

# **STATUT**

**LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.**

(znění dle změn k 1. 10. 2024)

## OBSAH

<b>Vymezení pojmů .....</b>	<b>3</b>
<b>Část I. Obecné náležitosti .....</b>	<b>5</b>
1. Základní údaje o Fondu .....	5
2. Obhospodařovatel .....	5
3. Investiční společnost .....	6
4. Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti .....	6
5. Údaje o Depozitáři .....	7
6. Investiční strategie .....	8
7. Informace o rizicích (rizikový profil) .....	12
8. Zásady hospodaření s majetkem Fondu .....	15
9. Informace o výplatě podílů na zisku .....	16
10. Údaje o cenných papírech vydaných Fondem .....	17
11. Informace o poplatcích a nákladech, informace o celkové nákladovosti .....	17
12. Další informace .....	19
<b>Část II. Zvláštní náležitosti .....</b>	<b>21</b>
1. Informace o Stanovách Fondu .....	21
2. Informace o úpisu a obchodování s akciemi Fondu .....	21

## Vymezení pojmů

Níže uvedené pojmy mají v tomto Statutu následující význam:

„**APS Investments s.r.o.**“ se rozumí společnost APS Investments s.r.o., se sídlem Pobřežní 394/12, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ 066 48 746, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 286214.

„**ČNB**“ se rozumí Česká národní banka.

„**Depozitářem**“ se rozumí Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.

„**Fondem**“ se rozumí **LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.**

„**Fondovým kapitálem**“ se rozumí hodnota majetku, který je součástí jmění Fondu (dále také jen „**majetek fondu**“), snížená o hodnotu dluhů, které jsou součástí jeho jmění (dále také jen „**dluhy fondu**“).

„**hodnotou majetku Fondu**“ se rozumí hodnota majetku, který je součástí jmění Fondu, resp. aktiva Fondu.

„**Investiční společnost**“ se rozumí společnost QI investiční společnost, a.s., IČ 279 11 497, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985.

„**nemovitostí**“ se rozumí nemovité věci ve smyslu § 498 odst. 1 a § 506 Občanského zákoníku (zejména pozemky, stavby, které nejsou součástí pozemků, a využitelná věcná práva k nemovitým věcem).

„**obchodní účastí**“ se rozumí všechny formy přímé nebo nepřímé majetkové účasti na podnikání právnické osoby, které umožňují podílet se na vlastním kapitálu, hlasovacích právech a/nebo zisku této osoby (například podíl ve společnosti s ručením omezeným či akcie, zatímní listy, opční listy a poukázky na akcie akciové společnosti, účast na komanditní společnosti či veřejné obchodní společnosti, podíl ve společnosti s neomezeným ručením), pokud nejsou vyloučeny obecně závazným právním předpisem.

„**Občanským zákoníkem**“ se rozumí zákon č. 89/2012 Sb, občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

„**Obhospodařovatelem**“ se rozumí Fond.

„**pohledávkou**“ se rozumí všechny formy práva na přímé nebo nepřímé plnění závazku dlužníkem (např. dluhopisy včetně konvertibilních a prioritních, směnky, půjčky či úvěry včetně podřízených), pokud nejsou vyloučeny obecně závazným právním předpisem, a to bez ohledu na jejich zajištění či nezajištění, rating dlužníka, důvod vzniku (titul) a způsob plnění (peněžní či nepeněžní v aktivech, na které je zaměřena investiční strategie Fondu).

„**SFDR**“ se rozumí nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019, o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb, ve znění pozdějších předpisů.

„**Statutem**“ se rozumí tento statut.

„**Udržitelnou investicí**“ se rozumí investice jak jsou definovány v čl. 2 odst. 17 Nařízení SFDR, tj. investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálním cílům, jako jsou investice měřené například klíčovými ukazateli pro účinnost zdrojů ohledně využívání energie, energie z obnovitelných zdrojů, surovin, vody a půdy, produkce odpadů, emisí skleníkových plynů, nebo ukazateli jejího dopadu na biologickou rozmanitost a oběhové hospodářství, nebo investice do hospodářské činnosti, která přispívá k sociálním cílům, zejména investice, která přispívá k řešení nerovnosti, nebo investice podporující sociální soudržnost, sociální integraci a pracovní právní vztahy nebo investice do lidského kapitálu nebo

hospodářsky či sociálně znevýhodněných komunit, za předpokladu, že tyto investice významně nepoškozuji žádný z uvedených cílů a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení, zejména ohledně řádných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování příslušných zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

**„Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech“** se rozumí zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

**„Zákonem o obchodních korporacích“** se rozumí zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů.

## Část I. Obecné náležitosti

### 1. Základní údaje o Fondu

- 1.1 Název Fondu je **LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s.**, se sídlem Pobřežní 394/12, Karlín, 186 00 Praha 8. IČ: 049 39 361. Fond je zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddíle B, vložce 21463. Kód LEI Fondu je 315700138W98A68FBO16.
- 1.2 Fond byl založen zakladatelskou listinou ve formě notářského zápisu dne 10. 3. 2016. Fond vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku, tj. dne 29. 3. 2016. Fond byl nesamosprávným investičním fondem Ode dne 30. 11. 2018, tj. dnem nabytí právní moci rozhodnutí o povolení k činnosti je Fond samosprávným fondem. Fond je na základě tohoto rozhodnutí oprávněn se sám obhospodařovat. Fond není oprávněn přesáhnout rozhodný limit, ani vykonávat vlastní administraci.
- 1.3 Fond byl založen na dobu neurčitou.
- 1.4 Fond je fondem kvalifikovaných investorů podle § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.
- 1.5 Akcie fondu nejsou nabízeny ve smyslu § 294 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a je možné je nabývat pouze z vlastního podnětu investora v souladu s § 295 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.
- 1.6 Minimální vstupní investice do Fondu činí 1.000.000,- Kč, a to za předpokladu, že investor drží nebo s Fondem společně nakupuje podílové listy nebo akcie fondů kvalifikovaných investorů obhospodařovaných Obhospodařovatelem nebo administrovaných Investiční společností v souhrnu minimálně 125.000 EUR. Jestliže Investiční společnost Fondu vydá písemné potvrzení o vhodnosti investice do akcií Fondu vzhledem k investorovu finančnímu zázemí, investičním cílům, odborným znalostem a zkušenostem v oblasti investic, je minimální částka 1.000.000,- Kč. V případě nesplnění této podmínky je minimální investice do akcií Fondu 125.000 EUR, resp. ekvivalent této částky v Kč dle aktuálního kurzu České národní banky.
- 1.7 Auditorem Fondu je společnost **ECOVIS blf s.r.o.**, se sídlem Praha 1, Nové Město, Betlémské náměstí 351/6, PSČ 110 00, IČ 276 08 875.
- 1.8 Výše základního kapitálu Fondu činí 2.000.000,- Kč. Základní kapitál je dostatečný z pohledu získání a udržování odpovídajících lidských a technických zdrojů Fondu, které jsou nezbytné pro řádné obhospodařování. Pro případ, kdyby Fond nedisponoval dostatečným kapitálem jsou akcionáři připraveni tento kapitál doplnit formou příplatku.

