

**DODATEK Č. 1**  
**STATUTU FONDU**  
**SBS FUNDS SICAV a.s.**

**EVENT-DRIVEN SBS podfond**

**EVENT-DRIVEN SBS podfond**

<b>1 Hlavní cíl podfondu:</b>	
<p>Cílem EVENT-DRIVEN SBS Podfondu je dlouhodobě zhodnocovat prostředky vlastníků Investičních akcií investicemi do cenných papírů, které nabízejí nadstandardní rizikově očištěný výnos zejména z důvodu neefektivnosti kapitálového trhu způsobené neobvyklými podnikovými a politickými událostmi. Podfond má za cíl dosahovat pozitivního absolutního výnosu za většiny tržních situací, a proto může zaujímat dlouhé i krátké pozice v široké škále aktiv jako jsou dluhopisy, akcie, nástroje kolektivního investování (např. ETF) a deriváty (např. opce, futures). Stěžejní část portfolia je investována do vysoce likvidních aktiv, nicméně Podfond má možnost investovat i do nelikvidních cenných papírů jako jsou akcie či dluhopisy soukromých firem, výjimečně i OTC deriváty.</p> <p>Není-li uvedeno jinak, mají pojmy začínající velkým písmenem použité v tomto Dodatku význam níže, jinak význam uvedený ve Statutu.</p>	
<b>Akcionář</b>	Vlastník Akcie.
<b>Akcionář A</b>	Vlastník Zakladatelské akcie Fondu.
<b>Den ocenění</b>	Den, ke kterému je provedeno ocenění majetku a dluhů Podfondu EVENT-DRIVEN a vypočtena aktuální hodnota jedné Investiční akcie. Dnem ocenění je poslední kalendářní den každého kalendářního měsíce nebo jiný den, který určí správní rada, jako mimořádný obchodní den.
<b>Depozitář</b>	Depozitář Fondu uvedený ve Statutu.
<b>Distributor</b>	Investiční společnost nebo jiná osoba uvedená na internetové stránce Fondu, která je na základě smluvního vztahu s Fondem a Investiční společností oprávněná nabízet Investiční akcie nebo zprostředkovat jejich úpis, nebo obojí.
<b>Dodatek</b>	Tento dodatek č. 1 Statutu fondu SBS FUNDS SICAV a.s.
<b>Fixní úplata</b>	Fixní úplata, která je dále definována v čl. 3 tohoto Dodatku.
<b>Fond</b>	Investiční fond SBS FUNDS SICAV a.s.
<b>Fondový kapitál nebo NAV (F)</b>	Hodnota Majetku Podfondu EVENT-DRIVEN, snižená o hodnotu dluhů, které jsou součástí jmění Podfondu EVENT-DRIVEN.
<b>Investiční akcie</b>	Investiční akcie jsou kusové akcie na jméno, které představují stejné podíly na Fondovém kapitálu příslušného podfondu, ke kterému jsou vydány.
<b>Investor</b>	Fyzická nebo právnická osoba, která do Fondu investovala nebo podepsala Objednávku k nákupu.
<b>Majetek Podfondu</b>	Majetek, který je součástí jmění Podfondu EVENT-DRIVEN.
<b>Majetkový účet</b>	Účet, na který jsou Investorovi připsány Investiční akcie.
<b>Podfond EVENT-DRIVEN nebo Podfond</b>	EVENT-DRIVEN SBS podfond.
<b>Objednávka nákupu</b>	Objednávka nákupu Investičních akcií, na jejíž základě vydá Fond Investiční akcie Investorovi.
<b>Objednávka prodeje</b>	Objednávka k prodeji Investičních akcií, na jejíž základě odkoupí Fond Investiční akcie od Investora.
<b>První upisovací období</b>	Je období od Zahájení prvního vydávání Investičních akcií do okamžiku, který určí správní rada (nejdéle však 3 měsíce).

**EVENT-DRIVEN SBS podfond**

<b>SFDR</b>	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.
<b>Udržitelnou investicí</b>	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 nepoškozují 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.
<b>Vstupní poplatek</b>	Vstupní poplatek za nákup Investičních akcií účtovaný Investorovi v případech stanovených tímto Dodatkem nebo v Objednávce k nákupu.
<b>Výstupní poplatek</b>	Výstupní poplatek za odkoupení Investičních akcií účtovaný Investorovi v případech stanovených tímto Dodatkem.
<b>Upisovací účet</b>	Účet zřízený Distributorem nebo jím pověřenou osobou u banky, na kterém jsou shromažďovány peněžní prostředky zájemců o úpis Investičních akcií; na tomto účtu jsou vedeny peněžní prostředky zájemců o úpis odděleně od majetku Distributora a od majetku ostatních zákazníků Distributora.
<b>Zahájení upisování Investičních akcií</b>	Okamžik zahájení prvního vydávání Investičních akcií, který určí správní rada Fondu.
<b>Základní měna</b>	CZK

<b>2 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU</b>	
<b>Název</b>	EVENT-DRIVEN SBS podfond
<b>Internetové stránky</b>	<a href="http://www.sbss.cz">www.sbss.cz</a>
<b>Datum vzniku, resp. zápisu do seznamu vedeného ČNB</b>	1. 5. 2019
<b>ISIN Investičních akcií</b>	ISIN CZ0008044054
<b>Doba, na kterou byl vytvořen</b>	Podfond EVENT-DRIVEN byl vytvořen na dobu neurčitou.

<b>3 POPLATKY A NÁKLADY</b>	
<b>Vstupní poplatek</b>	Maximálně 3 % z hodnoty investované částky. Vstupní poplatek je příjmem Fondu nebo Podfondu EVENT-DRIVEN. Konkrétní výši vstupního poplatku stanoví Fond.

**EVENT-DRIVEN SBS podfond**

	<p>Konkrétní výše vstupního poplatku (případně i informace o jeho příjemci) je uvedena v Objedávce nákupu.</p>
<p><b>Výstupní poplatek</b></p>	<p>Maximálně 2 % z hodnoty odkupovaných Investičních akcií. Tento poplatek se neuplatní na odkupy Investičních akcií uskutečněné v obchodních dnech k poslednímu dni měsíce února a srpna každého kalendářního roku, pokud Investor oznámí Fondu svůj záměr žádat o odkup písemně alespoň 30 kalendářních dnů před obchodním dnem, k němuž má být odkup proveden.</p> <p>Výstupní poplatek je příjmem Podfondu EVENT-DRIVEN.</p> <p>Konkrétní výši výstupního poplatku stanoví Fond.</p>
<p><b>Odměna za obhospodařování Podfondu EVENT-DRIVEN (Fixní úplata)</b></p>	<p>Fixní úplata činí maximálně 0,9 % p.a. z NAV (F) k 31.12. příslušného kalendářního roku a je hrazena čtvrtletně zpětně ve výši jedné čtvrtiny z částky odpovídající 0,9 % p.a. (nejpozději 45. kalendářní den následující po konci čtvrtletí, za které je úplata hrazena) z Majetku Podfondu, přičemž při úplatě za 4. kalendářní čtvrtletí se uplatní postup stanovený níže v kapitole Zastropování poplatků. První Fixní úplata bude hrazená za 1.čtvrtletí 2021 na základě výše NAV (F) k 31. 3. 2021.</p> <p>Konkrétní výši odměny za obhospodařování Podfondu stanoví Fond.</p>
<p><b>Odměna ze zisku Podfondu EVENT-DRIVEN</b></p>	<p>Odměna ze zisku činí maximálně 10 % ze zisku Podfondu k 31.12. příslušného kalendářního roku a je hrazena vždy ročně zpětně (nejpozději 45. kalendářní den následující po konci kalendářního roku, za který je odměna hrazena) z Majetku Podfondu.</p> <p>Odměna ze zisku se neuplatňuje, pokud zhodnocení Podfondu nepřevýší k 31.12. příslušného kalendářního roku hodnotu tzv. High Water Mark, což je hodnota Investiční akcie, při níž byla naposledy vyplacena Odměna ze zisku. Počáteční High Water Mark je stanoven z hodnoty NAV (F) k 31.12. minulého kalendářního roku.</p> <p>V případě odkoupení Investičních akcií v průběhu kalendářního roku je Odměna ze zisku odvozena od hodnoty odkupovaných Investičních akcií vůči poslední stanovené High Water Mark.</p> <p>Konkrétní výši Odměny ze zisku stanoví Fond.</p>
<p><b>Odměna za administraci Podfondu EVENT-DRIVEN</b></p>	<p>Celková odměna za administraci Podfondu může činit nejvýše 700 000 CZK za rok.</p> <p>Tato odměna nezahrnuje odměnu za vedení účetnictví, dále nezahrnuje zajištění právních služeb a vedení evidence, které budou Podfondu účtovány dle skutečných nákladů v souladu se smlouvou o administraci.</p> <p>Odměna dále nezahrnuje Náklady na zajištění činností Podfondu definované níže.</p> <p>Výše uvedená odměna za administraci náleží Administrátorovi a je hrazena z Majetku Podfondu v intervalech dle smlouvy uzavřené s Administrátorem.</p> <p>Konkrétní výši odměny stanoví smlouva uzavřená s Administrátorem.</p> <p>Odměna nezahrnuje daň z přidané hodnoty, bude-li administrace podléhat této dani, bude o ni navýšena.</p>
<p><b>Odměna Depozitáře</b></p>	<p>Za výkon funkce depozitáře náleží Depozitáři úplata hrazená z majetku Podfondu EVENT-DRIVEN. Úplata za výkon funkce depozitáře činí maximálně 500.000,- Kč za rok.</p> <p>Odměna je hrazena měsíčně z Majetku Podfondu.</p> <p>Konkrétní výši odměny stanoví depozitářská smlouva.</p> <p>Odměna nezahrnuje daň z přidané hodnoty a bude o ni navýšena.</p>

