

BHS FUND II. – PRIVATE EQUITY, INVESTIČNÍ FOND S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM, A.S. BHS FUND II. – PODFOND BHS DLUHOPISOVÝ

Investujte do značek, které chtějí růst, a pohánějte své výnosy jejich úspěchem.

Podfond je zaměřený zvláště na dluhové financování firem. Je vhodný pro dlouhodobější investory, kteří chtějí prostřednictvím fondu obohatit své portfolio o investice do korporátních dluhopisů, kteří v této části mají běžnou zkušenost s investováním na kapitálovém trhu a jsou v této části ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních nástrojů i investičních nástrojů s vyšším investorským rizikem.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

| | |
|---|--|
| Typ fondu: | Fond kvalifikovaných investorů |
| Investiční strategie: | Investice do korporátních dluhopisů a obdobných investičních nástrojů |
| Cílová hodnota aktiv: | 1,50 miliardy CZK |
| Druh cenného papíru: | Investiční akcie na jméno |
| Cílený výnos: | 5–7 % p.a. |
| Vstup/výstup pro investory: | Měsíčně |
| Doba trvání fondu: | Neomezená |
| Minimální investice: | 125 000 EUR (nebo ekvivalent v CZK) pro kvalifikovaného investora; minimálně podle ustanovení § 272 odst. 1 písm. i) zákona o investičních společnostech a investičních fondech (1 000 000 CZK za splnění určitých podmínek) |
| Investiční horizont: | 3–5 let |
| Vstupní poplatek: | 0–3 % |
| Výstupní poplatek: | Do 2 let od investice 5 %, po 2 letech 0 % |
| Administrátor fondu: | Versute investiční společnost, a.s. |
| Obhospodařovatel fondu: | Versute investiční společnost, a.s. |
| Management fee: | 1,2 % p.a. z vlastního kapitálu |
| Depozitářská banka: | ČSOB a.s. |
| Auditor: | Kreston Audit FIN, s.r.o. |
| Regulátor a zákonný dohled: | Česká národní banka |
| Zdanění fondu: | 5 % ze zisku |
| Zdanění investorů (fyzická osoba): | 15 % ze zisku při odkupu do 3 let, 0 % při odkupu po 3 letech |

BHS DLUHOPISOVÝ FOND

INVESTICE DO KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ

”

Cílem investiční politiky podfondu je zhodnocení majetku podfondu nad úroveň výnosu z bankovních vkladů prostřednictvím investic do dluhopisů (a to především do dluhopisů korporátních s vyšším rizikem) nebo jiných obdobných investičních nástrojů.

“



Cílem investiční politiky podfondu je zhodnocení majetku podfondu nad úroveň výnosu z bankovních vkladů prostřednictvím investic do dluhopisů (a to především do korporátních dluhopisů s vyšším rizikem) nebo jiných obdobných investičních nástrojů (repo proti zástavě investičního nástroje, který může být přijat do podfondu).

Projekt BHS dluhopisového podfondu je realizován týmem investičních profesionálů s dlouhodobou kombinovanou domácí i zahraniční zkušeností v oborech private equity a kapitálové (akciové) trhy.

INVESTICE DO DLUHOVÉHO FINANCOVÁNÍ MALÝCH A STŘEDNÍCH PODNIKŮ

Malé a střední podniky (MSP) patří k základům podnikatelského prostředí v každé vyspělé tržní ekonomice. V rámci EU se na HDP podílejí více než padesát procenty a v ČR se tento podíl pohybuje na úrovni vyšší než čtyřicet procent. Malé a střední podniky v ČR zažily dynamický vývoj po roce 1989, v současné době je tento segment již stabilizován. Ačkoli je velká část MSP v ČR vázána na automobilový průmysl, významný podíl tvoří obory jako strojírenství, IT a online služby. V současné době existují v ČR stovky společností, které mají výrazný růstový potenciál.