### 2. Obhospodařovatel

- 2.1 Obhospodařovatelem Fondu je Fond.
- 2.2 Vedoucími osobami Fondu jsou:
  - a) Miriam Stowasserová, předseda představenstva;
  - b) Tomáš Balún, člen představenstva;
  - c) Mahir Bučuk, místopředseda představenstva.

- d) Předmět podnikání Fondu je, v souladu s uděleným povolením k činnosti, shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími akcionáři, a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch kvalifikovaných investorů a dále správa tohoto majetku.
- e) V rámci uděleného povolení k činnosti není Fond oprávněn provádět svou vlastní administraci ani přesáhnout rozhodný limit.

### **3. Administrátor**

3.1 Administraci Fondu provádí Investiční společnost.

3.2 V rámci administrace vykonává Investiční společnost všechny činnosti, které jsou součástí administrace investičního fondu, zejména pro Fond:

- a) zajišťuje komunikaci s ČNB a plnění informačních a oznamovacích povinností vůči ČNB a ostatní s tím bezprostředně související činnosti;
- b) zajišťuje vedení účetnictví Fondu ve formátu pro investiční fondy, včetně vedení komunikace s auditorem Fondu a správními orgány;
- c) zajišťuje oceňování majetku a dluhů Fondu a stanovování aktuální hodnoty akcie Fondu;
- d) vykonává compliance a interní audit
- e) vede evidenci akcií Fondu a zajišťuje vedení seznamu akcionářů Fondu;
- f) plní informační a oznamovací povinnosti uložené Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a jeho prováděcími předpisy;
- g) vyřizuje dotazy a stížností akcionářů Fondu;
- h) rozděljuje a vyplácí výnosy či jiná plnění investorům z majetku Fondu, jestliže jsou vypláceny;
- i) vyhotovuje a aktualizuje výroční zprávy Fondu.

Činnosti, které jsou součástí administrace, vykonává Investiční společnost v plném rozsahu sama nebo jejich výkon či výkon některých z nich svěřila jiné osobě, za podmínek uvedených v článku 4 Statutu.

3.3 Investiční společnost patří do konsolidačního celku společnosti Conseq Group, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00, IČ 179 83 843, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 27924.

### **4. Údaje o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti**

4.1 Fond pověřil výkonem některých činností souvisejících s obhospodařováním Investiční společnost.

4.2 V rámci činností uvedených v předchozím odstavci vykonává Investiční společnost pro Fond zejména tyto činnosti:

- a) plnění oznamovacích a informačních povinností Fondu vůči ČNB,
- b) řízení rizik.

V případě, že se Fond rozhodne nabýt do svého majetku finanční aktiva, pověří Investiční společnost jejich obhospodařováním.

- 4.3 Podmínky pověření výkonem některých činností souvisejících s obhospodařováním Fondu upravuje smlouva o výkonu některých činností uzavřená mezi Fondem a Investiční společností.
- 4.4 Fond je oprávněn pověřit výkonem jednotlivých činností, které vykonává, také třetí osobu, a to za podmínek stanovených Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a tímto Statutem. Podmínky pověření výkonem některých činností souvisejících s obhospodařováním Fondu upravují smlouvy uzavřené mezi Fondem a třetí osobou.
- 4.5 Fond může kontrolovat a svými příkazy ovlivňovat výkon činností, kterými pověřil třetí osobu. Fond je oprávněn s okamžitou účinností vypovědět smlouvu, na základě které došlo ke svěření činností třetí osobě. Svěřením výkonu těchto činností zůstává nedotčena odpovědnost Fondu nahradit újmu vzniklou porušením jeho povinností jako obhospodařovatele Fondu, které plynou ze Statutu, Zákonu o investičních společnostech a investičních fondech a dalších právních předpisů.
- 4.6 Investiční společnost je oprávněna pověřit jiného výkonem jednotlivé činnosti jí svěřené Fondem, a to za podmínek stanovených Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a po předchozí konzultaci s Fondem.
- 4.7 Dalšími činnostmi souvisejícími s obhospodařováním nebo administrací Fondu, kterými jsou Investiční společnosti nebo Fondem pověřovány třetí osoby ad hoc, je právní a transakční poradenství. Externí právní a jiní poradci jsou vybíráni v souladu s požadavky odborné péče pro konkrétní věc.
- 4.8 Fond svěřil výkonem některých činností souvisejících se zabezpečením fungování Fondu společnosti APS Investments s.r.o. jako Investment Manager pracuje ve společnosti APS Investments s.r.o. Mgr. Tomáš Balún, který je zároveň členem představenstva Fondu.
- 4.9 V rámci činností uvedených v předchozím odstavci vykonává APS Investments s.r.o. zejména tyto činnosti:
  - a) podpora a poradenství při zajištění investičního procesu;
  - b) podpůrné a koordinační služby, včetně služeb recepce, kancelářských služeb a archivační služby (tzv. back office);
  - c) finanční reporting a controlling management;
- 4.10 Podmínky svěření výkonu některých činností souvisejících s provozováním Fondu upravuje smlouva o svěření výkonem některých činností uzavřená mezi Fondem a APS Investments s.r.o.
- 4.11 APS Investments s.r.o. je oprávněna pověřit jiného výkonem jednotlivé činnosti jí svěřené Fondem, a to za podmínek stanovených právními předpisy a po předchozí konzultaci s Fondem.
- 4.12 APS Investments s.r.o. byla také pověřena Investiční společností přípravou podkladů pro oceňování majetku Fondu.

## **5. Údaje o Depozitáři**

- 5.1. Depozitář je zapsán do seznamu depozitářů investičních fondů vedeného ČNB.
- 5.2. Depozitář patří do skupiny Erste Group Bank AG, Am Graben 21, Vídeň, Rakousko.

- 5.3. Činnosti Depozitáře vyplývají ze Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a jsou dále specifikovány v depozitářské smlouvě uzavřené mezi Obhospodařovatelem a Depozitářem. Depozitář zejména:
- a) má v opatrování zastupitelné investiční nástroje v majetku Fondu jejich evidováním na vlastnickém účtu, který Depozitář vede pro Fond v příslušné evidenci nebo jej pro Fond zřídí u Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., nebo srovnatelného subjektu podle práva cizího státu,
  - b) má v úschově majetek Fondu, jehož povaha to umožňuje,
  - c) zřizuje a vede sám nebo zřizuje za podmínek stanovených Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech u jiné osoby peněžní účty na jméno Investiční společnosti ve prospěch Fondu, na které ukládá veškeré peněžní prostředky Fondu, a kontroluje pohyb peněžních prostředků náležejících do majetku Fondu na těchto účtech,
  - d) zajišťuje evidenci o majetku Fondu, jehož povaha to umožňuje,
  - e) kontroluje, zda v souladu se Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, Statutem a ujednáními depozitářské smlouvy:
    - i) byl oceňován majetek a dluhy Fondu,
    - ii) byla vyplácena protiplnění z obchodů s majetkem Fondu v obvyklých lhůtách a
    - iii) jsou používány výnosy plynoucí pro Fond.
- 5.4. Depozitář odpovídá za opatrování investičních nástrojů v majetku Fondu, za úschovu majetku Fondu a za evidenci tohoto majetku. Odpovědnost Depozitáře není dotčena, pověřil-li Depozitář jiného výkonem těchto činností. Odpovědnost Obhospodařovatele a nebo Investiční společnosti za škodu vzniklou při obhospodařování a administraci Fondu tím není dotčena.
- 5.5. V případě, že Depozitář deleguje některou, z jím ve vztahu k Fondu vykonávaných činností, na jiného, vyrozumí o tom Fond, který zajistí uvedení údajů o takové jiné osobě ve Statutu. Depozitář v současné době využívá služeb Clearstream Banking S.A. Luxembourg pro vypořádání a clearing zahraničních cenných papírů a služeb Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., pro vypořádání a clearing burzovních obchodů s cennými papíry obchodovanými na Burze cenných papírů Praha, a. s. a lokální custodians pro trhy v Polsku, Slovensku, Maďarsku, Rumunsku a Turecku. Spolupracující subjekty se v čase mohou měnit, zejména se vstupem na nové trhy činností.

