

VENDEAVOUR Private Equity Fund SICAV a. s.

HODNOTA PREFERENČNÍ INVESTIČNÍ AKCIE K 31. 3. 2023:

1,1513 Kč

Fakta o fondu

FORMA: FKI (SICAV)	MANAŽER FONDU: AVANT investiční společnost, a. s.
ISIN: CZ0008045978	DEPOZITÁŘ FONDU: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
DATUM VZNIKU A ZÁPISU: 16. 10. 2019	AUDITOR: BDO Audit, s. r. o.
ÚPIS: Měsíčně	MIN. PŘÍMÝ ÚPIS: 1 mil. Kč
INVESTIČNÍ HORIZONT: 5 let	

Finanční ukazatele fondu k 31. 3. 2023

Vlastní kapitál	942 894 602 Kč
Objem majetku	954 156 882 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	1,98 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	7,04 %
Zhodnocení od 1. úpisu za 25 měsíců	15,13 %
Poměr (PEIA + PIA) / (PRIA + MIA + VIA) (fondový kapitál v mil. Kč)	291 / 651,8

Investiční strategie

Investiční strategie fondu je zaměřena na investice do společností ze sektoru malých a středně velkých firem (tzv. SME sektor), především v České republice s potenciálem vyššího zhodnocení v důsledku příznivého poměru EV/EBITDA (porovnává hodnotu společnosti, včetně dluhu a závazků s peněžními výnosy) nakupovaných společností.

Investiční riziko je rozloženo prostřednictvím investic do rozdílných sektorů podnikání. Investice jsou uskutečňovány formou pořízení majetkových účastí v cílových společnostech a prostřednictvím poskytování úvěrů takovým společnostem. Hlavním zdrojem výnosu fondu je budoucí růst hodnoty majetkových účastí ve vlastnictví fondu případně prodej majetkových podílů v pořízených společnostech po jejich zhodnocení. Pořizování majetkových podílů je realizováno také s využitím úvěrového financování.

Vztah mezi výnosem portfolia fondu a výnosem produktu není přímý. Aktuální hodnota produktu je stanovena na základě pravidel pro distribuci fondového kapitálu mezi 3 druhy investičních akcií vydávané k fondu. Tato pravidla jsou definována ve stanovách a statutu fondu.

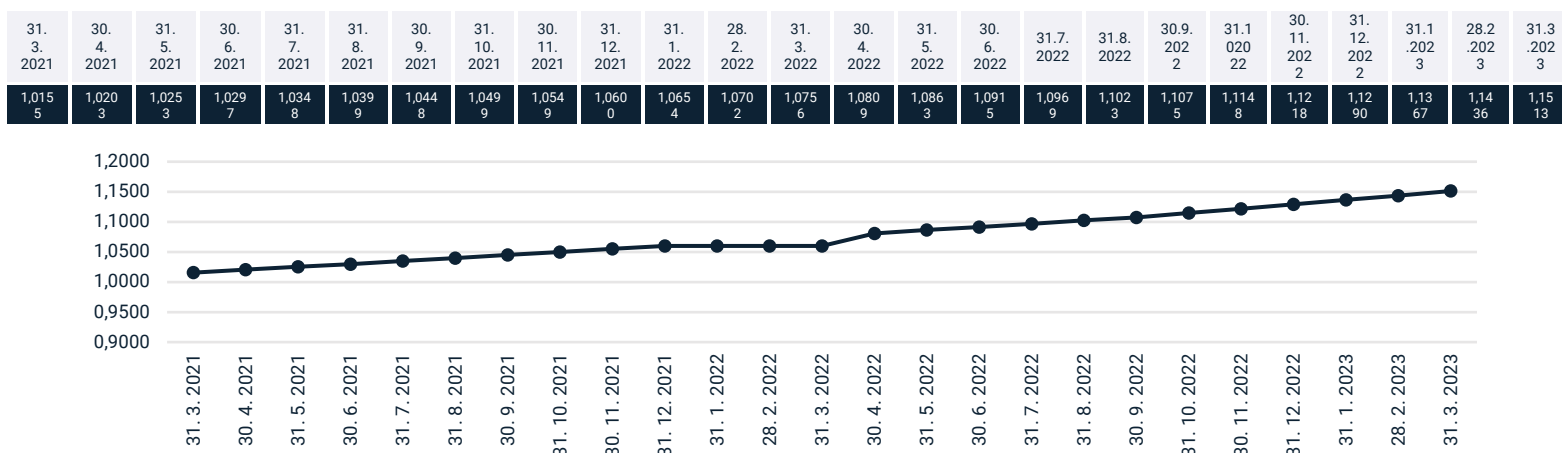
Manažerský komentář

V prvním čtvrtletí roku 2023 pokračoval trend z konce minulého roku a ten byl pro společnosti v portfoliu Fondu pozitivní. Stabilizovala se nákladová složka zejména ceny energií a surovin, které se již z velké části podařilo promítnout do prodejních cen, ale s ohledem na pokračující vysokou inflaci bude tento proces pokračovat i v letošním roce. Tržby rostly a EBITDA marže se stabilizovala. Pro další období očekáváme u EBITDA marže mírný růst napříč všemi společnostmi v portfoliu Fondu.

Vyhledávání nových akvizičních příležitostí jsme oborově zaměřili více na zdravotnictví a předpokládáme postupné dokončení akvizičních prověrek jednotlivých cílových společností během druhého čtvrtletí 2023. Při tomto procesu došlo i k zamítnutí několika potenciačních investic, které nesplňovaly potřebné parametry. Přípravované akvizice přinesou silný růstový potenciál Fondu ve střednědobém horizontu. Jedná se o společnosti jak z České republiky, tak ze zahraničí.

Během roku 2023 předpokládáme úpravy v portfoliu Fondu, které povedou k větší růstové stabilitě Fondu. Do portfolia Fondu budou postupně doplňovány společnosti z klíčových oblastí, na které se Fond zaměřuje. U společností, u kterých nevidíme do budoucna tak silný růstový potenciál jsou pravděpodobně i některé divestice. V druhém čtvrtletí 2023 v této souvislosti dojde k odprodeji 51% podílu ve společnosti České houby a.s.

Vývoj hodnoty preferenční investiční akcie



Disclaimer: AVANT investiční společnost, a.s. je správcem fondů kvalifikovaných investorů dle zákona 240/2013 Sb. a jejich akcionářem nebo podnikatelem 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, 186 00, Praha 8. 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