Trendem v oblasti MSP budou i nadále investice do automatizace výroby (Průmysl 4.0), internet věcí, cloud a jiné, což bude pro řadu podniků znamenat nemalé investice. Zde se otevírá prostor pro soukromý kapitál, ať již ve formě přímých investic, nebo ve formě dluhového financování. V posledních letech se v rámci ČR již investoři naučili zhodnocovat své finanční prostředky formou investic nejen do dluhopisů velkých společností (ČEZ, ČD, CPI), ale také do dluhopisů malých a středních firem. Tyto nástroje patří ke korporátním dluhopisům spekulativního stupně, a díky tomu nabízejí svým investorům vyšší výnos.

PROČ JE TO ZAJÍMAVÉ?

Tento typ investice nabízí investorům diverzifikaci a možnost nadstandardního zhodnocení. Dluhopisový podfond cílí na zhodnocení finančních prostředků na úrovni 5-7 % ročně. Minimální investice do podfondu činí 125 000 eur dle aktuálního kurzu (tj. přibližně 3,5 milionu korun, minimálně jeden milion korun), přičemž cílová hodnota aktiv je 1,5 miliardy korun. Rizika jsou minimalizována tím, že podfond stanovil jednotlivé výše limitů podle rizikovosti. Tyto limity jsou uvedeny ve statutu podfondu.

Přednost je dáována stabilnějším podnikům s dobrou historií a kvalitním manažerským týmem. Investice do dluhopisů směřují do těch společností, kde vložené finanční prostředky podporují především expanzi na nové trhy, zvyšování zisku investicemi do vývoje výrobků/služeb s vyšší přidanou hodnotou, do zvyšování produktivity a do efektivity řízení podniku.

ŘÍZENÍ PODFONU

| | |
|------------------------------|---|
| Akcionář podfondu | Investor, který nákupem investičních akcií za jejich aktuální hodnotu získá podíl na majetku podfondu. |
| Auditor | Audituje účty podfondu a dodržování statutu a investičních pravidel (Kreston Audit FIN, s.r.o.). |
| ČNB | Česká národní banka uděluje souhlas se založením podfondu, dohlíží na činnost podfondu, obhospodařovatele podfondu a depozitářské banky. |
| Depozitář | Průběžně kontroluje nakládání s majetkem podfondu. Účelovost každé položky na účtu podfondu musí být depozitáři dokladována. Zajišťuje úschovu cenných papírů podfondu (ČSOB a.s.). |
| Fond/podfond | Investiční fond kvalifikovaných investorů dle § 154 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF). |
| Investiční proces | Každý investiční záměr je před realizací posouzen analýzou ekonomické výhodnosti (AEV), kterou finanční ředitel investiční společnosti předkládá k následnému posouzení investičnímu výboru podfondu. Tento posoudí investiční záměr z hlediska jeho souladu s investiční strategií podfondu a následně vydá své stanovisko, respektive doporučení k realizaci. Tu pak schvaluje ředitel pro obhospodařování fondů investiční společnosti. |
| Investiční společnost | Obhospodařuje majetek podfondu podle statutu podfondu a v souladu se ZISIF, jedná jeho jménem, podepisuje za podfond smlouvy, plní povinnosti podfondu vůči státní správě (účetnictví, daně), ČNB (měsíční informační povinnost účetní závěrky, informace o změnách) a depozitářské bance. Činnost investiční společnosti kontroluje průběžně depozitářská banka a ČNB. Investiční společnost informuje akcionáře podfondu o hodnotě investiční akcie, vydává investiční akcie a vede seznam akcionářů (). |
| Investiční výbor | Posuzuje investiční příležitosti na základě analýzy ekonomické výhodnosti; vyhodnocuje je a předkládá je k finálnímu schválení řediteli investiční společnosti. |
| Statut | Základní dokument podfondu definující investiční strategii, limity investování, pravidla rozhodování a hospodaření podfondu, způsob a frekvenci výpočtu hodnoty investiční akcie, termíny a podmínky odkupu investičních akcií, specifikuje rozsah činnosti depozitáře a informační povinnosti podfondu. |
| Správní rada | Dozorčí orgán podfondu zvolený valnou hromadou fondu/podfondu dle stanov, jehož členové jsou zapsáni do obchodního rejstříku. |
| Zmocněnec | Zmocněnec jmenovaný statutárním ředitelem pro jednání za podfond, který je zapsán do obchodního rejstříku. |