## 6. Investiční strategie

- 6.1. Cílem Fondu je dosahovat v dlouhodobém horizontu nadstandardního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách, a to přímým anebo nepřímým investováním do pohledávek - zejména investováním pohledávek po splatnosti a dluhových nástrojů, resp. cenných papírů a majetkových účastí na obchodních společnostech, které jsou napojené na peněžní toky plynoucí z portfolií pohledávek ve lhůtě, resp. po lhůtě splatnosti, a do jiných aktiv, která generují pravidelný či nepravidelný výnos nebo zabezpečují uchování hodnoty a která nejsou finančními aktivy ve smyslu čl. 6.14 a násl. (všechna aktiva uvedená v této větě se dále souhrnně označují jen jako „**cílová aktiva**“). Vedle investic do cílových aktiv bude Fond v souladu se Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a tímto Statutem investovat do likvidních finančních aktiv s cílem zhodnotit volné prostředky Fondu.
- 6.2. Fond je určen pro kvalifikované investory ve smyslu § 272 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, tedy pro osoby s nadprůměrnými zkušenostmi s investováním na kapitálovém



trhu včetně obchodování s cílovými aktivy. Fond je určen pro investování, mj. právnické a fyzické osoby, které písemně prohlásí, že si jsou vědomy rizik spojených s investováním do tohoto Fondu. Fond je vhodný pro investory, kteří jsou připraveni držet investici do Fondu po dobu 4 až 7 let.

- 6.3. Fond nezamýšlí sledovat žádný určitý index nebo ukazatel, ani aktivně nekopíruje žádný určitý index.
- 6.4. Návratnost investice do Fondu, její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny. Fond není zajištěným ani zaručeným fondem. Třetími osobami nejsou za účelem ochrany investorů poskytovány žádné záruky.

#### Investice do cílových aktiv

- 6.5. Do cílových aktiv investuje Fond až 99 % svého majetku, resp. veškerý svůj majetek, s výjimkou majetku, který musí být podle tohoto statutu umístěn ve finančních aktivech (viz čl. 6.14).
- 6.6. Přímé jako i nepřímé investice do pohledávek, příp. portfolií pohledávek jsou nabývány do majetku Fondu především za účelem jejich držení do splatnosti a vymáhání s cílem profitovat z jejich výnosu ve formě úroku, z rozdílu mezi nabývací cenou pohledávky a výnosem z vymáhání, případně následného prodeje takové pohledávky, apod. Tím není vyloučen prodej pohledávky, příp. celého portfolia pohledávek před splatností či po splatnosti, bude-li takový prodej z ekonomického pohledu výhodnější než další držení.
- 6.7. Cenné papíry jsou nabývány do majetku Fondu především za účelem jejich držení do splatnosti, prodeje nebo získání podílu na likvidačním zůstatku s cílem profitovat z jejich výnosu ve formě úroku, kupónu, rozdílu mezi kupní cenou a jmenovitou nebo jinou hodnotou vyplácenou při splatnosti či prodejní cenou.
- 6.8. Obchodní účasti jsou nabývány do majetku Fondu především za účelem jejich dlouhodobého držení s cílem podílet se na zisku osob, na nichž má Fond obchodní účast, přičemž zisk těchto osob plyne zejména ze správy a vymáhání pohledávek. Fond může nabývat i obchodní účasti minoritní včetně obchodních účastí neodpovídajících poměru vkladu na základním kapitálu. Fond je dlouhodobým finančním investorem, který se může podílet na řízení (managementu) osob, na nichž má obchodní účast. Není vyloučen prodej obchodní účasti nedlouho po jejím nabytí, bude-li takový prodej z ekonomického pohledu výhodnější než další držení.
- 6.9. V rámci investic do cílových aktiv se Fond zaměřuje především na region střední, jihovýchodní a východní Evropy, zejména pak na Rumunsko. Regionální a sektorové zaměření Fondu může znamenat riziko, ačkoliv Fond investuje v souladu s principy stanovenými tímto Statutem a právními předpisy. Jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Fondu (čl. 7 tohoto Statutu).
- 6.10. Fond se zaměřuje zejména na investice v pásmu cca 2.500.000,- Kč až 700.000.000,- Kč na jeden projekt.
- 6.11. Nabývání cílových aktiv je financováno z vlastních zdrojů Fondu nebo dluhovým financováním (čl. 8.8).
- 6.12. Investiční limity pro investice Fondu jsou stanoveny takto:
  - a) hodnota všech cílových aktiv v majetku Fondu musí činit alespoň 51 % hodnoty majetku Fondu. V době do uplynutí tří let ode dne udělení povolení k činnosti Fondu činí tento limit 0 %;
  - b) hodnota jednoho cílového aktiva nesmí v době pořízení překročit 34 % hodnoty majetku Fondu. V době do uplynutí tří let ode dne udělení povolení k činnosti Fondu činí tento limit

100 % hodnoty majetku Fondu, která nemusí být umístěna do likvidních finančních aktiv podle čl. 6.14.

- 6.13. Pokud po pořízení investice budou překročeny limity uvedené v čl. 6.12 (nevztahuje se na překročení limitů během přechodných období uvedených v čl. 6.12), je Fond povinen uvést rozložení svého majetku do souladu s tímto Statutem. Při uvádění rozložení majetku do souladu se Statutem postupuje Fond s odbornou péčí tak, aby nepoškodil zájmy investorů, zejména aby nemuselo dojít k prodeji aktiv Fondu s ekonomicky nežádoucím efektem.

#### Investice do likvidních finančních aktiv

- 6.14. Fond investuje také do likvidních finančních aktiv s cílem zhodnotit volné prostředky Fondu v rozsahu, ve kterém není možné prostředky Fondu umístit do jiných vhodných investic v souladu s tímto Statutem, popř. ve kterém to je nezbytné k akumulaci prostředků Fondu pro realizaci ostatních investic. Do likvidních finančních aktiv investuje Fond nejméně 1 % svého majetku nebo 500.000,- Kč. Do finančních aktiv může Fond investovat nejvýše 100 % svého majetku.
- 6.15. Fond investuje v rámci likvidních finančních aktiv především do vkladů u bank, nástrojů peněžního trhu, dluhopisů, akcií, cenných papírů vydávaných investičními fondy (jak těmi shromažďujícími peněžní prostředky od veřejnosti, tak těmi shromažďujícími peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů).
- 6.16. Pro efektivní obhospodařování majetku Fondu může Fond používat finanční deriváty. Efektivním obhospodařováním majetku se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro Fond.
- 6.17. Do majetku Fondu mohou být nabývány především swapy, futures, forwardy a opce. Přípustné je investovat pouze do těch finančních derivátů, jejichž podkladový nástroj odpovídá investiční politice a rizikovému profilu Fondu. Nejpoužívanější typy finančních derivátů používané Fondem jsou:

a. Swapy.

