že by v jeden moment skončilo bez schopnosti dostát svým závazkům více společností, které jsou nájemníky v příslušných nemovitostech Fondu.

I v případě dočasného výpadku v cash flow Fondu zůstává Fond vlastníkem nemovitosti, která představuje minimálně hodnotu v podobě samotné nemovitosti a pozemku.

Většina investic bude realizována skrze nákup SPV, tedy nákup právnické osoby, která vlastní předmětnou nemovitost. Fond se soustředí primárně na nemovitosti, které jsou v bezvadném technickém stavu, mají dobře diverzifikované portfolio nájemníků a samotnými nájemníky jsou solidní, dobře zavedené společnosti. Při výběru nemovitostí do portfolia je dbáno i na délku nájemních smluv.

Samotné cash flow Fondu je pak odvozeno z pravidelných výnosů spojených s investicemi. Fond je připraven realizovat výnosy i prostřednictvím realizace příležitostí prodeje za atraktivní prodejní cenu.

Všechny obchody Fondu budou zohledňovat daňové předpisy a budou využívat příležitosti daňových zvýhodnění. V této oblasti budou využity zkušenosti, které jsou získány zúčastněnými představiteli Fondu, kteří standardně pracují na mnoha takových transakcích každý rok. Investiční strategie přináší nadprůměrný výnos, ale klade určité nároky na likviditu. Není optimální vstupovat do Fondu s prostředky, u kterých investor ví, že je bude potřebovat dříve než za tři roky.

## PROCES HODNOCENÍ NEMOVITOSTÍ AKVÍROVANÝCH FONDEM

Základem každého investičního rozhodnutí je due diligence proces (dále i jen „DD“) a zprávy z tohoto procesu vyplývající. Pod DD se obecně rozumí víceúrovňový proces kontroly. Základním krokem je vypracování takzvaného technického DD a dále pak právní, finanční a daňové DD. V průběhu investičního hodnocení je přizván i nezávislý poradce ke stanovení očekávané tržní ceny.

Technické DD zahrnuje zejména vyhledání a zpracování technických údajů k nabývaným nemovitostem. V návaznosti na to musí být analyzován technický stav nemovitosti a výpovědní schopnost její dokumentace. Za pomoci technického DD se zjišťují především aktuální skutečnosti, jako je hospodárnost a technické parametry nemovitosti. Technické DD obsahuje informativní odhad nákladů a stanovení hospodárnosti.

Právní DD zahrnuje zejména základní údaje o prodejci nemovitosti, prověření vlastnického postavení prodávajícího, popřípadě vlastnictví podílů, smluvní situaci v užívání a obhospodařování nemovitosti a potvrzení, že ohledně užívání a zhodnocení příslušné nemovitosti neexistují žádná nežádoucí omezení, porovnání informací připravených prodávajícím s poskytnutými originálními podklady, popřípadě systematické zjišťování dodatečných údajů, posouzení pozemkových zástavních práv a potenciálních dalších protichůdných práv třetích osob.

Finanční a daňové DD zahrnuje primárně kompletní prověrku vedení účetnictví akvirované společnosti. Auditor v tomto případě kontroluje i shodu skutečností uváděných v účetnictví v porovnání se smluvními dokumenty. Mimo jiné tato část kontroly obnáší i kontrolu oprávněnosti jednotlivých daňových nákladů společnosti.

Nezávislý odhad hodnoty nemovitosti má za cíl určit tržní hodnotu nemovitosti. V rámci odhadního procesu se posuzují veškerá fakta relevantní pro nemovitosti. Na základě poskytnutých aktuálních informací nejen od stávajícího majitele, ale také s ohledem na tržní standardy, šetření na místě a prohlídky se zjistí výnosy, kterých je možné dosáhnout z prodeje nemovitosti na volném trhu. V rámci odhadu hodnoty nemovitosti jsou zohledňovány zejména tyto faktory: geografická koncentrace, složení a koncentrace určitých druhů nemovitostí, druh nemovitosti, počet jednotek, skutečné příjmy z nájmu, dosažitelné příjmy z nájmu, seznamy nájemců s uvedením příjmů z nájemného, možná indexace, náklady na obhospodařování, možná zbývající doba využití a náklady na možné zhodnocení.