PŘEDSTAVENÍ KLÍČOVÝCH PARTNERŮ

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

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

Versute Investments, s.r.o. je investiční a poradenskou společností, která je aktivní zejména v segmentu malých a středních firem v České a Slovenské republice. Provádí jak investice vlastního kapitálu, tak asistenci obchodním a investičním partnerům formou co-investic, pomáhá se zajišťováním investičních prostředků i s tvorbou finančních a organizačních struktur, poskytuje transakční a strategické poradenství i asistenci při procesech due diligence.

PROČ INVESTOVAT DO PODFONDU

- Potenciál nadstandardního výnosu z alternativní investice k bankovním a jiným vkladům.
- Jsou dodržována pravidla diverzifikace, kdy jsou stanoveny výše investičních limitů podle rizikovitosti jednotlivých aktiv.
- Zvýhodněný daňový režim – aktuální sazba daně platná pro Podfond je na úrovni 5 %. V případě zpětných prodejů je u investorů – fyzických osob aplikována sazba daně 15 % z výnosu v prvních třech letech, v dalších je pak sazba daně 0 %.

PRO KOHO JE PODFOND URČEN

- Vhodný pro dlouhodobější investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu.
- Investoři jsou ochotni akceptovat riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních nástrojů i investičních nástrojů s vyšším investorským rizikem.
- Investice do podfondu je vhodná pro investory, kteří chtějí prostřednictvím podfondu obohatit své portfolio o investice do korporátních dluhopisů.

CÍLE PODFONDU

Cílem investiční politiky podfondu je zhodnocení majetku podfondu nad úroveň výnosu z bankovních vkladů prostřednictvím investic do dluhopisů (a to především do dluhopisů korporátních s vyšším rizikem) nebo jiných obdobných investičních nástrojů – například repo proti zástavě investičního nástroje, který může být přijat do podfondu).

INVESTIČNÍ ZAMĚŘENÍ

Investice podfondu směřují zejména do dluhového financování firem, které následně investují tímto způsobem:

Růstový kapitál – tato forma investice eliminuje odčerpávání finančních prostředků na splácení dluhů a veškeré volné finanční prostředky mohou být investovány do růstových příležitostí.

Manažerské odkupy (MBO's) – mnoho vlastníků, kteří založili své podniky v první polovině devadesátých let, řeší nebo budou v blízké budoucnosti řešit nástupnickou otázku. Investice do manažerských odkupů umožní stávajícím manažerům získat vlastnický podíl, a tím je silně motivovat ohledně dalšího rozvoje daných společností.

Podpora externích manažerů při nákupu jimi vybraných podniků (MBI's) – v České republice již existuje mnoho zkušených manažerských skupin, které hledají vhodné společnosti, jež při správném řízení představují příležitost k nadstandardnímu zhodnocení vložených financí.

Financování developerských projektů v raných fázích, kde jsou finanční prostředky použity především na projektovou a inženýrskou činnost, pořízení pozemků, výstavbu inženýrských sítí.

Zvyšování produktivity – investice do nových technologií, které přinášejí zvyšování kapacit při současném snižování nákladů.

Expanze na další trhy – budování nových prodejních kanálů, zastoupení na nových zahraničních trzích a s tím související zvýšené počáteční náklady.

INFORMACE O STŘETU ZÁJMŮ, POBÍDKÁCH A ODMĚNÁCH

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

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

V souvislosti s nabytím fondu/podfondu nebude emitent (fondu/podfondu) účtovat investorovi žádné vstupní poplatky. Při nabytí investičních akcií fondu/podfondu investorem prostřednictvím BH Securities a.s. obchod podléhá poplatku maximálně ve výši 3 % objemu upsaných investičních akcií fondu/podfondu (vždy dle aktuálního sazebníku poplatků BH Securities a.s.).