**EVENT-DRIVEN SBS podfond**

<p><b>Náklady na zajištění činnosti Podfondu EVENT-DRIVEN</b></p>	<p>Z Majetku Podfondu se dále hradí tyto náklady:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) náklady cizího kapitálu,</li> <li>b) transakční náklady na uzavřené nebo neuzavřené investice, včetně due diligence, cestovních nákladů a poplatků právním, technickým a jiným transakčním poradcům, a akviziční náklady,</li> <li>c) náklady na řízení a správu investic, financování, hedging a prodej investic,</li> <li>d) odměny za úschovu a správu investičních nástrojů,</li> <li>e) odměny za vedení majetkových účtů investičních nástrojů,</li> <li>f) úroky z úvěrů a půjček přijatých Podfondem,</li> <li>g) náklady na účetní a daňový audit,</li> <li>h) soudní, správní a notářské poplatky a náklady na soudní výlohy,</li> <li>i) daně,</li> <li>j) náklady na daňové a právní poradenství,</li> <li>k) pojištění,</li> <li>l) náklady na přecenění aktiv v Majetku Podfondu a na reportování Akcionářům,</li> <li>m) další v písm. a) až l) výslovně neuvedené náklady, které Fond, Administrátor nebo Depozitář jednající s odbornou péčí nutně a účelně vynaloží v souvislosti se založením a vznikem Fondu (zřizovací výdaje) nebo Podfondu, obhospodařováním nebo administrací Podfondu.</li> </ul> <p>Veškeré další výdaje a náklady související s obhospodařováním a administrací Podfondu, které nejsou uvedeny v čl. 3, jsou hrazeny z majetku Fondu.</p>
<p><b>Zastropování poplatků</b></p>	<p>Odměna za administraci Podfondu EVENT-DRIVEN, Odměna depozitáře, odměna za vedení účetnictví, náklady na účetní a daňový audit, dále pak soudní, správní a notářské poplatky a náklady na soudní výlohy související s aktivy Podfondu EVENT-DRIVEN a odměny za vedení majetkových účtů investičních nástrojů Podfondu EVENT-DRIVEN (dále v tomto odstavci jen „Zastropované poplatky“) nepřesáhne v daném kalendářním roce v celkové sumě částku odpovídající 0,5 % p.a. z NAV (F); v opačném případě, bude Investorům přesažení této částky kompenzováno snížením Odměny za obhospodařování Podfondu EVENT-DRIVEN, a to o takovou částku, o kterou byla suma Zastropovaných poplatků ve výši 0,5 % p.a. v daném kalendářním roce přesažena. Snížení Odměny za obhospodařování dle předchozí věty bude provedeno a vyúčtováno ke konce příslušného kalendářního roku.</p>

<p><b>4 INVESTIČNÍ AKCIE PODFONDU</b></p>	
<p><b>Osoba oprávněná nabýt Investiční akcie</b></p>	<p>pouze Kvalifikovaný investor</p>
<p><b>Nabízení</b></p>	<p>Nabízení je možné, ale pouze Kvalifikovaným investorům. Fond je veřejně nabízený.</p>
<p><b>Přijetí na evropském regulovaném trhu</b></p>	<p>ne</p>
<p><b>Evidence Investičních akcií</b></p>	<p>samostatná evidence je vedena Administrátorem</p>

<b>Měna emisního kurzu</b>	CZK
----------------------------	-----

## **5 OPRÁVNĚNÍ VLASTNÍKŮ INVESTIČNÍCH AKCÍ**

- 5.1 S Investičními akciemi není spojeno právo hlasovat na valné hromadě. Vyžaduje-li zákon hlasování na valné hromadě podle druhu akcií, je vlastník Investiční akcie bez hlasovacího práva oprávněn na valné hromadě hlasovat.
- 5.2 Investiční akcie jsou kusové akcie na jméno, bez jmenovité hodnoty, které představují stejné podíly na Fondovém kapitálu.
- 5.3 S Investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu EVENT-DRIVEN. Investiční akcie odkoupením zanikají.
- 5.4 Cena Investičních akcií se vypočte podle následujícího vzorce při celkovém počtu Investičních akcií  $V$  a hodnotě Fondového kapitálu NAV ( $F$ ) takto:
- a)  $P = \text{NAV}(F)/V$ , čili jako podíl hodnoty Fondového kapitálu a počtu vydaných Investičních akcií se zaokrouhlením minimálně na čtyři desetinná místa

### Informace poskytované vlastníkům Investičních akcií

- 5.5 Na internetových stránkách Fondu dostupných na doméně [www.sbss.cz](http://www.sbss.cz) jsou uveřejňovány následující informace:
- a) popis postupu pro oceňování majetku podfondu a metod oceňování aktiv včetně metod používaných k oceňování podniků kvalifikovaných pro portfolio;
- b) aktuální znění Statutu a sdělení klíčových informací pro investory a jejich změny;
- c) výroční zpráva Fondu a podfondů;
- d) informace o nejbližší lhůtě pro odkoupení Investičních akcií.

## **6 INVESTIČNÍ STRATEGIE**

- 6.1 Fond zahrnul do Podfondu EVENT-DRIVEN majetek a dluhy, které jsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti. Podfond EVENT-DRIVEN získává majetek upisováním Investičních akcií a zhodnocováním tohoto majetku. S majetkem Podfondu EVENT-DRIVEN je možné nakládat jen na základě investiční strategie uvedené v tomto článku a v souladu s dalšími pravidly uvedenými v Dodatku.

### Investiční strategie

- 6.2 Cílem Podfondu EVENT-DRIVEN je dlouhodobě zhodnocovat prostředky vlastníků Investičních akcií investicemi do cenných papírů, které nabízejí nadstandardní rizikově očištěný výnos zejména z důvodu neefektivnosti trhu, způsobené neobvyklými podnikovými a politickými událostmi. Podfond má za cíl dosahovat pozitivního absolutního výnosu za většiny tržních situací, a proto může zaujímat dlouhé i krátké pozice v široké škále aktiv jako jsou dluhopisy, akcie, nástroje kolektivního investování (např. ETF) a deriváty (např. opce, futures). Stěžejní část portfolia je investována do vysoce likvidních aktiv, nicméně Podfond má možnost investovat i do nelikvidních cenných papírů jako jsou akcie či pohledávky soukromých firem, výjimečně i OTC deriváty.