## MODELOVÝ PŘÍKLAD INVESTIČNÍ PŘÍLEŽITOSTI, KTERÉ FOND VYHLEDÁVÁ

	EUR	%
Investice	10 000 000	
Vlastní prostředky	3 500 000	
Úvěr	6 500 000	
Roční výnos	760 000	
Splátka úroku	- 130 000	
Splátka úvěru	- 130 000	
Kapitálové náklady	- 50 000	
Správa nemovitosti	- 22 800	
Ostatní a rezerva	- 40 000	
Zisk	517 200	14,78 %
Cash flow	387 200	11,06 %

V tomto modelovém příkladu nejsou zohledněny náklady na poplatky a daně.

## INFORMACE O STŘETU ZÁJMŮ, POBÍDKÁCH A ODMĚNÁCH

BH Securities a.s. informuje zájemce o úpis či koupi fondu/podfondu o následujících skutečnostech, které musí každý takový zájemce pečlivě zvážit před tím, než se rozhodne investovat do fondu/podfondu.

BH Securities a.s. v souvislosti s činností fondu/podfondu působí (a vykonává činnosti) jako poradce na základě příslušné smlouvy o poradenství při obhospodařování investičního fondu, přičemž bude investiční akcie fondu/podfondu nabízet rovněž svým zákazníkům.

V souvislosti s nabytím fondu/podfondu nebude emitent (fondu/podfondu) účtovat investorovi žádné vstupní poplatky. Při nabytí investičních akcií fondu/podfondu investorem prostřednictvím BH Securities a.s. obchod podléhá poplatku maximálně ve výši 5 % objemu upsaných investičních akcií fondu/podfondu (vždy dle aktuálního sazebníku poplatků BH Securities a.s.).

V rámci BH Securities a.s. se na činnosti spojené s činností fondu/podfondu a nabízení jeho investičních akcií podílejí osoby, jejichž odměňování je v určitém rozsahu závislé na tom, zda zájemce upíše či koupí investiční akcie fondu/podfondu.

Investiční akcie fondu/podfondu mohou být upsány či koupeny přímo ze strany BH Securities a.s., investiční akcie fondu/podfondu mohou upisovat či kupovat rovněž zaměstnanci a spolupracovníci BH Securities a.s., avšak každá taková transakce je sledována a kontrolována v rámci BH Securities a.s. na základě pravidel pro řízení střetu zájmů.

BH Securities a.s. na výše uvedené upozorňuje zájemce o úpis či koupi investičních akcií fondu/podfondu, neboť výkon všech uvedených činností a/nebo přijímání uvedených odměn může založit střet zájmů mezi emitentem (fondem/podfondem), BH Securities a.s. a jinými zákazníky BH Securities a.s., případně rovněž mezi uvedenými osobami a zaměstnanci či spolupracovníky BH Securities a.s. a jejich rodinnými příslušníky. Za daných okolností je na uvážení každého zákazníka BH Securities a.s., aby uvedené skutečnosti posoudil před tím, než se rozhodne, zda investiční akcie fondu/podfondu upíše či koupí.

Zájemce o úpis či koupi investičních akcií fondu/podfondu, který upíše či koupí investiční akcie fondu/podfondu, výslovně projevuje svou vůli, že uvedený stav nepovažuje za střet zájmů, a pokud se o střet zájmů jedná, pak takový zákazník investiční akcie fondu/podfondu upisuje či kupuje při znalosti výše uvedených skutečností a na základě svého posouzení uvedených skutečností.

