

Cornerstone Investments SICAV, a.s.

Cornerstone Investments podfond Opportunity

HODNOTA VÝKONNOSTNÍ INVESTIČNÍ AKCIE K 31. 12. 2024:

1,4658 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: 19. 06. 2017	AUDITOR: Moore Audit CZ s.r.o.
ÚPIS: Měsíčně	MIN. PŘÍMÝ ÚPIS: 1 mil. Kč

Finanční ukazatele fondu k 31. 12. 2024

Vlastní kapitál	405 442 380 Kč
Objem majetku	421 442 873 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	2,58 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	5,17 %

Investiční strategie

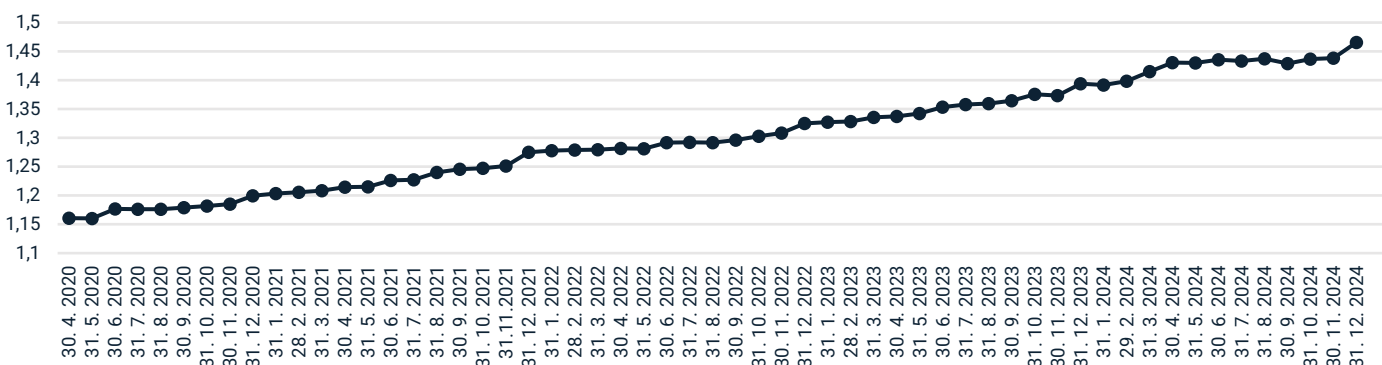
Investiční strategií podfondu je zhodnocování prostředků investorů prostřednictvím investic do alternativních aktiv a dluhových cenných papírů. Cílem fondu není rychlý zisk, ale stabilní růst i v dobách poklesu kapitálových trhů. Většinu portfolia podfondu tvoří specializované fondy kvalifikovaných investorů 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 posledním čtvrtletí roku 2024 posílili Cornerstone Opportunity o 2,6 % a roční výkon tak dosáhl 5,2 %, což odpovídá průměrnému zhodnocení od založení 5,3 % p.a. (7,5 let). Přestože výnos není špatný a to ani ve srovnání s mnohem rizikovějšími korporátními dluhopisy, jejichž kupóny musí investoři danit 15 %, očekávali jsme výrazně lepší výsledek. O ten nás připravily tři investice. Nejvyšší ztrátu zaznamenal britský zdravotnický fond, jehož managementu se nejprve nepodařilo najít kupce, který by nabídl požadovanou částku, následně fond porušil kovenanty úvěrové smlouvy a velmi dravý věřitel aktiva fondu odebral. Fond, který již jednou strategií konsolidace rozděleného vlastnictví specializovaných klinik dovedl k úspěšnému prodeji strategickému investorovi tak místo velkého zisku zaznamenal krach a management fondu čelí žalobám. Je to naše první a věřím že poslední podobná zkušenost. Dalšími dvěma "premianty" v negativním slova smyslu jsou tradiční fond umění PROArte, jenž jsme ke konci roku mohli již konečně prodat a nebude nám tak již v dalších letech snižovat výkonost (pozn. lock-up fondu způsobil, že jsme jej museli prodávat postupně) a fond zaměřený na kybernetickou bezpečnost J&T THEIN. Přestože výše zmíněné fondy vymazaly Cornerstone více než 4,5 % hodnoty, ostatní aktiva fond podržely, což je právě smysl široké diverzifikace fondu a potvrzuje dobře rozložené portfolio. Nejúspěšnějším aktivem uplynulého čtvrtletí/pololetí byl bezesporu private equity fond JET2, který prodal společnost TEDOM japonské skupině Yanmar a více než zdvojnásobil hodnotu svých akcií oproti pořizovací ceně. Pozitivní zprávou pro nás je, že zbylé investice v JET2 nejsou žádné popelky a JET2 již zahájil divestiční proces strojírenské společnosti Rockfin, jejíž cena by mohla překonat TEDOM. Výborný výsledek docílili i pohledávkové fondy APS RHAPSODY a HG Antilean, oportunitní fond J&T Arch a nemovitostní fondy REALIA a WOOD & CO Logistics.

Vývoj hodnoty výkonnostní investiční akcie

28.2.2022	31.3.2022	30.4.2022	31.5.2022	30.6.2022	31.7.2022	31.8.2022	30.9.2022	31.10.2022	30.11.2022	31.12.2022	31.1.2023	28.2.2023
1,2791	1,2794	1,2819	1,2811	1,2918	1,2922	1,2917	1,2959	1,3027	1,3083	1,325	1,3271	1,3283
31.3.2023	30.4.2023	31.5.2023	30.6.2023	31.7.2023	31.8.2023	30.9.2023	31.10.2023	30.11.2023	31.12.2023	31.1.2024	29.2.2024	31.3.2024
1,3356	1,3371	1,3421	1,3535	1,3581	1,3597	1,3644	1,3758	1,3731	1,3938	1,3916	1,3981	1,415
30.4.2024	31.5.2024	30.6.2024	31.7.2024	31.8.2024	30.9.2024	31.10.2024	30.11.2024	31.12.2024				
1,4304	1,4302	1,4358	1,4331	1,4327	1,4290	1,4367	1,4383	1,4658				



Disclaimer: AVANT investiční společnost, a.s. je správcem fondů kvalifikovaných investorů dle zákona 240/2013 Sb., ve znění pozdějších předpisů a jejich akcionářem nebo podílníkem se může stát kvalifikovaný investor dle paragrafu 272 tohoto zákona. Sdělení klíčových informací fondu (KID) je k dispozici na <http://www.avantfunds.cz/informacni-povinnost>. V listinné podobě lze uvedené informace získat v sídle společnosti AVANT investiční společnost, a.s., CITY TOWER, Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4. Další důležité informace pro investory na <https://www.avantfunds.cz/cz/dulezite-informace/>.

Tento finanční produkt neprosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb.

sales@avantfunds.cz

www.avantfunds.cz

Avant
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST