

ADAX

Fond firemního nástupnictví



# ZÁKLADNÍ INFORMACE

- **Název:** ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.
- **Typ fondu:** fond kvalifikovaných investorů
- **Právní forma:** akciová společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV)
- **Podfond:** ADAX Fond firemního nástupnictví, podfond 1
- **Zaměření podfondu:** private equity – malé a střední podniky přednostně v ČR a SR
- **Třídy podfondu:** růstová (A, B, C - CZK, E - EUR)
- **Investiční horizont:** dlouhodobý, 3 a více let

Zhodnocení podfondu za uplynulý hospodářský rok (31.3.2023-1.4.2024):  
Třída A: **15,45 %**    Třída B: **11,5 %**    Třída C: **22,41 %**

Podíly v obchodních společnostech vlastní ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a. s., jednající na účet ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a. s., podfond 1, zapsaný v Obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, oddíl B, vložka 8529, dne 7. dubna 2021

- **Frekvence oceňování:** čtvrtletní
- **Frekvence odkupů:** měsíční (lhůta pro vypořádání 3–12 měsíců dle velikosti odkupu)
- **Minimální investice:** 1 mil. Kč (nebo 100.000 Kč v rámci produktu Codya Mix)
- **Cílový výnos:** 12 % p. a. (třída A), 14 % p.a. (třída C)
- **Vstupní poplatek:** 0–5 %
- **Výstupní poplatek:** 30 % při zpětném odkupu do 3 let od úpisu (60 % u třídy C),  
0 % při zpětném odkupu po 3 letech od úpisu
- **Obhospodařovatel fondu:** CODYA investiční společnost, a.s.
- **Administrátor fondu:** CODYA investiční společnost, a.s.
- **Depozitář fondu:** UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
- **Oceňovatel aktiv fondu:** Grant Thornton Appraisal services, a.s.
- **Oficiální poradce fondu:** ADAX Capital Corporation, s.r.o.

# PŘEDSTAVENÍ FONDU

# ADAX FOND FIREMNÍHO NÁSTUPNICTVÍ

- Spojujeme expertízu členů **Regionální hospodářské komory Brno** a skupiny **Havel & Partners** s investičními a řídicími zkušenostmi vedení fondu.
- **Havel & Partners** má 25 let zkušeností nejen v oblasti právních služeb, ale také v M&A poradenství a management consultingu. Disponuje také rozsáhlou databází kontaktů a společností.
- Fond je součástí ekosystému **One Family Office** pro bonitní rodiny a jednotlivce.
- Zaměřujeme se na tradiční, často rodinně vlastněné firmy, které nyní řeší otázku **nástupnictví** nebo **generační výměny**.

- **Fond je výjimečný také svojí otevřenou architekturou;** nejedná se tak o klasický, uzavřený investiční fond s pevně daným investičním horizontem. Výstup bez poplatku je tak možný již po 3 letech od investice do fondu.
- Budujeme **diverzifikované portfolio** českých a slovenských firem, kterým poskytujeme nejen investice a know-how, ale také globální příležitosti.
- Rozvíjíme podnikatelské prostředí a našim dlouhodobým investorům chceme přinést zhodnocení **nejméně 12 % ročně** (pro investory nad 10 mil. Kč **nejméně 14 %**).
- Během roku 2023 došlo k **výrazným změnám ve vlastnické struktuře fondu.**
- Nové akcionáře navíc posílil **profesionální manažerský tým** se zkušenostmi v oblasti investičních fondů, řízení výrobních a obchodních společností, byznys developmentu, zahraničního obchodu, marketingu, technologií, automatizace, zlepšování podnikových procesů a řízení lidských zdrojů.



# FIREMNÍ NÁSTUPNICTVÍ

# PROČ FIREMNÍ NÁSTUPNICTVÍ?

- České podnikatelské prostředí se začalo rozvíjet až po roce 1989 a první generace podnikatelů je již v důchodovém věku nebo se k němu blíží. Velká část z nich proto řeší nebo začíná řešit otázku firemního nástupnictví a generační výměny ve své firmě.
- V této situaci se nyní nachází tisíce českých a slovenských firem. Rodinné firmy přitom dle odhadů stojí za 55 až 60 % českého HDP a poskytují cca 2 miliony pracovních míst.
- Zhruba 2/3 firem ale nemá vypracovaný žádný plán na předání byznysu. Hledání nástupce přitom není jednoduché a český trh private equity je ještě pořád v plenkách.
- Většina těchto firem navíc sídlí v regionech a jejich přežití je pro udržení zaměstnanosti stěžejní.