## REALIZOVANÉ TRANSAKCE

### Leden 2018: Oregon House

- lokalita: Praha
- nájemníků (červen 2021): 5
- akviziční cena 27 000 000 EUR
- očekávaný roční výnos 2 000 000 EUR+
- plocha k pronájmu: 14 500 m<sup>2</sup>
- 316 parkovacích míst

### Prosinec 2018: The Orchard

- lokalita: Ostrava
- nájemníků (červen 2021): 22
- akviziční cena: 1 475 000 000 CZK
- očekávaný roční výnos: 102 000 000 CZK+
- plocha k pronájmu: 34 000 m<sup>2</sup>
- 630 parkovacích míst

### Červen 2020: Hamburk Business Center

- lokalita: Plzeň
- nájemníků (červen 2021): 5
- očekávaný roční výnos: 30 000 000 CZK+
- plocha k pronájmu: 7 500 m<sup>2</sup>
- 88 parkovacích míst

### Červen 2021: Bratislava North

- lokalita: Bratislava
- nájemníků: development
- akviziční cena: 1 500 000 000 CZK
- očekávaný roční výnos: 100 000 000 CZK
- plocha k pronájmu (1. etapa): 18 000 m<sup>2</sup>
- plocha k pronájmu (po 3. etapě): 88 000 m<sup>2</sup>



## S JAKÝMI NÁKLADY A POBÍDKAMI JE INVESTICE SPOJENA?

### JEDNÁ SE O NÁKLADY PRO TŘÍDU PI CZK

Nepravidelná investice – počet let	1	2	3 (doporučená doba držení)
Vložená hodnota investice (zhodnocení dle umírněného scénáře)	987 827,08 Kč	1 050 329,57 Kč	1 139 643,40 Kč
<b>Náklady celkem (v Kč)</b>	<b>109 143,04 Kč</b>	<b>151 623 Kč</b>	<b>172 719,54 Kč</b>
Dopad na výnos p.a.	11,11 %	7,56 %	5,65 %

Zde uvedené částky jsou kumulativní náklady produktu samotného po tři různé doby držení. Údaje jsou odhady a mohou se v budoucnosti změnit.

Osoba, která Vám tento produkt prodává nebo Vám o něm poskytuje poradenství, Vám může účtovat jiné náklady. Pokud ano, poskytně Vám tato osoba o těchto nákladech informace a objasní Vám dopad, který budou v čase všechny náklady mít na Vaši investici.

### SKLADBA NÁKLADŮ

#### Jednorázové náklady

Náklady na vstup	1,80 %	Dopad nákladů, které zaplatíte při vstupu do investování.
Náklady na výstup	0,00 %	Dopad nákladů při ukončení investice (investiční horizont je 3 a více let).

#### Průběžné náklady

Transakční náklady portfolia	0,00 %	Dopad nákladů nákupů/prodejů podkladových aktiv.
Jiné průběžné náklady	2,18 %	Dopad nákladů vynaložených na správu Fondu.

#### Vedlejší náklady

Výkonnostní poplatky	0,00 %	Dopad výkonnostního poplatku (Fond výkonnostní poplatek neuplatňuje).
Odměny za zhodnocení kapitálu	1,49 %	Dopad odměny ze zhodnocení kapitálu – 20 % výkonnosti zhodnocení kapitálu investiční třídy akcií ISIN CZ0008042454 je alokováno na investiční třídu akcií ISIN CZ0008043643.

Poradci, distributoři a všechny ostatní osoby, které poskytují poradenství o produktu nebo jej prodávají, poskytnou podrobné informace o veškerých nákladech spojených s distribucí, jež nebyly zahrnuty do výše uvedených nákladů, tak aby Vám umožnili pochopit kumulativní účinek souhrnných nákladů na návratnost investice.

Skladba nákladů (tabulka ukazuje dopad každého roku různých typů nákladů na výnos investice, který byste mohli získat na konci doporučené doby držení – zde je doporučená doba držení 3 a více let – a význam různých kategorií nákladů).