Swapem se obecně rozumí dohoda dvou stran o vzájemném nákupu a prodeji podkladových nástrojů za předem stanovenou cenu, která je vypořádávána k určitým okamžikům v budoucnosti. Cross-currency swap je pak kombinovaná transakce skládající se z jedné části z měnové konverze vypořádané promptně a z druhé části měnové transakce „forwardové“ s vypořádáním v budoucnosti. Fondem bude používána pro zajišťování aktiv Fondu proti nepříznivému pohybu cizích měn. Fond použije tuto techniku (nástroj) například v případě, kdy hodlá nakoupit aktivum v cizí měně, ale nechce podstupovat měnové riziko. Proto provede zároveň s nákupem (konverzí) potřebného množství cizí měny i prodej (konverzi) stejného množství této měny zpět do měny Fondu s vypořádáním v budoucnosti, tedy cross-currency swap.

b. Úrokové swapy (Interest rate swap).

Úrokové swapy spočívají obvykle ve výměně variabilních úrokových nároků za pevně stanovené úrokové nároky nebo obráceně. Mohou také fungovat jako výměna pevně stanovených úrokových nároků za jiné pevně stanovené úrokové nároky či jako výměna variabilních úrokových nároků za jiné variabilní úrokové nároky, pokud jsou úhrady úroků vyváženy úrokovými nároky stejného druhu v majetku Fondu. V závislosti na odhadu vývoje úroků tak může Fond - aniž by prodával majetek ve Fondu - zamezit riziku pohybu úroků, a tím zabránit kurzovým ztrátám. Při očekávaném růstu úroků tak může být například přeměněna pevně úročená část portfolia na variabilní úrokové nároky, nebo naopak při očekávání klesajících úroků může být variabilně úročená část přeměněna na pevné úrokové nároky. Interest rate swap bude Fondem používán pro zajišťování aktiv proti předpokládanému nepříznivému pohybu úrokových sazeb.

c. Forwardy.

Forwardem se obecně rozumí nestandardizovaná dohoda dvou stran o nákupu nebo prodeji podkladového nástroje za předem stanovenou cenu, vypořádaná k budoucímu datu. Foreign exchange forward transakce je pak měnová konverze s vypořádáním v budoucnosti. Kurz měn pro okamžik vypořádání je odvozen (vypočítán) od promptního (spotového) aktuálního kurzu a očištěn o rozdíl vyplývající z rozdílu výnosu z úrokových sazeb v období od data sjednání kontraktu do data jeho vypořádání. Nejčastější použití nastane v případě, kdy Fond drží aktivum v cizí měně a očekává nepříznivý pohyb této cizí měny vůči měně Fondu. Pak, aby nebylo nutné prodávat příslušné aktivum, dojde pouze ke sjednání zmíněné měnové konverze s vypořádáním v budoucnosti tak, aby kurz měny byl zafixován proti jeho nepříznivému pohybu v budoucnosti. Může ale samozřejmě dojít k situaci, že předpoklad na pohyb měny byl nesprávný a pohyb cizí měny bude naopak příznivý vůči měně Fondu. V tomto případě se ekonomický dopad transakce projeví ve Fondu tak, že Fond nebude participovat na výnosu plynoucího z příznivého pohybu cizí měny vůči měně Fondu.

d. Opce.

Prodej kupních opcí (short call) Na investiční nástroje nacházející se již v majetku Fondu mohou být Fondem prodávány kupní opce například tehdy, když u těchto cenných papírů nelze očekávat žádný významný růst jejich hodnoty. Investiční nástroje zůstávají v majetku Fondu po dobu, ve které kupující kupní opce může využít své opční právo. V případě očekávaného vývoje kurzu se touto cestou vylepší výnos titulů, na jejichž nákup byla opce prodána, o částku opční prémie (částku, kterou je třeba za opci uhradit). V případě rostoucích kurzů existuje však riziko, že bude nutné tituly prodat za sjednanou základní cenu (předem stanovenou cenu, za kterou může být opce realizována), tedy pod jejich aktuální tržní hodnotou. Ušlý zisk z nárůstu kurzů je zmírněn inkasovanou opční prémii. Jelikož Fond nesmí po dobu platnosti opce prodat ze svého majetku investiční nástroje, na které je opce vystavena, nemůže se v této době ani bránit proti klesajícím kurzům jejich prodejem.

Nákup kupních opcí (long call)

Nákup kupních opcí umožňuje Fondu v případě pozitivního vývoje na trhu vybudovat již s poměrně malým kapitálem (platba opční prémie) diverzifikované portfolio umožňující očekávat nárůst hodnoty. V případě odpovídajícího vývoje kurzů mohou být prostřednictvím využití práva na koupi investičních nástrojů zakoupeny tituly za nabývací cenu, která leží pod jejich tržní hodnotou. Na druhou stranu zde hrozí riziko, že opční prémie zůstane nevyužita, pokud realizace kupní opce za předem stanovenou základní cenu nebude z ekonomického hlediska smysluplná. Změny kurzu titulů, na něž je opce vydána, mohou výrazně snížit hodnotu opčního práva, nebo vést až k jeho naprosté bezcennosti. S ohledem na omezenou dobu platnosti nelze spoléhat na to, že cena opčního práva se včas znovu zotaví. Při výpočtu očekávaného zisku je třeba zohlednit náklady spojené s nákupem, realizací nebo prodejem opce, popř. s uzavřením vyrovnávacího obchodu. Nenaplní-li se očekávání a Fond se zřekne realizace opce, zaniká opční právo uplynutím doby platnosti opce.

Nákup prodejních opcí (long put) Nákup prodejní opce opravňuje Fond za úhradu prémie požadovat na prodávajícím odběr určitých titulů za základní cenu. Nákupem takových prodejních opcí může být Fond zajištěn proti kurzovým ztrátám. Poklesne-li kurz cenných papírů pod základní cenu, mohou být prodejní opce realizovány, a tím je možné u investičních nástrojů v majetku Fondu docílit výtěžku z prodeje, který leží nad jejich aktuální tržní cenou. Na druhou stranu zde existuje riziko ztráty opční prémie, pokud kurzy investičních nástrojů, na které je opce vystavena, budou na stejné úrovni nebo dokonce výše než základní cena.