Za účelem dosažení svého investičního cíle využívá Podfond řízený investiční proces zaměřený na široké spektrum investičních příležitostí založených na specifickém katalyzátoru/hypotéze. Těchto katalyzátorů (událostí či eventů) existuje široké spektrum a zahrnují mimo jiné fúze a akvizice, odštěpení a vyčlenění (tzv. spin-off a split-off), rozdělení (tzv. carve-out), finanční a strategické restrukturalizace, reorganizace a insolvence, vstupy na burzu (tzv. IPO), oznámení výsledků a varování, regulatorní a právní obtíže, zásah krizí a přírodních katastrof, nepochopení

### **EVENT-DRIVEN SBS podfond**

trhu synergií, správnosti ocenění všech částí či skrytých aktiv, nového produktu či inovativní disrupce, informační asymetrie v důsledku geografických nesouladů, omezeného sledování účastníků trhu, změny managementu a statutárních orgánů a jejich odměňování, stažení z burzy (tzv. delisting), změny ve složení indexů a jiné transformativní události. Základní posouzení každé investiční příležitosti je založeno na nezávislé hloubkové kvalitativní a kvantitativní analýze, na základě, které je formulována investiční hypotéza a odhadovaná rizika (jejich pravděpodobnost a odhad výše materializace). Provedená nezávislá analýza zahrnuje posouzení řady faktorů, jako je kvalita managementu společnosti, budoucí vyhlídky na účetní závěrku, analýza konkurenční výhody atd. Žádný z nich sám o sobě nepovede k investičnímu rozhodnutí, ale odráží se v ocenění aktiva. Pokud Podfond drží hlasovací práva v podkladové investici, budou tato hlasovací práva vykonávána v nejlepším zájmu Podfondu.

Alokace aktiv je flexibilní a Podfond upravuje své expozice podle podmínek trhu a dalších faktorů. Podfond se nezaměřuje na konkrétní absolutní výnos ani na relativní výnos oproti srovnávací hodnotě. Investiční činnost je příležitostná. To znamená, že po obdobích vysokých objemů obchodování mohou následovat prodloužená období relativně nízkých objemů obchodování.

#### Finanční aktiva

- 6.3 Podfond EVENT-DRIVEN pro krátkodobé i dlouhodobé zhodnocení svého majetku a pro optimalizaci míry rizika, investuje do finančních aktiv. Podfond pro tyto investice využívá nástroje peněžního trhu, dluhopisy, akcie, nástroje kolektivního investování či deriváty obchodované na regulovaných trzích zemí OECD.

#### Kapitálové účasti

- 6.4 Investice do nelikvidních aktiv dle čl. 6.2 mohou být prováděny formou kapitálových účastí ve společnostech a / nebo poskytováním konvertibilních i nekonvertibilních zápůjček a úvěrů do společností a nákupem či prodejem akcií soukromých firem, pokud nabízejí nadstandardní rizikově očištěný výnos. Například se může jednat o rychle rostoucí soukromé firmy blížící se IPO (tj. úpisu k veřejnému obchodování).

#### Investiční limity

- 6.5 Investiční limity pro investice jsou stanoveny takto:
- Podfond EVENT-DRIVEN nesmí zaujmout počáteční dlouhou pozici na jakoukoliv individuální akcii více než 20 % z NAV (F). Limit se nevztahuje na dlouhé expozice na indexy.
  - Podfond EVENT-DRIVEN nesmí koupit či prodat fyzickou nemovitost s výjimkou situací, kdy vlastnictví nemovitosti důsledkem vlastnictví jiného cenného papíru. Podfond EVENT-DRIVEN ovšem smí investovat do cenných papírů zajištěných nemovitostmi či do cenných papírů realitních společností a fondů.
  - Podfond EVENT-DRIVEN nesmí vypsát prodejní (put) či nákupní (call) opce, pokud by tím bylo více než 10 % z NAV (F) nezajištěno.
  - Finanční páka Podfondu nesmí přesáhnout 200 % z NAV (F) dle výpočtu tzv. Commitment metodou definovanou v článku 8 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU („AIFMD“).
  - Podfond EVENT-DRIVEN neinvestuje více než 35 % z NAV(F) do expozice vůči jedné právnické osobě a emitentovi investičních nástrojů.

Základnou pro výpočet výše uvedených limitů je objem NAV (F).

- Limit uvedený v písm. e) není Podfond EVENT-DRIVEN povinen dodržovat po dobu až 36 měsíců ode dne svého vzniku.

### **EVENT-DRIVEN SBS podfond**

- g) Podfond EVENT-DRIVEN investuje více než 90 % hodnoty svého majetku do aktiv vymezených v ustanovení § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů<sup>1</sup> nebo předpisu, který tento nahrazuje, a splňuje tak definice základního investičního fondu. Tím není dotčen okruh přípustných aktiv, do kterých může Podfond EVENT-DRIVEN investovat podle čl. 6.3 a 6.4 Dodatku.

#### Techniky využívané k obhospodařování Majetku Podfondu

- 6.6 Podfond EVENT-DRIVEN může využívat investice do finančních derivátů, jako nástroj k obhospodařování Majetku Podfondu.

Do majetku Podfondu EVENT-DRIVEN 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. Nejpoužívanější typy finančních derivátů používané Podfondem 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. Podfondem bude používána pro zajišťování aktiv Podfondu proti nepříznivému pohybu cizích měn. Podfond použije tuto techniku (nástroj) například v případě, kdy hodlá nakoupit aktivum v cizí měně, ale nechce podstupovat měnové riziko.

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 Podfondu. V závislosti na odhadu vývoje úroků tak může Podfond – aniž by prodával majetek ve Podfondu – 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.

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 Podfond drží aktivum v cizí měně a očekává nepříznivý pohyb této cizí měny vůči měně Podfondu.

---

<sup>1</sup> Investiční fond a podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy investující v souladu se svým statutem více než 90 % hodnoty svého majetku do

1. investičních cenných papírů,
2. cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem,
3. účastí v kapitálových obchodních společnostech,
4. nástrojů peněžního trhu,
5. finančních derivátů podle zákona upravujícího investiční společnosti a investiční fondy,
6. práv vyplývajících ze zápisu věcí uvedených v bodech 1 až 5 v evidenci a umožňujících oprávněnému přímo nebo nepřímo nakládat s touto hodnotou alespoň obdobným způsobem jako oprávněný vlastník,
7. pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu,
8. úvěrů a zápůjček poskytnutých investičním fondem.



d. Opce

Prodej kupních opcí (short call)

Na podkladová aktiva mohou být Podfondem prodávány kupní opce například tehdy, když u těchto cenných papírů nelze očekávat žádný významný růst jejich hodnoty či pokud se nacházejí v majetku Podfondu a vypsání opcí nabízí zajímavou opční prémii. Investiční nástroje zůstávají v majetku Podfondu po dobu, ve které kupující kupní opce může využít své opční právo. V případě očekávaného vývoje kurzu se touto cestou vylepší výnos o částku opční premie. V případě rostoucích kurzů existuje však riziko, že bude nutné podkladová aktiva prodat za sjednanou základní cenu (předem stanovenou cenu, za kterou může být opce realizována), tedy pod jejich aktuální tržní hodnotou. V případě nekryté pozice se Podfond vystavuje riziku neomezené ztráty, kterou lze zajistit zrcadlovou opční pozicí, jiným derivátem či přímým nákupem cenných papírů.

Nákup kupních opcí (long call)

Nákup kupních opcí umožňuje Podfondu v případě pozitivního vývoje na trhu vybudovat již s poměrně malým kapitálem (platba opční premie) pozice s očekávaným výrazným nárůstem 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 premie 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. 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 Podfond se zřekne realizace opce, zaniká opční právo uplynutím doby platnosti opce.

Nákup prodejních opcí (long put)

Nákup prodejní opce opravňuje Podfond za úhradu premie požadovat na prodávajícím odběr určitých titulů za základní cenu. Nákupem takových prodejních opcí může být Podfond 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 Podfondu docílit výtěžku z prodeje, který leží nad jejich aktuální tržní cenou. Na druhou stranu zde existuje riziko ztráty opční premie, pokud kurzy investičních nástrojů, na které je opce vystavena, budou na stejné úrovni nebo dokonce výše než základní cena.