### SKLADBA POBÍDEK SPOLEČNOSTI BH SECURITIES A.S.

<b>Jednorázová pobídka</b>	<b>Vstupní poplatek</b>	<b>1,00 %</b>
Při výši investice jeden milion korun tvoří vstupní poplatek 10 000 korun (na základě Smlouvy o nabízení investic do investičního fondu); výstupní poplatek 2 % v případě odkupu do 3 let.		
<b>Průběžná pobídka</b>	<b>Management fee p.a.</b>	<b>1,00 %</b>

z hodnoty fondového kapitálu fondu (na základě Smlouvy o nabízení investic do investičního fondu)

## INVESTIČNÍ UPOZORNĚNÍ

Tento materiál vydaný fondem/podfondem slouží k prezentaci fondu kvalifikovaných investorů k datu vyhotovení. Nejde o investiční poradenství či poradenskou službu. Dokument je určen jen pro kvalifikované investory. Tento dokument a v něm obsažené informace a názory nelze mechanicky použít k nákupům a prodejm cenných papírů.

Informace o výkonnosti příslušných investičních nástrojů nemůže v žádném případě sloužit jako spolehlivý ukazatel či záruka budoucích výsledků (výkonnosti) investičního nástroje či obdobných nástrojů; to platí také pro informace o simulované výkonnosti a jakékoliv prezentované parametry. Cílené výnosy se nemusí naplnit. Informace (není-li uvedeno jinak) pracují s hrubými výnosy, tzn. že nezapočítávají dopad poplatků a ostatních nákladů na investici. Dopadem poplatků může být snížení výnosu i o jeden či více procentních bodů. Daňový režim závisí vždy na individuálních poměrech každého zákazníka a v budoucnosti se může změnit. S investicí je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a návratnost původně investovaných prostředků není zaručena.

Investování do fondu/podfondu nelze považovat za formu ani ekvivalent vkladu u banky ani penzijního připojištění nebo pojištění. Investoři se o výhodnosti a vhodnosti investic rozhodují samostatně po nezávislém posouzení, a to s přihlédnutím k ceně, případnému nebezpečí a riziku.

I přesto, že fond/podfond má jako referenční měnu CZK, některé investice fondu/podfondu mohou být denominované v cizích měnách a investor je vystaven měnovému riziku. Investice do fondu/podfondu není nikdy bezriziková, přičemž většinou rizika odpovídají úměrně možnému výnosu. Každý investor by se měl seznámit s investičním nástrojem a riziky investice před provedením obchodu, včetně nezávislého odborného posouzení. Mezi základní rizika spojená s účastí na fondu/podfondu patří úvěrové riziko, riziko nedostatečné likvidity aktiv, riziko změn, zpřísnění či selhání při dodržení veřejnoprávní regulace (včetně změn zdanění), tržní riziko, riziko protistrany fondu/podfondu, riziko ztráty spravovaného majetku, riziko volatility ceny akcií fondu, operační a provozní riziko, měnové riziko. Je potřeba se řádně seznámit se statutem fondu/podfondu a příslušnou informační dokumentací a riziky v nich uvedenými.

Je-li na těchto stránkách zmínka o České národní bance, nelze z této zmínky vyvozovat, že zaručuje výnosy nebo návratnost investic či že tato instituce propagované investice doporučuje.

Veškeré zde obsažené informace a názory pocházejí nebo jsou založeny na zdrojích, které fond/podfond považuje za důvěryhodné. Fond/podfond nepřebírá záruku za jejich přesnost a úplnost, ačkoliv vychází z toho, že byly publikovány či sděleny tak, aby poskytovaly přesný, úplný a nezkrácený obraz skutečnosti (s výjimkou údajů vztahujících se přímo k fondu/podfondu).

Uvedené informace o investicích jsou informační a nenahrazují jednotlivé prospekty, znění smluv, stanovy společnosti, statuty či obchodní podmínky.

Osoby, které fond/podfond nabízejí, jsou za svou činnost odměňovány, a to buď přímo poplatkem placeným investory, anebo formou pobídek vyplácených z (podílu) tohoto poplatku. O konkrétních poplatcích nebo případných pobídkách je každý investor informován v rámci smluvní a informační dokumentace. Obdobně je investor informován o (potenciálních) střetech zájmů.

Pokud investor jakékoliv prezentované informace nerozumí, není mu jakákoliv informace ohledně fondu/podfondu zcela jasná či potřebuje jakékoliv doplnění, má možnost se obrátit na příslušné osoby.