

Cornerstone Investments SICAV, a.s.

Cornerstone Investments podfond Opportunity

HODNOTA VÝKONNOSTNÍ INVESTIČNÍ AKCIE K 30. 6. 2020:

1,1767 Kč**Fakta o fondu**

FORMA: FKI (SICAV)	MANAŽER FONDU: AVANT investiční společnost, a.s.
ISIN: CZ0008043635	DEPOZITÁŘ FONDU: Československá obchodní banka, a.s.
DATUM VZNIKU A ZÁPISU: 12. 06. 2017	AUDITOR: APOGEO Audit, s.r.o.
ÚPIS: Měsíčně	MIN. PŘÍMÝ ÚPIS: 1 mil. Kč
INVESTIČNÍ HORIZONT: 4 roky	

Finanční ukazatele fondu k 30. 6. 2020

Vlastní kapitál	237 512 910 Kč
Objem majetku	239 585 836 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	2,03 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	3,90 %
Poměr VIA/PIA (fondový kapitál v mil. Kč)	233/4,7

Investiční strategie

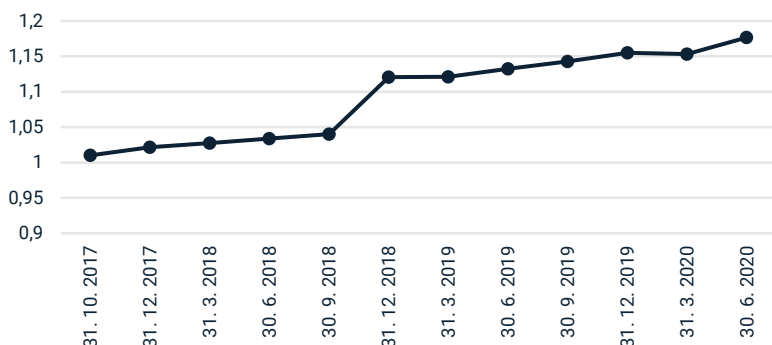
Investiční strategií podfondu je zhodnocování prostředků investorů prostřednictvím investic do alternativních aktiv a dluhových cenných papírů. Cílem fondu není rychlý zisk, ale stabilní růst i v dobách poklesu kapitálových trhů. Většinu portfolia podfondu tvoří specializované fondy kvalifikovaných investorů s reálnou ekvitou, které pro investory představují vysoké bezpečí vložených prostředků. Aktiva, do kterých Cornerstone Opportunity prostřednictvím jiných fondů investuje, jsou navzájem velmi málo provázaná (orná půda, pohledávky zajištěné nemovitostmi, průmyslové parky, obrazy, kancelářské budovy, zdravotní kliniky, private equity a jiné), zároveň vykazují i malou korelaci s vývojem tradičních aktiv finančního trhu. Korporátní dluhopisy představují doplněk portfolia podfondu, vhodný jako likvidní rezerva.

Manažerský komentář

V druhém kvartálu roku 2020 posílil podfond Opportunity o +2,03 %, a to přesto, že jsme pokračovali v trendu zvyšování „nic nevydělavající“ hotovosti na úkor high yield korporátních dluhopisů a vybraných fondů kvalifikovaných investorů. Největší měnou bylo radikální snížení naší pozice ve fondu investujícím do obchodních center, kdy se nám podařilo odejít ještě předtím, než se v NAV projevil dopad koronakrizy na OC. Ke konci března jsme zároveň odešli z fondu alternativních aktiv, jenž měl nejnižší výkonost z celého našeho portfolia. Výraznou změnou bylo taktéž snížení zastoupení eurových aktiv v portfoliu fondu, k čemuž jsme přistoupili zejména z důvodu sníženého úrokového diferenciálu mezi EUR a CZK (výhoda eurových aktiv pominula). Na kladném růstu podfondu Opportunity měla největší zásluhu investice do private equity fondu, jenž dokázal za jediný rok zdvojnásobit hodnotu jednoho ze svých průmyslových podniků, což se na hodnotě akcie fondu projevilo nárůstem o 70 %. Na poli korporátních dluhopisů jsme snižovali pozice v jednotlivých titulech, tak aby největší pozice byla max na úrovni 3 % NAV celého fondu. Podíl korporátních dluhopisů na NAV fondu klesl na 21 % (ke konci prvního čtvrtletí byl 24 %).

Vývoj hodnoty výkonnostní investiční akcie

31. 10. 2017	31. 12. 2017	31. 03. 2018	30. 06. 2018	30. 09. 2018	31. 12. 2018	31. 03. 2019	30. 06. 2019	30. 09. 2019	31. 12. 2019	31. 03. 2020	30. 06. 2020
1,0102	1,0216	1,0277	1,0340	1,0403	1,1205	1,1210	1,1325	1,1428	1,1550	1,1533	1,1767

**Rizikový profil fondu**

1 2 3 4 5 **6** 7

Ukazatel SRI předpokládá, že si produkt ponecháte 4 roky. Skutečné riziko se může podstatně lišit, pokud požádáte o odkup produktu předčasně. Můžete tak získat zpět méně. Za předčasný odkup produktu budete možná muset zaplatit značné dodatečné náklady. Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybu na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit. Zařadili jsme tento produkt do třídy 6 ze 7, což je druhá nejvyšší třída rizik.