Prodej prodejních opcí (short put)

Podfond prodejem prodejní opce poskytuje kupujícímu této opce právo, za úhradu opční premie, požadovat od Podfondu odběr určitých investičních nástrojů. 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 Podfond 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.

- 6.7 Fond může provádět repo obchody za účelem efektivního obhospodařování majetku Podfondu EVENT-DRIVEN a zajištění dodatečných výnosů pro Podfond EVENT-DRIVEN. Předmětem těchto operací mohou být všechny druhy finančních aktiv, které může Podfond EVENT-DRIVEN nabývat.

Společná ustanovení o uskutečňování investiční politiky

- 6.8 Investice do Podfondu EVENT-DRIVEN je vhodná pro investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší rizika, aby v dlouhodobém horizontu zvýšili pravděpodobnost růstu hodnoty své investice vyjádřené v Základní měně, a kteří jsou připraveni držet Investiční akcie po dobu alespoň 5 let.
- 6.9 Návratnost investice do Podfondu EVENT-DRIVEN, její části nebo výnos z této investice nejsou zajištěny ani zaručeny. Podfond EVENT-DRIVEN není zajištěným ani zaručeným fondem. Třetími osobami nejsou za účelem ochrany investorů poskytovány žádné záruky.

## **EVENT-DRIVEN SBS podfond**

- 6.10 Pokud Fond nedodrží soulad skladby majetku Podfondu EVENT-DRIVEN s pravidly uvedenými výše z důvodů, které nastaly nezávisle na jeho vůli, zajistí s přihlédnutím k zájmům Akcionářů tento soulad bez zbytečného odkladu.

### Možnost spoluinvestovat

- 6.11 Pokud Fond zvažuje určitou investici v rámci své investiční strategie, ale její velikost nebo rizikovost přesahuje parametry investiční strategie nebo jiným způsobem vybočuje z investiční strategie, je oprávněn nabídnout vlastníkům Investičních akcií možnost spoluinvestovat spolu s Podfondem EVENT-DRIVEN. V takovém případě nabídne tuto možnost nejprve:
- akcionářům, držícím Investiční akcie;
  - pokud investiční příležitost stále existuje poté, co všichni Investoři využili své právo spoluinvestovat, nebo se jej vzdali tak libovolným třetím stranám.

## **7 RIZIKOVÝ PROFIL**

- 7.1 Popis podstatných rizik vyplývajících z investice do Podfondu EVENT-DRIVEN:

### Riziko Event-Driven strategie

Event-Driven strategie má za cíl identifikovat změny cen cenných papírů v důsledku událostí jako jsou fúze a akvizice, odštěpení a vyčlenění (tzv. spin-off a split-off), rozdělení (tzv. carve-out), finanční a strategické restrukturalizace, reorganizace a insolvence, vstupy na burzu (tzv. IPO), oznámení výsledků a varování, regulatorní a právní obtíže, zásah krizí a přírodních katastrof, nepochopení trhu synergií, správnosti ocenění všech částí či skrytých aktiv, nového produktu či inovativní disrupce, informační asymetrie v důsledku geografických nesouladů, omezeného sledování účastníků trhu, změny managementu a představenstva a jejich odměňování, stažení z burzy (tzv. delisting), změny ve složení indexů a jiné transformativní události. Investiční rozhodnutí berou v potaz osobní vnímání portfolio manažera ohledně pravděpodobnosti uskutečnění události a očekávané změny ceny aktiva v jejím důsledku. Úspěch Event-Driven strategie závisí na úspěšné predikci, zda dojde nebo nedojde k naplnění různých scénářů vývoje a sledu událostí. Pokud se zdá, že očekávaná událost nebude naplněna nebo bude zpožděna, může tržní cena cenných papírů zakoupených Podfondem prudce poklesnout a vést ke ztrátám.

Při aplikaci Event-Driven strategie je každá investiční hypotéza unikátní a stejně tak každá situace znamená specifická rizika, která nelze obecně postihnout v plném výčtu. Pro ilustraci možných kombinací specifických rizik dané situace a možných scénářů vývoje je uvedeno několik modelových rizik. V prvním případě portfolio manažer usoudí, že je pravděpodobné, že očekávaná fúze či akvizice nebude naplněna. Podfond vytvoří krátkou pozici vůči cílové společnosti pod vyhlášenou cenou transakce. V případě dokončení transakce za oznámenou cenu nebo za vyšší cenu, realizuje Podfond ztrátu. V druhém případě portfolio manažer usoudí, že transakce pravděpodobně bude uskutečněna a Podfond otevře dlouhou pozici vůči cílové společnosti a současně krátkou expozici vůči kupující společnosti. Pokud transakce nebude dokončena za oznámenou nebo vyšší cenou, bude Podfond realizovat ztrátu jak z krátké, tak dlouhé pozice, protože u těchto dvou pozic existuje silná negativní korelace v cenovém pohybu.

V případě události oznámené výměny vedení společnosti kótované na burze (zejména výměna na pozici generálního ředitele firmy) je obvykle spojena s výrazným nárůstem volatility akcie. Portfolio manažer na základě hloubkové analýzy vytvoří očekávání oznámení a rozhodnutí nového managementu a jejich dopad na cenu akcie. Akcie je v těchto situacích výrazně sensitivní na jakákoliv překvapení, a proto zde hrozí riziko nesprávně nastavených očekávání či negativních překvapení ze strany managementu, které mohou znamenat výraznou ztrátu pro investici Podfondu.

V případech úpisu akcií (IPO) nově vzniklé entity vyčleněné z mateřské společnosti nesou nově vzniklé entity obvykle velmi zajímavý investiční příběh, který by v rámci mateřského konglomerátu neměl velký vliv na cenu akcie, zatímco samostatně může nabízet mnohem zajímavější výnos pro investory. Je zde ovšem široká škála rizik, které mohou způsobit výraznou ztrátu z takovýchto investic, například motivace prodávajících může být vrchol obchodního cyklu či skryté zásadní problémy, které v budoucnosti výrazně sníží hodnotu firmy.

### **EVENT-DRIVEN SBS podfond**

Při angažování aktivistických investorů se jedná o hypotézu skryté hodnoty firmy pro akcionáře. Riziko těchto situací ovšem spočívá v aktu realizace dané hodnoty a obratu ve vývoji ceny akcie, který nenastane z důvodů například účinné obrany managementu firmy či špatném odhadu neefektivnosti fungování dané firmy.

Firmy blízko insolvence mohou být velmi zajímavé z důvodu vlastnictví cenných aktiv. Tento segment je úzce propojen s restrukturalizací firmy a dluhu, jež dokáže odemknout a realizovat výnos z aktiv dané firmy. Nejzajímavější příležitosti nabízí dno hospodářského cyklu, kdy se v této kategorii vyskytne mnoho firem s velmi zajímavými aktivy, které by v této situaci za normálních makroekonomických okolností nebyly. Klíčové riziko těchto investic spočívá ve špatném odhadu hodnoty aktiv a dluhu, stejně jako ve správné prioritizaci věřitelů a procesu vypořádání.

#### Riziko nedostatečné likvidity

Riziko spočívá v tom, že v době, kdy Podfond EVENT-DRIVEN bude připraven prodávat jednotlivá aktiva Podfondu EVENT-DRIVEN, nebude z nějakých důvodů možno je prodat, protože nebudou bonitní kupci, nebo protože cena takovýmito kupci nabízená nebude odpovídat zhodnocení Podfondu EVENT-DRIVEN, které statutární orgán Fondu pokládá za dostatečné, a Podfond EVENT-DRIVEN bude nucen s prodejem svých aktiv čekat. Riziko spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu investičních akcií z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu.

#### Riziko volatility

Cenové pohyby na trzích, na kterých může Podfond investovat, jsou obecně volatilní a jsou ovlivněny mimo jiné změnou nabídky a poptávky, měnovými politikami centrálních bank, fiskálními politikami vlád, mezinárodními politickými a ekonomickými událostmi a změnami úrokových sazeb. Všechny tyto vlivy mají přímý podíl na volilitě aktiv držených Podfondem.

#### Operační riziko

Operační riziko spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí (například nedodání aktuálních informací pro ocenění Podfondu EVENT-DRIVEN třetí stranou. Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Obhospodařovatele. Součástí tohoto rizika je i riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Podfondu EVENT-DRIVEN nebo cenné papíry vydané Podfondem EVENT-DRIVEN. Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajících procesů a kontrolních mechanismů Depozitářem.

#### Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond nebo Podfond EVENT-DRIVEN zrušen

Fond nebo Podfond EVENT-DRIVEN může být zrušen například z důvodu takového rozhodnutí obhospodařovatele, splynutí nebo sloučení Fondu, zrušení Fondu s likvidací nebo z důvodu takového rozhodnutí ČNB, například pokud podfond nemá déle než 3 měsíce Depozitáře nebo pokud Fondový kapitál nedosáhne hranice 1.000.000 EUR do 36 měsíců ode dne jeho vzniku. Fond může být zrušen také z důvodu uplynutí doby, na kterou byl vytvořen.

#### Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv

V případě zahraničních aktiv existuje riziko politické, ekonomické či právní nestability. Důsledkem tohoto rizika může být zejména vznik nepříznivých podmínek nakládání s aktivem (prodeje) např. v důsledku devizových nebo právních omezení, hospodářské recese či v krajním případě zestátnění nebo vyvlastnění.

#### Rizika spojená s možností selhání obchodníka s cennými papíry

Podfond je vystaven riziku selhání protistrany transakcí, zejména selhání obchodníka s cennými papíry, s nímž nebo prostřednictvím kterého mohou být transakce prováděny. Obchodník s cennými papíry je navíc pravděpodobně hlavním poskytovatelem půjček (maržové obchody) a

## **EVENT-DRIVEN SBS podfond**

dalších obchodních nástrojů. Dojde-li k takovému selhání, Podfond nemusí získat 100 % svého smluvního nároku, pokud tyto transakce nejsou dostatečně zabezpečeny nebo zajištěny.

### Riziko firmy

Investice do akcií představují přímou účast na obchodním úspěchu společnosti stejně jako jejich obtížích. Nejhorší riziko firmy je bankrot, který může vést k úplné ztrátě hodnoty příslušné investice.

### Psychologické tržní riziko

Nálady, názory a neověřené nepravdivé informace mohou vyvolat výraznou volatilitu ceny cenného papíru, i když se nezměnila situace a budoucí vyhlídky firmy, do které Podfond investuje. Psychologické tržní riziko má zvláště silný dopad na akcie.

### Tržní riziko následkem COVID-19

Koronavirová krize, která začala v roce 2019, způsobila výrazný pokles hodnoty a likvidity mnoha cenných papírů emitentů po celém světě. Emitenti nesplnili nebo byli nuceni restrukturalizovat své dluhy a řada z nich čelila problémům se získáním úvěru. Tyto tržní podmínky mohou pokračovat, zhoršovat se nebo se šířit, a to v USA, Evropě a mimo ni. Pokračující krize by mohla vést k restrukturalizaci dluhů vlád a mohla by mít další nepříznivé účinky na ekonomiky, finanční trhy a oceňování aktiv po celém světě. V reakci na krizi přijaly určité vlády a centrální banky (zejména Federální rezervní systém USA) opatření na podporu finančních trhů. Zrušení této podpory, neúspěch úsilí v reakci na krizi nebo vnímání investorů, že tyto snahy nejsou úspěšné, by mohly negativně ovlivnit finanční trhy i hodnotu a likviditu jednotlivých cenných papírů. Bez ohledu na to, zda Podfond investuje do cenných papírů emitentů se sídlem v zemích, které čelí ekonomickým a finančním obtížím, může být nepříznivě ovlivněna hodnota a likvidita investic Podfondu.

### Riziko koncentrace portfolia

Na rozdíl od většiny podílových fondů, které musí výrazně diverzifikovat portfolia napříč sektory či skupiny odvětví, nemusí být portfolio Podfondu výrazně diverzifikované a Podfond nemá pevné pokyny pro diverzifikaci s výjimkou případů uvedených v oddílech „Investiční limity“ a „Investiční strategie“. Významné procento investic Podfondu může být někdy omezeno na konkrétní sektor nebo region, a podle toho může mít výraznější cenovou volatilitu, než by tomu bylo v případě široké diverzifikace.

### Riziko krátkých pozic

Podfond může otvírat krátké pozice, tj. prodávat „na krátko“ cenné papíry, které Podfond nevlastní, nebo otvírat derivátové obchody s peněžním vypořádáním, a to jak pro spekulativní účely, tak pro účely zajištění. Krátké pozice mohou podléhat omezením od burz a regulačních orgánů, jejichž omezení by mohla omezit aktivity Podfondu. Krátký prodej je ziskový, pokud cena podkladových cenných papírů poklesne mezi datem krátkého prodeje a datem zpětného nákupu cenných papírů. Krátký prodej naopak generuje ztrátu, pokud se zvýší cena krátce prodaných cenných papírů. Na obecně rostoucím trhu je více pravděpodobné, že krátké pozice povedou ke ztrátám, protože cenné papíry prodané na krátko spíše porostou na ceně. Krátké pozice mají obecně také méně atraktivní rizikově-výnosový profil.

### Měnové riziko

Měnové výkyvy mezi Základní měnou Podfondu a měnou podkladových investic mohou nepříznivě ovlivnit hodnotu investic a výnosy z nich plynoucí. Podfond měnové riziko v čase aktivně řídí, nicméně realizovaná zajištění mohou být pouze částečná a časově omezená. Klesající směnné kurzy vedou ke ztrátě hodnoty investic v cizí měně. Naopak, devizový trh také nabízí příležitosti pro zisky. Kromě přímých rizik existují i nepřímá měnová rizika. Mezinárodní společnosti jsou výrazně závislé na vývoji měnových kurzů, což může mít nepřímý vliv na cenový vývoj investic.

### Rizika investic do malých firem

## **EVENT-DRIVEN SBS podfond**

Menší společnosti mohou mít často omezené produktové řady, trhy nebo finanční zdroje a mohou být při řízení závislé na úzkém okruhu klíčových osob. To může mít za následek volatilitu investic na těchto trzích. Malé společnosti jsou obvykle méně rezistentní vůči makroekonomickým šokům než velké společnosti, a to má za následek dlouhodobě větší volatilitu akcií malých firem než zbytku trhu.

### Rizika rozvojových trhů

Na rozvíjejících se trzích může být méně dostupných informací o emitentech, účetnictví firem nemusí odpovídat jednotným mezinárodním standardům a jiné překážky, které nejsou běžné na vyspělých trzích. Rozvíjející se trhy mohou mít podstatně menší objem obchodů a cenné papíry některých společností mohou být proto více volatilní. Navíc Investor na těchto trzích podstupuje širokou škálu doprovodných rizik jako např. menší právní ochranu investic, operační riziko ve vztahu k vypořádání transakcí a úschově aktiv. Ekonomiky rozvíjejících se zemí mohou být založeny pouze na vybraných odvětvích a mohou být citlivé na makroekonomické změny.

### Riziko hospodářského cyklu

Riziko hospodářského cyklu představuje riziko cenových ztrát cenných papírů v důsledku skutečnosti, že makroekonomický vývoj není dostatečně zohledněn v investičních rozhodnutích, a proto jsou pozice otevřeny v nevhodném čase nebo jsou cenné papíry drženy v nepříznivé fázi hospodářského cyklu.

### Riziko dané země

Expozice vůči zemím s nestabilními politickými podmínkami podléhají zvláštním rizikům. To může rychle vést k výrazným cenovým výkyvům. Mezi tato rizika patří devizová omezení, rizika převodu, moratoria nebo embarga.

### Rizika dluhových cenných papírů

Dluhové cenné papíry podléhají primárně riziku, že emitent může selhat při splácení jistiny a/nebo úroků. Pohyb ceny dluhových cenných papírů je nepřímo úměrný změnám úrokových sazeb (anebo pouze očekáváním změn), a dluhové cenné papíry tak nesou riziko kolísání tržních cen. Část portfolia Podfondu se může skládat z instrumentů s úvěrovou kvalitou pod investičním stupněm dle hodnocení mezinárodně uznávaných ratingových agentur, nebo z instrumentů bez ratingu. Tyto cenné papíry mohou poskytovat vyšší výnos, představují ale také větší riziko selhání než cenné papíry s ratingem investičního stupně.