Prodej prodejních opcí (short put) Fond prodejem prodejní opce poskytuje kupujícímu této opce právo, za úhradu opční prémie, požadovat od Fondu odběr určitých investičních nástrojů do majetku Fondu. V případě klesajících kurzů hrozí riziko, že bude třeba odebrat investiční nástroje za sjednanou cenu, která tak může ležet výrazně nad jejich tržní cenou. V tomto potenciálním rozdílu spočívá předem neodhadnutelné riziko. Pokud Fond bude chtít okamžitě prodat tituly, které

bude povinen odebrat, je třeba upozornit na skutečnost, že hledat kupce bude pravděpodobně velmi obtížné. V závislosti na vývoji na trhu bude prodej možný pouze s výraznou cenovou ztrátou. Na druhou stranu je třeba zohlednit fakt, že prodejem prodejních opcí může být docíleno vyšších výnosů.

6.18. Fond může provádět repo obchody za účelem efektivního obhospodařování majetku Fondu a zajištění dodatečných výnosů pro Fond. Předmětem těchto operací mohou být všechny druhy finančních aktiv, které může Fond nabývat.

6.19. Investiční limity pro investice Fondu do likvidních finančních aktiv jsou stanoveny takto:

- a) součet hodnot investic do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem, vkladu u tohoto emitenta a rizika spojeného s tímto emitentem jako druhou smluvní stranou při operacích s finančními deriváty nesmí překročit 100 % hodnoty majetku Fondu,
- b) otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout Fondový kapitál Fondu.

6.20. Investiční limit uvedený v čl. 6. 19 písm. a) se neuplatní na investice Fondu do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných nebo zaručených členským státem Evropské unie, regionální nebo místní správní jednotkou členského státu Evropské unie, státem, který není členským státem Evropské unie, nebo mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo více členských států Evropské unie. Investice Fondu do takových cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu může činit až 100 % hodnoty majetku Fondu umístěného ve finančních aktivech, pokud je investice rozdělena nejméně do čtyř různých emisí, přičemž cenné papíry z jedné emise nesmějí tvořit více než 50 % hodnoty majetku Fondu.

6.21. Při dodržení pravidel stanovených v čl. 8.7 může Fond poskytovat úvěry nebo zápůjčky.

6.22. Fond není obhospodařován stylem založeným na taktickém umisťování aktiv.

#### Společná ustanovení o uskutečňování investiční strategie Fondu

6.23. Majetek, na který je zaměřena investiční strategie Fondu, může Fond nabývat také v rámci přeměny jako součást jmění, které má podle příslušného projektu přeměny na Fond jako nástupnickou společnost přejít.

6.24. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

6.25. Fond nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti (PAI). Rozšíření investičního procesu o kritéria udržitelnosti nad rámec minimálních kritérií Fondu není vzhledem k aktuálně uplatňované strategii Fondu praktické. V rámci investiční strategie Fondu není možné systematicky řídit nebo vypočítávat podíl PAI investic Fondu.

## **7. Informace o rizicích (rizikový profil)**

7.1. Hodnota investice může klesat i stoupat a není zaručena návratnost původně investované částky. Vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích a trzích nemovitostí nemůže Fond zaručit dosažení stanovených cílů. Fond upozorňuje investory, že předchozí výkonnost Fondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období.

## 7.2. Popis podstatných rizik spojených s investicemi do Fondu:

- a) Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Fondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Fondu

Investor si musí být vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku Fondu v případě kolísání trhu s cílovými aktivy může dojít i ke kolísání hodnoty akcií Fondu. Současně zejména v počátku existence Fondu budou jednotlivá cílová aktiva představovat značný podíl na celkovém majetku Fondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého nemovitostního aktiva může mít významný dopad na vývoj ceny akcií Fondu.

- b) Rizika spojená s pohledávkami

Kvalita pohledávek závisí zejména na schopnosti dlužníka splnit svůj závazek (bonita dlužníka) a kvalitou jejich zajištění. Nedostatečná bonita dlužníka nebo kvalita zajištění pohledávky může vést ke znehodnocení pohledávky (kreditní riziko). Toto riziko lze snížit hodnocením bonity dlužníka před nabytím pohledávky, monitoringem splácení pohledávky dlužníkem, systémem včasného upozornění na nesplácené pohledávky a zahájení jejich řešení v raném stádiu delikvence, dále výběrem dostatečného zajištění, jehož hodnota nekoreluje s bonitou dlužníka, sledováním hodnoty a kvality zajištění během života pohledávky s případnými požadavky na jeho doplnění. S pohledávkami je rovněž spojeno riziko koncentrace pohledávek v majetku Fondu za jedním nebo několika dlužníky. Toto riziko je omezováno limitem na součet pohledávek vůči jednomu dlužníku, přičemž v době do uplynutí tří let ode dne udělení povolení k činnosti Fondu je toto riziko vyšší z důvodu zvýšeného limitu podle čl. 6.12 písm. b).

- c) Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu

Vývoj směnných kursů, úrokových sazeb, kreditních spreadů, popř. dalších tržních indikátorů, má vždy vliv na hodnotu aktiv obecně. Míra tohoto vlivu závisí na expozici majetku Fondu vůči těmto rizikům (např. denominace pohledávek v majetku Fondu v cizí měně, změna tržní hodnoty dluhopisu při změně úrokové sazby apod.).

- d) Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek

Úvěrové riziko může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají platební závazky vůči Fondu (např. dlužníci z pohledávek, emitenti investičních nástrojů apod.) nedodrží svůj závazek. Tato rizika Fond minimalizuje zejména výběrem protistran dosahujících určitou úroveň bonity, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám a vhodnými smluvními ujednáními.

- e) Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě

Toto riziko je představováno zejména selháním protistrany v okamžiku vypořádání transakce. Tato rizika jsou minimalizována zejména výběrem kredibilních protistran, vypořádáváním transakcí s investičními instrumenty v rámci spolehlivých vypořádacích systémů a v případě transakcí s nemovitostními aktivy ošetřením kvalitními právními instituty.

- f) Riziko nedostatečné likvidity spočívající v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu

Vzhledem k charakteru trhu jednotlivých typů cílových aktiv, které mohou tvořit zásadní část majetku Fondu, je třeba upozornit na skutečnost, že zpeněžení takového aktiva při snaze

dosáhnout nejlepší ceny je časově náročné. V krajním případě může riziko likvidity vést až k likviditní krizi.

- g) Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu

Měnové riziko je podmnožinou rizik tržních, která jsou popsána v tomto článku výše.

- h) Riziko spojené s jednotlivými typy finančních derivátů, které Fond hodlá nabývat

Rizika spojená s finančními typy derivátů jsou v zásadě rizika tržní, a to buď měnová či úroková podle podkladového aktiva derivátu, a úvěrové riziko protistrany. V případě derivátů je třeba upozornit na důsledky pákového efektu, které obecně znamenají, že i mírná změna ceny podkladového nástroje, od kterého je derivát odvozen, znamená relativně velkou změnu ceny derivátu.

- i) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí, zejména:

- i. riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo cenné papíry vydané Fondem,
- ii. majetek Fondu je svěřen do úschovy, nebo pokud to povaha věcí vylučuje, jiného opatrování Depozitáři, kterým je renomovaná banka. Přesto může existovat riziko, že v důsledku insolvence, nedbalosti nebo úmyslného jednání této osoby může dojít ke ztrátě tohoto majetku.