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

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

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

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

INVESTIČNÍ PROCES

Návrh transakce

Investiční tým monitoruje relevantní trh a vyhledává příležitosti k akvizici vhodných aktiv.

Prvotní posouzení aktiva

Cílem posouzení je zhodnotit podklady dodané navrhovatelem z pohledu ekonomické či investiční výhodnosti, souladu se statutem a investiční strategií fondu, závaznými metodikami a provedením kontroly investičních limitů.

Rozhodnutí o transakci

V případě pozitivních výsledků posouzení aktiva předloží investiční tým návrh transakce investičnímu výboru. Návrh obsahuje podrobnou analýzu navrhované transakce a doporučení investiční strategie.

Realizace

V rámci kroků spojených s realizací transakce za podfond jedná při právních úkonech (dle nastavení příslušného fondu/podfondu) investiční společnost.

Vypořádání

Probíhá věcné a finanční vypořádání transakce.

Evidence a reporting

Evidence transakce a její reporting pro další zpracování (depozitář fondu, administrátor a další).

S JAKÝMI NÁKLADY A POBÍDKAMI JE INVESTICE SPOJENA?

NÁKLADY V ČASE

| Nepravidelná investice – počet let | 1 | 3 | 5 (doporučená doba držení) |
|---|------------------|------------------|-------------------------------|
| Vložená hodnota investice (zhodnocení dle umírněného scénáře) | 949 145 Kč | 1 057 300 Kč | 1 115 500 Kč |
| Náklady celkem (v Kč) | 99 660 Kč | 85 555 Kč | 124 390 Kč |
| Dopad na výnos p.a. | 9,90 % | 2,84 % | 2,41 % |

Zde uvedené částky jsou kumulativní náklady produktu samotného po tři různé doby držení. Zahrnují možné pokuty za předčasné ukončení (např. v 1. a 2. roce 5 % hodnoty investice). Údaje předpokládají, že investujete 1 000 000 korun. Tyto údaje jsou odhady a mohou se v budoucnosti změnit.

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

SKLADBA NÁKLADŮ

Jednorázové náklady

| | | |
|-------------------|--------|---|
| Náklady na vstup | 0,62 % | Dopad nákladů, které zaplatíte při vstupu do investování. |
| Náklady na výstup | 0,00 % | Dopad nákladů při ukončení investice (investiční horizont je 5 a více let). |

Průběžné náklady

| | | |
|------------------------------|--------|--|
| Transakční náklady portfolia | 0,00 % | Dopad nákladů nákupů/prodejů podkladových aktiv. |
| Jiné průběžné náklady | 1,77 % | Dopad nákladů vynaložených na správu podfondu. |

Vedlejší náklady

| | | |
|----------------------|--------|---|
| Výkonnostní poplatky | 0,00 % | Dopad výkonnostního poplatku (inkasuje se, pokud podfond překročil svůj výkonnostní srovnávací ukazatel, podfond tento ukazatel nevyužívá). |
| Odměny za zhodnocení | 0,00 % | Dopad odměny ze zhodnocení kapitálu – není stanoveno. |

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

Skladba nákladů (tabulka ukazuje dopad každého roku různých typů nákladů na výnos investice, který byste mohli získat na konci doporučené doby držení – zde je doporučená doba držení 5 a více let – a význam různých kategorií nákladů).

SKLADBA POBÍDEK SPOLEČNOSTI BH SECURITIES A.S.

| | | |
|---|----------------------------|---------------|
| Jednorázová pobídka | Vstupní poplatek | 0,50 % |
| Při výši investice jeden milion korun tvoří vstupní poplatek pět tisíc korun (na základě Smlouvy o nabízení investic do investičního fondu); výstupní poplatek 5 % v případě odkupu do 2 let. | | |
| Průběžná pobídka | Management fee p.a. | 0,60 % |
| z hodnoty fondového kapitálu fondu (na základě Smlouvy o nabízení investic do investičního fondu) | | |

INVESTIČNÍ UPOZORNĚNÍ

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

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

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

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

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

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

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

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

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