### Rizika derivátových nástrojů

Podfond může využívat derivátové finanční nástroje nejen pro účely zajištění, ale také jako součást investiční strategie Podfondu. V různých časových periodách může Podfond využívat derivátové nástroje k úpravě obecného rizikového profilu. Derivátové finanční nástroje nesou riziko ztráty v důsledku skutečnosti, že protistrana nesplní své závazky vzniklé při ukončení kontraktu. Tento typ rizika je dán zejména u warrantů, OTC futures a opcí, strukturovaných produktů a exotických opcí.

### Rizika forwardových kontraktů

Podfond může uzavírat forwardové smlouvy za účelem zajištění a/nebo spekulace. Forwardová smlouva je povinnost koupit nebo prodat podkladové aktivum (zejména měny a akcie), za dohodnutou cenu k budoucímu datu. Využití forwardů k zajištění proti poklesu cen nevylučuje průběžné výkyvy cen portfoliových cenných papírů ani nezabrání ztrátám, pokud ceny těchto cenných papírů poklesnou. Forwardový kontrakt také může eliminovat možnost zisku, pokud by cena zajištěné měny, akcie nebo dluhopisu vzrostla, protože derivát by nesl kompenzační ztrátu. Rovněž neexistuje žádná záruka, že existuje protistrana pro odkup forwardové smlouvy, pokud by chtěl Podfond uzavřít svou pozici.

### Rizika futures kontraktů

Většina futures burz omezuje fluktuace cen futures kontraktů. Pokud je u konkrétního typu futures kontraktu dosaženo denního limitu, nelze v daný den provádět žádné obchody za cenu

### **EVENT-DRIVEN SBS podfond**

přesahující tento limit. Denní limit řídí pouze pohyb cen během konkrétního obchodního dne, a proto neomezuje potenciální ztráty, protože limit může zabránit uzavření některých pozic.

Ačkoli Podfond zamýšlí nakupovat nebo prodávat futures kontrakty pouze na burzách, kde existuje aktivní trh, neexistuje žádná záruka, že v situaci potřeby zajistit transakci zrcadlovou pozicí bude existovat likvidní trh. V takovém případě by nebylo možné zajistit futures kontrakt a v případě nepříznivých cenových pohybů by byl Podfond i nadále povinen provádět každodenní platby variační marže. Pokud by však byly futures kontrakty použity k zajištění podkladových aktiv, Podfond by nadále držel podkladové nástroje, které jsou předmětem zajištění, dokud by nebylo možné futures kontrakty ukončit. Za takových okolností by případné zvýšení ceny podkladových nástrojů mohlo částečně nebo úplně kompenzovat ztráty na futures kontraktu. Neexistuje ale žádná záruka, že cena podkladových nástrojů bude ve skutečnosti korelovat s cenovými pohyby futures kontraktu, a bude tak poskytovat kompenzaci ztrát z futures kontraktu.

V souvislosti s používáním futures kontraktů Podfondem jako zajišťovacím nástrojem existuje několik rizik. Jedno riziko vzniká z důvodu nedokonalé korelace mezi pohyby cen futures kontraktů a pohyby cen podkladových nástrojů, které jsou předmětem zajištění. Dalším rizikem je, že pokud Podfond prodal futures, aby zajistil svá portfolia proti poklesu trhu či indexů nebo jednotlivých akcií, může cena podkladových nástrojů držených v portfoliích Podfondu dočasně pozitivně korelovat s cenou zajišťovacího futures kontraktu a Podfond by realizoval ztrátu na futures, a také na jejich podkladových aktivech. Je také možné, že pokud by se Podfond zajistil proti možnosti poklesu trhu a místo toho by se zvýšily ceny, Podfond by nerealizoval část nebo celé zisky z růstu cen těchto podkladových aktiv, které zajistil, protože by vyrovnaly ztráty na jejich futures pozicích. Kromě toho v takových situacích, pokud Podfond nedrží dostatek hotovosti, může nastat situace nuceného prodeje podkladových aktiv pro splnění denních požadavků na variační marži. Takový prodej podkladových nástrojů by mohl proběhnout v době, kdy by to bylo pro Podfond nevýhodné.

#### Rizika investic mimo regulované finanční trhy

Investice, které Podfond EVENT-DRIVEN může realizovat, jsou také investicemi mimo regulované finanční trhy. Takové investice s sebou nesou rizika spojená se změnou všeobecných ekonomických podmínek, změn v oblasti požadavků regulace, změn úrokových sazeb a kolísání měn, podmínek na kapitálovém trhu a dalších faktorů. Tyto společnosti mohou být v okamžiku investice ve ztrátě nebo vykazovat rozdílné provozní výsledky mezi jednotlivými obdobími. Praxe v tomto odvětví ukazuje, že se mohou společnosti ve fázi expanze setkat s neočekávanými problémy v oblastech, jako je vývoj produktů, marketing, finance a obecný management. Tyto společnosti mohou čelit intenzivní konkurenci a může u nich dojít kdykoliv ke ztrátě nebo podstatnému snížení hodnoty. Tyto společnosti mohou dále vyžadovat značné množství dodatečného kapitálu na financování expanze nebo k dosažení a udržení konkurenceschopného postavení.

#### Daňová a právní rizika

Nelze zaručit, že právní předpisy a zákony nebo předpisy o dani z příjmu, které upravují provoz a investice Podfondu, nebudou změněny způsobem, který by mohl nepříznivě ovlivnit Podfond.

#### Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií až na 2 roky

Fond má dle tohoto Statutu možnost, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů akcionářů, pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií. To přináší Investorovi riziko nelikvidity předmětných Investičních akcií. K pozastavení může dojít až na dobu 2 let.

#### Rizika spojená se Stop-Loss limity

Použití Stop-loss limitů nemůže poskytnout jistotu co se týče míry ztráty, která může být realizována při uzavření pozice například z důvodů skokových změn otevíracích cen, nelikviditou kótovaných cen či prodlením zpracování obchodu ze strany obchodníka s cennými papíry.

#### Rizika komoditních investic

Podkladové investice Podfondu mohou být aktiva navázaná na komodity. V každém takovém případě Podfond podléhá rizikům spojeným s vlastnictvím komodit, která mohou ovlivnit jeho

### **EVENT-DRIVEN SBS podfond**

výkonnost. Tato rizika mohou zahrnovat pokles ceny komodit, rizika související s obecnými ekonomickými podmínkami, jako je růst hrubého domácího produktu, trendy zaměstnanosti, inflace a změny úrokových sazeb, nadměrná nabídka dané komodity, zvýšení těžebních poplatků a specifických daní a provozních nákladů, nepojištěné škody, včetně škod způsobených povodněmi, zemětřesením nebo jinými přírodními katastrofami nebo válečnými či teroristickými akty.

#### Rizika hybridních investičních nástrojů

Hybridním nástrojem je nestandardní dluhový cenný papír, prioritní akcie, depozitní akcie, svěřenecký list, vkladový certifikát nebo jiný důkaz o dluhu, z něhož jsou vypláceny úroky a/nebo jistina nebo uvedená částka splatná při splatnosti či redempci. Rizika investování do hybridních nástrojů odrážejí kombinaci rizik investování do cenných papírů, opcí, futures a měn. Investice do hybridního nástroje tedy může znamenat významná rizika, která nesouvisí s podobnou investicí do tradičního dluhového nástroje. Rizika konkrétního hybridního nástroje budou samozřejmě záviset na podmínkách nástroje, ale mohou mimo jiné zahrnovat možnost významných změn v referenčních hodnotách nebo cenách podkladových aktiv, s nimiž je nástroj spojen. Taková rizika obecně závisí na faktorech, které nesouvisí s úvěrovou kvalitou emitenta hybridního nástroje a které nemusí být předvídatelné, jako jsou ekonomické a politické události, nabídka podkladových aktiv a poptávka po nich, a pohyby úrokových sazeb. Hybridní nástroje jsou potenciálně volatilnější a mohou nést větší tržní rizika než tradiční dluhové nástroje. Ceny hybridního nástroje a podkladového aktiva se také nemusí pohybovat stejným směrem.