- j) Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv

Investiční zaměření Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony vyvolává systematické riziko, kdy vývoj v takovém sektoru ovlivňuje značnou část portfolia Fondu. Toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic. Primárně je třeba zmínit toto riziko ve vztahu k trhu jednotlivých typů cílových aktiv, a to zejména v tom smyslu, že investiční zaměření Fondu se týká právě těchto trhů (koncentrace rizik spojených s výkyvy těchto trhů).

- k) Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen

Fond může být zrušen například z důvodu rozhodnutí o fúzi nebo rozdělení Fondu, rozhodnutím soudu z důvodu Fondového kapitálu nižšího než EUR 1.250.000,00, atd.

- l) Riziko, že Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů

Fond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu), což může mít za následek, že akcionář nebude držet investici ve Fondu po celou dobu jeho zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka ohledně možnosti setrvání akcionáře ve Fondu.

- m) Rizika spojená s nabytím cílového aktiva v zahraničí

V případě cílových aktiv nacházejících se v zahraničí resp. obchodních účastí v osobách se sídlem v zahraničí nebo pohledávek za nimi je třeba poukázat na rizika politické, ekonomické či právní nestability. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek

dispozice (prodeje) tohoto typu aktiv např. v důsledku devizových nebo právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě zestátnění nebo vyvlastnění.

n) Rizika spojená s možností selhání osoby, ve které má Fond obchodní účast nebo za níž má Fond pohledávku

Osobami, ve kterých má Fond obchodní účast, jsou vesměs obchodní společnosti a mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty obchodní účasti v takové osoby či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek takové osoby), resp. nemožnosti jejího prodeje.

o) Rizika vyplývající ze střetu zájmů

Osobou, která je ve statutárním orgánu Fondu, konkrétně Mgr. Tomáš Balún, zároveň zastává ve společnosti APS Investments s.r.o., tj. společnosti, která je pověřena výkonem některých činností pro Fond, včetně přípravy podkladů pro ocenění majetku Fondu apod., pozice Investment Manager. Taková situace může vyvolat v konkrétním případě riziko střetu zájmů, a to především při oceňování majetku Fondu a hrazení odměny APS Investments s.r.o. jako poradci Fondu.

p) Integrace rizik udržitelnosti

V souladu s nařízením SFDR je Fond povinen zveřejnit způsob, jakým jsou rizika udržitelnosti integrována do investičního procesu, a zároveň uveřejnit výsledky posouzení pravděpodobných dopadů rizik udržitelnosti na výnosy Fondu. Rizikem týkajícím se udržitelnosti se rozumí událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Fond vyhodnotil, že rizika týkající se udržitelnosti jsou pro investiční rozhodování ve vztahu k Fondu relevantní, a proto jejich zohledňování integruje do svého investičního procesu (politika integrace rizik udržitelnosti je dostupná na internetových stránkách [www.loanmanagement.cz](http://www.loanmanagement.cz)). Fond při výběru cílových aktiv hodnotí i zda cílová společnost (nebo jiné aktivum) uplatňuje správné postupy správy a řízení, pokud jde o strukturu řízení, odměňování, poskytování informací a transparentnost.

Přes veškerá opatření neexistují záruky, že tyto postupy zmírní rizika týkající se udržitelnosti ve vztahu k Fondu nebo jim zabrání. Pravděpodobný dopad těchto rizik na hodnotu investice nebo na podmínky návratnosti investice do Fondu se může v jednotlivých případech lišit. Konkrétní potenciální dopady rizik udržitelnosti na výnosy Fondu závisí na celkové expozici Fondu vůči konkrétní investici a na závažnosti rizik týkajících se udržitelnosti. Posouzení rizika udržitelnosti je do určité míry nevyhnutelně subjektivní a nelze zaručit, že všechny investice Fondu, budou odrážet přesvědčení nebo hodnoty konkrétního investora v oblasti udržitelných investic. Okolnosti, za nichž Fond posuzuje rizika udržitelnosti, se mohou v průběhu času měnit v závislosti na dostupnosti příslušných údajů nebo jiných informací, které mohou být k dispozici.

## **8. Zásady hospodaření s majetkem Fondu**

8.1. Účetním obdobím Fondu je kalendářní rok.

8.2. Majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu se oceňují reálnou hodnotou v souladu s § 196 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a dalšími právními předpisy.

8.3. Schválení účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Fondu a rozhodnutí o úhradě ztráty z hospodaření Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

- 8.4. Oceňování majetku a dluhů z investiční činnosti Fondu zajišťuje Investiční společnost a je prováděno pravidelně jedenkrát ročně, a to k poslednímu kalendářnímu dni v posledním měsíci účetního období, popř. k jinému dni, pokud Fond rozhodne o dni ocenění k tomuto dni. Investiční společnost provede ocenění majetku a dluhů z investiční činnosti Fondu také k jinému dni, pokud to bude považovat za nutné z důvodu ochrany akcionářů.
- 8.5. Investiční společnost zajišťuje oceňování finančních aktiv Fondu při každém ocenění majetku a dluhů z investiční činnosti Fondu. Investiční společnost dále zajišťuje ocenění jiného než finančního majetku Fondu, přičemž tento majetek se oceňuje k poslednímu kalendářnímu dni v posledním měsíci účetního období, a to na základě posudku znalce, nebo oceňovatele, resp. aktualizace takového posudku.
- 8.6. Účetní závěrka Fondu musí být ověřena auditorem.
- 8.7. Fond může poskytnout úvěr nebo zápůjčku třetím osobám. Účelem poskytnutých úvěrů a zápůjček může zejména být financování transakcí spojených s investicemi realizovanými Fondem. Pokud je Fond součástí konsolidačního celku, může poskytovat úvěry a zápůjčky také v rámci tohoto konsolidačního celku. Součet všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku Fondu jedné osobě nesmí překročit 50 % hodnoty majetku Fondu. Součet všech úvěrů a zápůjček poskytnutých z majetku Fondu nesmí překročit 95 % hodnoty majetku Fondu.
- 8.8. Fond může přijmout úvěry nebo zápůjčky za standardních tržních podmínek za podmínky, že podíl cizích zdrojů nepřesáhne třistanásobek (300x) hodnoty majetku Fondu.
- 8.9. Fond může ze svého majetku poskytnout zajištění přijatých úvěrů či zápůjček za podmínky, že má poskytnutí takového zajištění pozitivní ekonomický dopad. Poskytnutí zajištění musí být v souladu s celkovou investiční strategií Fondu a nesmí nepřiměřeně zvyšovat riziko portfolia Fondu. Budou-li splněny podmínky tohoto článku, může Fond poskytnout ze svého majetku zajištění také úvěrů či zápůjček třetích osob.

## **9. Informace o výplatě podílů na zisku**

- 9.1. Pokud hospodaření Fondu za účetní období skončí ziskem, nemusí být zisk použit k výplatě podílu na zisku, ale může být mimo jiné použit k reinvesticím směřujícím ke zvýšení majetku Fondu v rámci hospodaření Fondu.
- 9.2. V souladu s čl. 9.1 Statutu může valná hromada Fondu rozhodnout o tom, že akcionářům bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku akcionářů Fondu je dividenda určená poměrem podílu akcionáře k základnímu kapitálu Fondu. Zálohu na výplatu podílu na zisku lze vyplácet, pokud to umožňují příslušné právní předpisy a za podmínek v nich stanovených.
- 9.3. Nestanoví-li stanovy Fondu nebo rozhodnutí valné hromady jinak, je dividenda splatná do tří měsíců ode dne, kdy bylo přijato rozhodnutí valné hromady o rozdělení zisku.
- 9.4. Dividenda se vyplácí bezhotovostním převodem na bankovní účet akcionáře uvedený v seznamu akcionářů.
- 9.5. Právo na výplatu dividendy, o jejímž vyplacení bylo rozhodnuto valnou hromadou Fondu, se promlčuje ve lhůtě stanovené příslušnými právními předpisy.