**EXPERTNÍ TÝM ADAX**



**Ladislav Chodák**  
akcionář



**Jaroslav Havel**  
akcionář



**Vladimír Dlouhý**  
prezident



**Václav Salač**  
výkonný ředitel



**David Fogad**  
investiční a správní ředitel



**Pavel Kudlík**  
finanční ředitel



**Michal Klůčár**  
investiční ředitel  
Slovensko



**Barbora Vávrová**  
business development

# CÍLE FONDU A PLÁN RŮSTU

- Cílíme na zhodnocení **min. 12 % p.a.** pro investory (u třídy A, **14 % p.a.** u třídy C). Tyto hodnoty se nám v uplynulém roce **podařilo překonat**.
- Zaměřujeme se na **firmy s perspektivou výrazného růstu** (min. 20 % ročně).
- Fond má ambici spravovat sektorově diverzifikované **portfolio až 30 firem v hodnotě 3 mld. CZK**.
- **Investiční horizont** pro jednotlivé firmy je **5 až 7 let** s možností prodloužení v případě dalšího růstového a rozvojového potenciálu.

**ČÍM SE ODLIŠUJEME?**

- Běžné **private equity** fondy nejsou pro většinu investorů vhodným investičním nástrojem a jsou pro ně často nedostupné.
- PE fondy jsou většinou **uzavřené** (typicky na dobu 10 let) a výstup z nich je komplikovaný až nemožný.
- Současně požadují **vyšší vstupní investici** (typicky od 5 nebo 10 mil. CZK).
- Velká část PE fondů navíc **umožňuje investovat pouze institucionálním nebo profesionálním investorům**.
- Fondy jsou navíc často **zaměřené pouze na určité odvětví** nebo sektor trhu.
- Portfolio je typicky **omezeno na menší počet společností**.



# Jak je to u ADAXu?

- investovat je možné již od 100.000 CZK (v rámci produktu CODYA Mix) nebo 1.000.000 CZK samostatně
- fond je otevřený a je tak do něj možné vstupovat a vystupovat kdykoliv (včetně případných navazujících investic od 100.000 CZK)
- výstup bez poplatku je možný již po 3 letech
- doporučený investiční horizont je 5 let
- fond je široce diverzifikován napříč různými perspektivními obory
- cílem je mít portfolio o 20 až 30 společnostech

**JAK INVESTUJEME?**

# Investiční komise



# JSME SOUČÁSTÍ



**ONE FAMILY OFFICE**



### Strategické uvažování

Strategicky uvažujeme, jsme efektivní v řízení firmy, sledujeme mezinárodní trendy a upevňujeme pozici leadera, za využití nejmodernějšího know-how.

### Špičkoví odborníci

Věříme, že lidé jsou to nejcennější aktivu. Máme stabilní, loajální a výkonný tým expertů s dlouholetými zkušenostmi ze zahraničí.