Hybridní nástroje mohou nést úroky nebo vyplatit dividendy za nižší než tržní sazby. Tyto nástroje rovněž mohou nést riziko páky, když je hybridní nástroj strukturován tak, že se změna v referenční hodnotě nebo podkladovém aktivu znásobí ve změně ceny hybridního nástroje, čímž se zvýší riziko ztráty i potenciál zisku. Hybridní nástroje mohou také nést riziko likvidity, protože tyto nástroje jsou často modifikovány na míru, aby splňovaly potřeby portfolia konkrétního investora, a proto může být počet investorů, kteří jsou ochotni a schopni koupit tyto nástroje na sekundárním trhu, menší než tento pro tradičnější dluhové cenné papíry. Kromě toho, protože nákup a prodej hybridních nástrojů probíhá na mimoburzovním trhu bez clearingové organizace nebo v přímé transakci mezi Podfondem a emitentem hybridního nástroje, kreditní riziko protistrany nebo emitenta hybridního nástroje je dalším významným rizikovým faktorem pro Podfond.

#### Rizika warrantů

Warranty mohou být vysoce volatilní, nemají hlasovací práva, nevyplácejí žádné dividendy a nemají žádná práva týkající se aktiv společnosti, která je vydává. Warranty jsou v zásadě opce na nákup cenných papírů za konkrétní cenu platnou po určitou dobu. Nepředstavují vlastnictví cenných papírů, ale pouze právo na jejich nákup. Warranty se liší od kupních opcí v tom, že warranty vydává emitent cenného papíru, zatímco kupní opce může vypisovat či prodávat kdokoli. Ceny warrantů se nemusí nutně pohybovat paralelně s cenami podkladových cenných papírů.

#### Rizika OTC (přes přepážku) derivátů

Podfond se může účastnit transakcí mimoburzovních derivátů. I když Podfond preferuje využití derivátů obchodovaných na burze, může dojít ke sjednání derivátu na míru přímo od protistrany. Tyto deriváty jsou méně likvidní nebo nemají žádnou likviditu. V důsledku toho bude Podfond obecně schopen realizovat hodnotu derivátu pouze jeho uplatněním nebo prodejem prodejci, který jej vydal. V případě platební neschopnosti protistrany nemusí být Podfond schopen obdržet výplatu od dealera. Z důvodu nelikvidity OTC derivátů a jejich tvorbě na míru potřeb Podfondu nemusí Podfond od dealera získat výhodnou cenu oproti standardizovaným derivátům na likvidních trzích.

Samozřejmě existují nebo mohou být k dispozici další typy cenných papírů, které jsou podobné výše uvedeným, a Podfond může do těchto cenných papírů investovat.

#### Rizika udržitelnosti

V souladu s nařízením SFDR je Fond povinen zveřejnit hodnocená rizika udržitelnosti a jejich integraci do investičního procesu. Rizikem týkajícím se udržitelnosti se rozumí událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě,

### **EVENT-DRIVEN SBS podfond**

že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Rizika udržitelnosti nejsou hodnocena samostatně, ale společně s ostatními kategoriemi rizik, protože mají dopad na existující typy rizik, kterým je Fond potenciálně vystaven. Aby bylo možné určit, jak jsou rizika udržitelnosti zahrnuta do investičního rozhodnutí, identifikoval Fond relevantní rizika vztahující se k udržitelnosti:

- Environmentální rizika, související se zmírňováním dopadů změny klimatu, adaptací na změnu klimatu a přechodem na nízkouhlíkové hospodářství, ochranou biologické rozmanitosti, řízením zdrojů a likvidací odpadů.
- Sociální rizika, související s pracovními a bezpečnostními podmínkami a dodržováním uznávaných pracovních norem, dodržováním lidských práv a bezpečností výroby.
- Rizika správy a řízení, související s náležitou péčí řídicích orgánů společnosti, s opatřeními proti korupci a s dodržováním příslušných zákonů a předpisů.

Výše uvedená rizika udržitelnosti identifikovaná Fondem byla zahrnuta do rizikových hodnocení a při shromažďování dat souvisejících s udržitelností, která se následně použijí pro vlastní analýzu investice, se Fond spoléhá také na data od externích poskytovatelů. Použitá data mohou být neúplná, nepřesná nebo dočasně nedostupná. Poskytovatelé hodnocení udržitelnosti navíc berou v úvahu různé ovlivňující faktory a různé váhy, takže u jedné a téže společnosti, jež je cílem investice, mohou existovat různá skóre udržitelnosti. Existuje tedy riziko, že cenný papír nebo emitent nemusí být správně ohodnocen.

Tento Podfond není podfondem aktivně sledujícím cíle udržitelnosti dle nařízení (EU) 2019/2088, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb. Podfond sleduje etické standardy pro přímé dlouhé expozice, které představují základní udržitelné požadavky a jsou pro dlouhé pozice vyloučeny všechny společnosti, které získávají více než 50 % svých tržeb z těžby uhlí a dále společnosti, které jsou zapojeny do výroby nebo obchodu se zbraňovými systémy. Dále Podfond nevytváří dlouhé pozice ve firmách zabývajících se výrobou a distribucí tabákových výrobků, omamných a psychotropních látek.

Přes veškerá opatření neexistují záruky, že tyto postupy zmírní rizika týkající se udržitelnosti ve vztahu k Podfonde nebo jim zabrání. Pravděpodobný dopad těchto rizik na hodnotu investice nebo na podmínky návratnosti investice do Podfonde se může v jednotlivých případech lišit. Konkrétní potenciální dopady rizik udržitelnosti na výnosy Podfonde závisí na celkové expozici Podfonde 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 Podfonde, 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.

Potenciální dopady rizik udržitelnosti na výnosy příslušného Podfonde závisí na celkové expozici daného Podfonde 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 Podfonde, a to i ty, které začlení řízení rizik udržitelnosti do svých procesů výběru investic, budou odrážet přesvědčení nebo hodnoty konkrétního investora v oblasti udržitelných investic.

#### Přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček

- 7.2 Podfond EVENT-DRIVEN může přijmout úvěry nebo zápůjčky za standardních tržních podmínek.
- 7.3 Podfond EVENT-DRIVEN může ze svého majetku poskytnout úvěr nebo zajištění úvěrů či zápůjček přijatých Podfondem EVENT-DRIVEN. Poskytnutí úvěru či zajištění úvěru musí být v souladu s investiční strategií Podfonde EVENT-DRIVEN. O poskytnutí zajištění rozhoduje statutární orgán Fondu.

## **8 ÚČETNÍ OBDOBÍ A ROZDĚLENÍ ZISKU**

- 8.1 Účetním obdobím Podfonde EVENT-DRIVEN je kalendářní rok. Účetní období bezprostředně předcházející změně účetního období může být kratší nebo i delší než kalendářní rok, a to za podmínek stanovených právními předpisy.



### **EVENT-DRIVEN SBS podfond**

- 8.2 Majetek a dluhy z investiční činnosti Podfondu EVENT-DRIVEN se oceňují reálnou hodnotou v souladu s § 196 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a dalšími právními předpisy, zejména Vyhláškou o pravidlech.
- 8.3 Účetní závěrka Podfondu EVENT-DRIVEN musí být ověřena auditorem.
- 8.4 Schválení účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Podfondu EVENT-DRIVEN a rozhodnutí o úhradě ztráty z hospodaření Podfondu EVENT-DRIVEN náleží do působnosti statutárního orgánu Fondu.

#### Rozdělení a výplaty Plnění z Podfondu EVENT-DRIVEN

- 8.5 Podfond EVENT-DRIVEN je růstový a nevyplácí podíly na zisku (dividendy) ani na výnosech z hospodaření Podfondu EVENT-DRIVEN. Jakékoliv výnosy a úhrady z investic, které Podfond EVENT-DRIVEN obdrží, včetně refinancování bankovním dluhem, mohou být Podfondem EVENT-DRIVEN reinvestovány a ne vyplaceny.

