FACTSHEET 1. Q 2023

VENDEAVOUR Private Equity Fund SICAV a. s.

HODNOTA PRÉMIOVÉ INVESTIČNÍ AKCIE K 31. 3. 2023:

0,8378 Kč

Fakta o fondu

FORMA: FKI (SICAV)	MANAŽER FONDU: AVANT investiční společnost, a. s.
ISIN: CZ0008044641	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	1,04%
Zhodnocení za posledních 12 měsíců	-14,27%
Zhodnocení od 1. úpisu za 40 měsíců	-16,22%

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 promítnou 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.

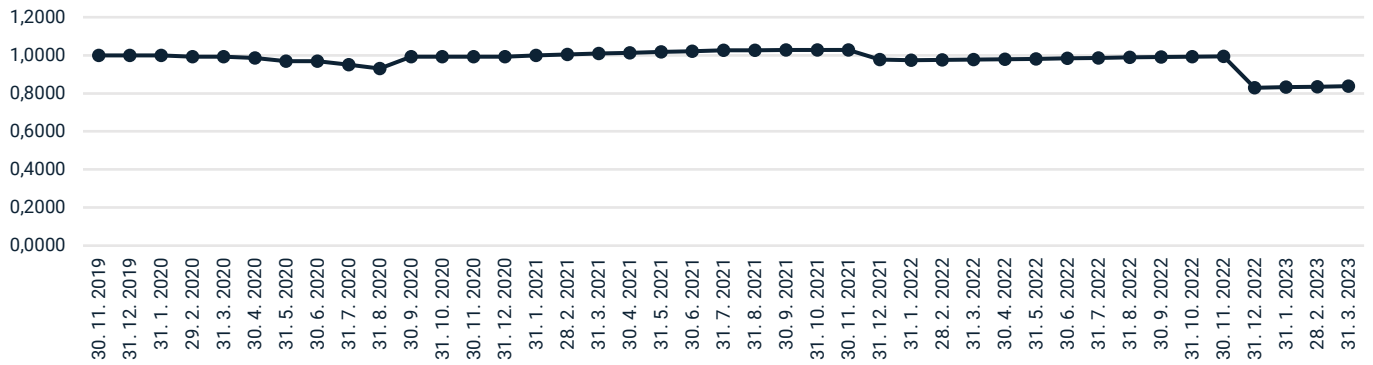
Vyhledávání nových akvizičních příležitostí jsme oborově zaměřili více na zdravotnictví a předpokládáme postupné dokončení akvizičních prověrek jednotlivých cílových společností během druhého čtvrtletí 2023. Při tomto procesu došlo i k zamítnutí několika potencionálních investic, které nesplňovaly potřebné parametry. Připravované 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 pravděpodobné i některé divestice. Ve druhém čtvrtletí 2023 v této souvislosti dojde k odprodeji 51% podílu ve společnosti České houby a.s.

Vývoj hodnoty prémiové investiční akcie

30.11.2019	31.12.2019	31.1.2020	29.2.2020	31.3.2020	30.4.2020	31.5.2020	30.6.2020	31.7.2020	31.8.2020	30.9.2020	31.10.2020	30.11.2020	31.12.2020	31.1.2021	28.2.2021	31.3.2021	30.4.2021	31.5.2021	30.6.2021	31.7.2021	31.8.2021	30.9.2021	31.10.2021	30.11.2021	31.12.2021	31.1.2022	28.2.2022	31.3.2022	30.4.2022
1	1	1	0,9927	0,9927	0,9852	0,9689	0,9689	0,9501	0,9311	0,9927	0,9927	0,9927	0,9927	0,9986	1,0036	1,0088	1,0136	1,0184	1,0218	1,0269	1,027	1,0273	1,0276	1,0281	0,9771	0,9736	0,9754	0,9773	0,9789

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	31.3.2023
0,9812	0,9834	0,9859	0,9885	0,9909	0,9929	0,9947	0,8292	0,8329	0,8353	0,8378



Disclaimer: AVANT investiční společnost, a.s. je správcem fondů kvalifikovaných investorů dle zákona 240/2013 Sb. 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, 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