## **10. Údaje o cenných papírech vydaných Fondem**

- 10.1. Fond vydává akcie, které nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (kótovány), zahraničním trhu obdobně regulovanému trhu a ani v mnohostranném obchodním systému.
- 10.2. Akcie Fondu nejsou nabízeny ve smyslu § 294 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a je možné je nabývat pouze z vlastního podnětu investora v souladu s § 295 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.
- 10.3. Akcie Fondu jsou akciemi na jméno. K převodu akcií je nezbytný předchozí souhlas dozorcí rady Fondu. Smlouva o převodu akcií nenabude účinnosti dříve, než byl souhlas udělen.
- 10.4. Jestliže dozorcí rada odmítne udělit souhlas s převodem akcií Fondu v případech, kdy nebyla povinná tento souhlas odmítnout, je Fond povinen na žádost akcionáře odkoupit tyto akcie za poslední známou aktuální hodnotu akcie zveřejněnou Investiční společností Fondu.
- 10.5. Jestliže dozorcí rada nerozhodne o žádosti akcionáře do 2 (slovy: dvou) měsíců od doručení žádosti akcionáře, platí, že souhlas byl udělen. Tímto nejsou dotčena omezení stanovená právními předpisy ohledně osob, které mohou smluvně nabývat akcie Fondu.
- 10.6. Souhlas dozorcí rady je nutný též k zastavení akcií Fondu. Ohledně udělení souhlasu platí předchozí ustanovení tohoto článku obdobně.
- 10.7. Akcie nemají přiděleno identifikační označení cenných papírů podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů (ISIN).
- 10.8. Akcionáři Fondu mají veškerá práva spojená s cennými papíry Fondu v souladu s ustanoveními Zákona o obchodních korporacích, Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a tímto Statutem. Akcionáři Fondu mají zejména:
  - a) právo na podíl na zisku Fondu (dividendu), který valná hromada Fondu schválila k rozdělení;
  - b) právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací;
  - c) v případě svého zápisu v seznamu akcionářů právo účastnit se valné hromady Fondu, hlasovat na ní, požadovat a obdržet vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady nebo pro výkon akcionářských práv na ní, a uplatňovat návrhy a protinávrhy k předmětu jednání valné hromady. Tímto není dotčeno právo odmítnout poskytnutí informací týkajících se Fondu akcionáři v případech stanovených právními předpisy;
  - d) právo požádat písemně představenstvo, za podmínek stanovených příslušnými právními předpisy, aby svolalo k projednání jimi navržených záležitostí valnou hromadu;
  - e) právo na bezplatné poskytnutí Statutu v aktuálním znění a poslední výroční zprávy, pokud o ně akcionář požádá.
- 10.9. Pokud nebude prokázán opak, považuje se za akcionáře ve vztahu k Fondu ten, kdo je zapsán v seznamu akcionářů Fondu.

## **11. Informace o poplatcích a nákladech, informace o celkové nákladovosti**

- 11.1. Obhospodařovateli Fondu nenáleží odměna.

- 11.2. Za administraci Fondu a výkon dalších činností, jimiž byla pověřena Investiční společnost, náleží Investiční společnosti odměna hrazená z majetku Fondu. Odměna za výkon těchto činností se stanoví podílem z průměrné hodnoty Fondového kapitálu Fondu za účetní období (NAV).

Úplata bude činit ročně:

- při NAV do 500 mil. CZK ročně 660 000 CZK

- při NAV nad 500 mil. CZK ročně 660 000 CZK + 0,10% z NAV nad 500 mil. CZK

Konkrétní sazby pro stanovení výše úplaty a určení způsobu její úhrady jsou uvedeny ve smlouvě o výkonu administrace a ve smlouvě o pověření výkonem některých činností. Částka odměny nezahrnuje daň z přidané hodnoty. Bude-li obhospodařování nebo administrace Fondu podléhat této dani, bude k částce odměny Investiční společnosti přičtena částka rovnající se dani z přidané hodnoty v platné sazbě.

- 11.3. Za výkon funkce depozitáře Fondu náleží Depozitáři odměna hrazená z majetku Fondu, která může činit maximálně 1.000.000,- Kč v kalendářním roce (bez daně z přidané hodnoty). Konkrétní výše odměny včetně způsobu jejího výpočtu je uvedena v depozitářské smlouvě.

- 11.4. Obhospodařovatel, Investiční společnost a APS Investments s.r.o. mají nárok na úhradu nákladů, kterými se rozumí nutné a účelné náklady vynaložené Obhospodařovatelem a/nebo Investiční společností a/nebo APS Investments s.r.o. jednající s odbornou péčí k tíži majetku Fondu. Náklady nepřekročí 15 % Fondových aktiv za účetní období ročně, není-li stanoveno jinak. Náklady zahrnují:

- a) náklady vznikající v souvislosti s nabýváním, držením a pozbýváním cílových aktiv (zejména jde o náklady na správu a vymáhání pohledávek, právní a odborné služby včetně due dilligence a auditů cílových aktiv, soudní a správní poplatky, náklady spojené s činností zprostředkovatelů, náklady na energie, služby, údržbu, opravy, pojištění a ostatní provozní náklady, náklady podkladů pro příslušná správní řízení, development a dozorová činnost, facility management apod.),
- b) náklady cizího kapitálu (úroky a poplatky z úvěrů a půjček),
- c) náklady spojené s činností odborných poradců (zejména zajištění analýz relevantního trhu a vyhodnocení aktiv vhodných k nabytí do majetku Fondu nebo příležitostí k prodeji aktiv z majetku Fondu),
- d) náklady spojené s činností nezávislých znalců a oceňovatelů,
- e) náklady spojené s obchody s investičními nástroji (provize, poplatky organizátorům trhu a obchodníkům s cennými papíry),
- f) odměny za úschovu a správu investičních nástrojů,
- g) odměny za vedení majetkových účtů investičních nástrojů,
- h) náklady související s repo obchody,
- i) náklady z opčních, termínových a dalších derivátových operací sloužících k zajištění rizika,
- j) poplatky bankám za vedení účtů a nakládání s finančními prostředky,
- k) poplatky za měnovou konverzi,
- l) úroky z úvěrů a zápůjček přijatých a ostatní náklady cizího kapitálu,

- m) náklady spojené s vedením seznamu akcionářů
  - n) náklady na účetní a daňový audit,
  - o) náklady na právní služby,
  - p) soudní, správní a notářské poplatky,
  - q) daně,
  - r) náklady na přeměny, kterých se Fond účastní,
  - s) náklady spojené s provozem Fondu jako akciové společnosti (např. nájemné a spojené služby placené za sídlo Fondu, náklady spojené s konáním zasedání orgánů Fondu atd.),
  - t) další v písm. a) až s) výslovně neuvedené náklady obdobného charakteru, které Fond a/nebo Investiční společnost, jednající s odbornou péčí nutně a účelně vynaloží k tíži majetku Fondu v souladu se Statutem, a to zejména náklady účtované třetími stranami.
- 11.5. V odměně Investiční společnosti dále nejsou zahrnuty hotové výdaje Investiční společnosti vzniklé při zařizování záležitostí Fondu, které Investiční společnost mohla vzhledem k okolnostem rozumně pokládat za potřebné. Fond je povinen zaplatit Investiční společnosti veškeré tyto hotové a prokázané výdaje.
- 11.6. Úhrada nákladů obdobných nákladům uvedeným výše v čl. 11.4 písm. a) až t) může být provedena z majetku společnosti, v níž má Fond v souladu s tímto Statutem účast, zejména v případě, že se jedná o náklad na dosažení, zajištění nebo udržení příjmů společnosti.
- 11.7. Členovi představenstva Fondu přísluší za výkon jeho funkce odměna s tím, že (i) výše této odměny musí být stanovena ve smlouvě o výkonu funkce schválené valnou hromadou Fondu, (ii) odměna je splatná v termínu stanoveném ve smlouvě o výkonu funkce, (iii) odměna je hrazena v celém rozsahu z majetku Fondu a (iv) ohledně odměny je možné vyplácet zálohy, a to i opakovaně.
- 11.8. Člen představenstva má dále nárok na úhradu hotových výdajů blíže specifikovaných ve smlouvě o výkonu funkce s tím, že (i) nevyšší přípustná výše těchto hotových výdajů činí 1 % průměrné hodnoty Fondového kapitálu Fondu za účetní období (NAV) ročně, (ii) hotové výdaje budou Fondem hrazeny v návaznosti na doručení jejich řádného vyúčtování ze strany člena představenstva, (iii) hotové výdaje budou hrazeny členovi představenstva v jejich řádně vyúčtované výši, a to až do částky uvedené sub (i), (iv) hotové výdaje nejsou součástí odměny a (v) ohledně hotových výdajů lze vyplácet zálohy, a to i opakovaně.

## **12. Další informace**

### Informace o Statutu

- 12.1. Údaje uvedené v tomto Statutu jsou průběžně aktualizovány. Investiční společnost a Fond sleduje, zda neexistuje či nevzniká potřeba aktualizace Statutu. V případě, že úprava Statutu je potřebná, schválí potřebné změny představenstvo Fondu. Fond nezpracovává sdělení klíčových informací.
- 12.2. Změna Statutu nepodléhá předchozímu schválení ČNB. Investiční společnost však o změnách Statutu informuje ČNB bez zbytečného odkladu a předkládá jí nové úplné znění Statutu.
- 12.3. Aktuální znění Statutu a jeho změny jsou uveřejňovány na internetových stránkách Fondu [www.loanmanagement.cz](http://www.loanmanagement.cz).

- 12.4. Datum podpisu platného znění Statutu a jméno a příjmení člena, popř. členů statutárního orgánu jsou uvedena na konci tohoto Statutu.

Doplňující informace o Fondu a ekonomické informace

- 12.5. Podmínky a postup při zrušení nebo přeměně Fondu a práva akcionářů se řídí stanovami Fondu, Zákonem o obchodních korporacích, Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a jinými právními předpisy.
- 12.6. Akcionáři Fondu budou o případném připravovaném rozhodnutí o zrušení Fondu nebo o rozhodnutí orgánu dohledu o odnětí povolení k činnosti Fondu bez zbytečného odkladu informováni způsobem, kterým je svolávána valná hromada Fondu.
- 12.7. Kontaktní místo, kde je možné v případě potřeby získat dodatečné informace, je QI investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, tel. 225 988 222.

Ostatní informace

- 12.8. Orgánem dohledu je Česká národní banka. Adresa: Na Příkopě 28, Praha 1, PSČ 115 03, telefon: 800 160 170, e-mailová adresa: [podatelna@cnb.cz](mailto:podatelna@cnb.cz), [www.cnb.cz](http://www.cnb.cz).
- 12.9. Povolení k činnosti Fondu, Investiční společnost a výkon dohledu ČNB nejsou zárukou návratnosti investice nebo výkonnosti Fondu, nemohou vyloučit možnost porušení právních povinností či Statutu, Investiční společnosti, Fondem, Depozitářem nebo jinou osobou a nezaručují, že případná škoda způsobená takovým porušením bude nahrazena.
- 12.10. Pro řešení sporů ze smlouvy v souvislosti s investicí investora do Fondu jsou příslušné soudy ČR, nestanoví-li příslušný kogentní právní předpis jinak. Rozhodné právo pro smluvní závazkový vztah v souvislosti s investicí investora do Fondu je právní řád ČR, není-li v příslušné smlouvě uvedeno jinak.

## Část II. Zvláštní náležitosti

### 1. Informace o Stanovách Fondu

- 1.1 Stanovy Fondu nejsou přílohou Statutu, avšak budou investorovi poskytnuty na jeho žádost.
- 1.2 Do stanov Fondu je možné nahlédnout v sídle Fondu po předchozí domluvě.

### 2. Informace o úpisu a obchodování s akciemi Fondu

- 2.1 Pro úpis nových akcií Fondu se použijí pravidla pro úpis akcií dle Zákona o obchodních korporacích a stanov Fondu. Při upisování akcií Fondu musí upisovatelé splňovat podmínky § 272 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a čl. 6.2, části I tohoto Statutu. Na dodržování této povinnosti dohlíží představenstvo Fondu.
- 2.2 Čistý výnos emise při založení Fondu činil 2.000.000,- Kč. Tato částka odpovídala peněžitému vkladu zakladatelů na základní kapitál Fondu. Získané prostředky byly použity pro realizaci investičních záměrů Fondu v souladu se Statutem a obecně závaznými právními předpisy.
- 2.3 Aktuální hodnota akcie Fondu bude stanovena minimálně jedenkrát za rok, a to vždy k poslednímu dni účetního období. Aktuální hodnota akcie Fondu (resp. hodnota zjištěná při posledním stanovení hodnoty akcie) bude akcionářům Fondu sdělena bezodkladně po jejím stanovení. Aktuální hodnota akcie se určí jako hodnota Fondového kapitálu dělená počtem vydaných akcií.
- 2.4 Při zvyšování základního kapitálu Fondu se použijí obecná pravidla pro zvyšování základního kapitálu u akciové společnosti dle Zákona o obchodních korporacích a stanov Fondu. Akcionáři mají v případě zvýšení základního kapitálu upisováním nových akcií právo na přednostní upsání nových akcií v souladu s příslušnými ustanoveními Zákona o obchodních korporacích u a stanov Fondu, ledaže valná hromada Fondu rozhodne o omezení nebo vyloučení tohoto práva. Přednostní právo lze vyloučit nebo omezit jen v důležitém zájmu Fondu. Omezení či vyloučení přednostního práva musí být pro všechny akcionáře Fondu určeno ve stejném rozsahu.



Miriam Stowasserová  
předseda představenstva



Tomáš Balún  
člen představenstva