## **9 STANOVENÍ HODNOTY INVESTIČNÍ AKCIE**

- 9.1 Aktuální hodnota Investiční akcie (P) se určuje jako podíl hodnoty Fondového kapitálu NAV(F) a počtu vydaných Investičních akcií (V), čili:  $P=NAV(F)/V$  se zaokrouhlením minimálně na čtyři desetinná místa.
- 9.2 Aktuální hodnota Investiční akcie se stanovuje ke Dni ocenění, popř. k jinému dni, ke kterému Akcionář podá žádost o vydání nebo odkoupení Investiční akcie a Fond rozhodne a jiný den ocenění schválí. Aktuální hodnota se uveřejňuje standardně do 30 dnů ode Dne ocenění, nejpozději do 2 měsíců ode Dne ocenění.
- 9.3 Informaci o aktuální hodnotě Investiční akcie zasílá Fond prostřednictvím Distributora všem držitelům Investičních akcií.
- 9.4 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. Oceňování majetku a dluhů Fondu je prováděno zpravidla jedenkrát měsíčně (k poslednímu kalendářnímu dni každého kalendářního měsíce). Oceňování majetku Fondu provádí Administrátor. O změně frekvence oceňování majetku a dluhů Fondu nebo o mimořádném ocenění majetku a dluhů Fondu v odůvodněných případech rozhodne statutární orgán Fondu.

## **10 VYDÁVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ**

- 10.1 Žádost o vydání investičních akcií se podává Fondu formou Objednávky nákupu/prodeje Investičních akcií vydanou Investorem a akceptovanou Fondem. V Objedávce vydané Investorem a akceptované Fondem mohou být stanovena podrobnější pravidla pro určení termínů a způsobu zaplacení částky za vydávané Investiční akcie.
- 10.2 Do sedmi (7) dnů od akceptace Objednávka k nákupu Fondem je Investor povinen uhradit částku tzv. identifikovanou platbou (kde variabilním symbolem je číslo Objednávky k nákupu specifickým symbolem je číselná část ISIN podfondu). Identifikovaná platba představuje pokyn k nákupu (Investor nepodává písemný pokyn).
- 10.3 Po připsání částky určené na úhradu Investičních akcií na účet uvedený v Objedávce k nákupu a po stanovení aktuální hodnoty Investiční akcie vydá Fond prostřednictvím Administrátora do 2 měsíců ode Dne ocenění, zpravidla do třiceti dní po Dni ocenění, Investiční akcie („Datum vypořádání“). K Datu vypořádání připíše Administrátor příslušný počet Investičních akcií na Majetkový účet Investora.
- 10.4 Investiční akcie vydané v rámci Prvního upisovacího období budou vydány za částku 1 CZK za jednu Investiční akcii, a to do rozhodnutí statutárního ředitele o ukončení tohoto období, nejdéle však do tří měsíců ode dne Zahájení vydávání Investičních akcií.

**EVENT-DRIVEN SBS podfond**

- 10.5 V Objednávce k nákupu Investičních akcií mohou být stanovena podrobnější pravidla pro vydávání Investičních akcií, a pro určení výše vstupního poplatku a způsobu jeho úhrady. Výše vstupního poplatku může činit maximálně 3 % z hodnoty Objednávky k nákupu příslušného Investora. Konkrétní výše Vstupního poplatku bude stanovena v Objednávce k nákupu.

**11 ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ**

Odkupování Investičních akcií z podnětu Investora

- 11.1 Každý Investor má právo na odkoupení svých Investičních akcií Fondem na účet Podfondu EVENT-DRIVEN ve výši zvolené finanční částky nebo počtu Investičních akcií, a to prostřednictvím formuláře Objednávka k prodeji. Lhůta pro podání Objednávka k prodeji je stanovena v čl. 11.4 Dodatku.
- 11.2 Fond odepíše příslušný počet Investičních akcií nejpozději v poslední den kalendářního měsíce následujícího po Dni ocenění, ke kterému byla Objednávka k prodeji podána. Zpravidla do pěti dnů ode dne vypořádání provede Administrátor finanční vypořádání odkupu, nejpozději však do 2 měsíců ode Dne ocenění, pokud nedojde k pozastavení odkupování.
- 11.3 Fond je oprávněn účtovat Investorovi Výstupní poplatek. Výše Výstupního poplatku, který je příjmem Podfondu EVENT-DRIVEN činí maximálně 2 % z aktuální hodnoty Investiční akcie a jeho výše je odvozena od kalendářního dne, ke kterému Investor písemně Fondu oznámí záměr odkoupení Investičních akcií. Dojde-li k odkupu Investičních akcií:
- a) V obchodních dnech k poslednímu dni měsíce února a srpna kalendářního roku, přičemž Investor písemně oznámil Fondu záměr žádat odkup Investičních akcií alespoň 30 kalendářních dnů před obchodním dnem, k němuž má být odkup proveden, je Výstupní poplatek 0 %.
  - b) Ve všech ostatních případech činí výstupní poplatek 2 % z aktuální hodnoty Investiční akcie.

O Výstupní poplatek se snižuje odkupní cena Investičních akcií. Fond může Výstupní poplatek prominout nebo snížit v případě, že Podfondu EVENT-DRIVEN odkupem nevzniknou žádné nebo nižší náklady.

Lhůty k podání Objednávky k prodeji

- 11.4 Objednávku k prodeji lze podat Fondu nejpozději do 17:00 hod. posledního pracovního dne předcházejícího Dni ocenění („**Poslední den pro doručení Objednávky**“). Je-li Posledním dnem pro doručení Objednávky k prodeji den, který není pracovním dnem, je Posledním dnem pro doručení Objednávky k prodeji dle předchozí věty ten pracovní den, který jako první bezprostředně předchází tomuto dni. Objednávka k prodeji podaná kdykoliv ve lhůtě od nejbližší předcházejícího Posledního dne pro doručení Objednávky do doby uvedené v předchozí větě se považuje za podanou v den Posledního dne pro doručení Objednávky. O změně lhůty uvedené v tomto článku může rozhodnout správní rada.
- 11.5 Investiční akcie je Fondem odkupována za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou ke Dni ocenění, ke kterému Fond obdržel Objednávku k prodeji.
- 11.6 V případě, že by po odkoupení Investičních akcií mělo dojít k poklesu objemu Investičních akcií všech podfondů obhospodařovaných Fondem a administrovaných Administrátorem, které Investor drží, pod hranici 1.000.000 CZK (resp. platný zákonný požadavek) nebo ekvivalentní hranici v jiné měně, je Investor povinen podat Objednávku k prodeji v celém jím držném objemu nebo se dohodnout s Fondem na jiném řešení tak, aby byl schopen splnit zákonný požadavek na minimální investici do fondů kvalifikovaných investorů.
- 11.7 V případě Objednávky k prodeji specifikované v peněžním vyjádření je Investorovi z jeho Majetkového účtu odepsán odpovídající nejbližší vyšší počet Investičních akcií, vypočtený jako na celé číslo matematicky zaokrouhlený podíl v Objednávce k prodeji požadované částky a aktuální hodnoty Investiční akcie. V případě Objednávky k prodeji specifikované celým počtem

**EVENT-DRIVEN SBS podfond**

kusů odkupovaných Investičních akcií je Investorovi z jeho Majetkového účtu odepsán požadovaný celý počet Investičních akcií.

- 11.8 V případě, že by dle Objednávky k prodeji mělo dojít k odkupu vyššího počtu Investičních akcií, než je jejich zůstatek na Majetkovém účtu, dojde k odkupu všech Investičních akcií na příslušném Majetkovém účtu.
- 11.9 Při úhradě částky za odkoupené Investiční akcie se vyplácená částka převádí bezhotovostním bankovním převodem v souladu s Objednávkou k prodeji.

**12 SPOLEČNÁ PRAVIDLA PRO VYDÁVÁNÍ A ODKUPOVÁNÍ INVESTIČNÍCH AKCIÍ**

- 12.1 Administrátor může, na základě rozhodnutí Obhospodařovatele, pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií až na dobu 2 let, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Akcionářů.
- 12.2 Fond a Investor se mohou dohodnout, že při vydávání nebo odkupu Investičních akcií, nebude platba provedena v CZK, ale v jiné měně. V takovém případě se pro přepočítání mezi CZK a jinou měnou, použije kurz této měny na kurzovním lístku ČNB, vyhlášeném ke Dni ocenění. Fond nemá žádnou povinnost takovou dohodu učinit, ale možnost ano.