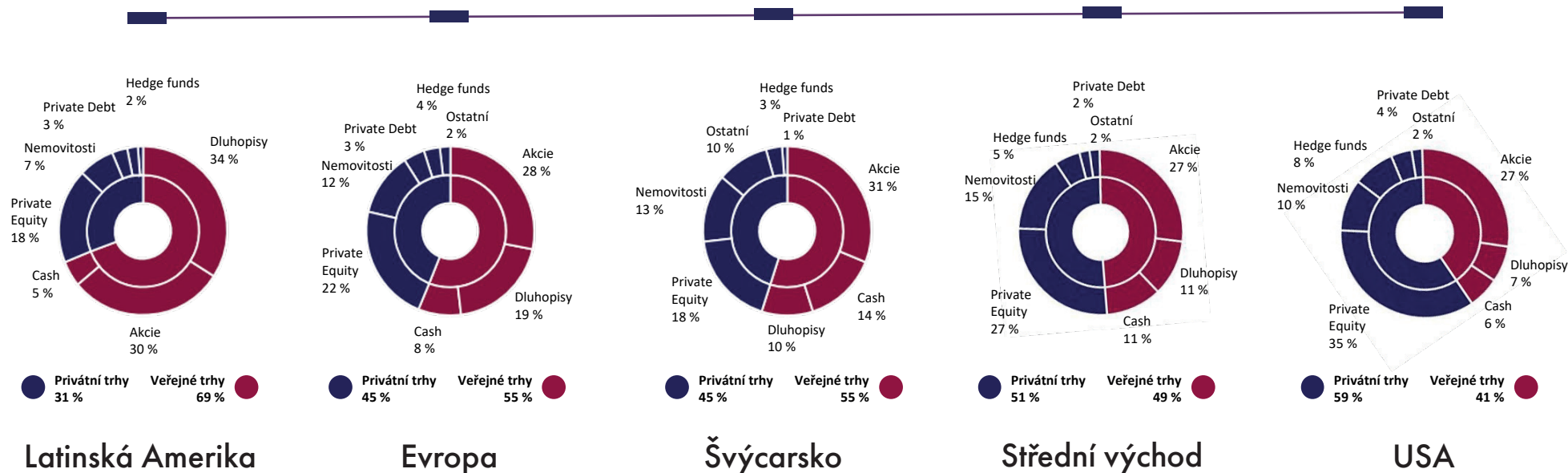
### Dlouhodobé partnerství

Uzavíráme oboustranně výhodná partnerství při vzájemném respektu a důvěře. Poskytujeme komplexní služby s vysokou přidanou hodnotou.

### Společenská odpovědnost

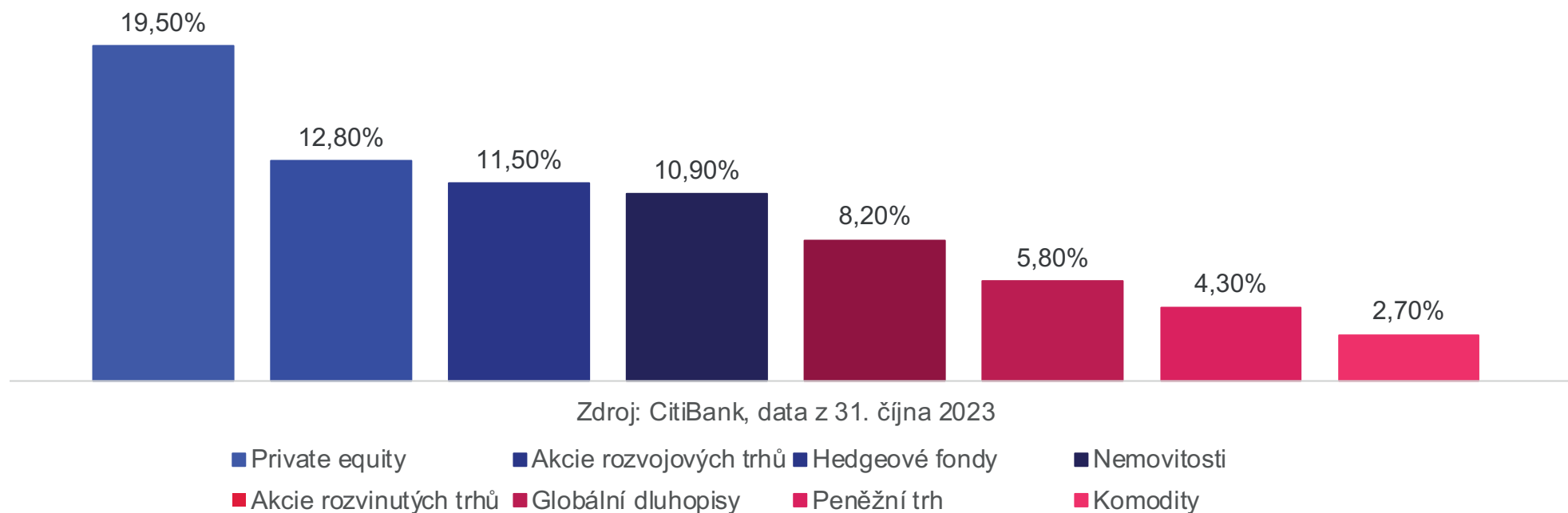
Jako lídr vnímáme odpovědnost ke společnosti. Rizika řídíme a ošetřujeme profesionálně. Máme etické hodnoty, renomé a ekonomickou stabilitu.

# Rodinné kanceláře alokují do private equity a hedgeových fondů výrazně více % než do nemovitostí



- Private equity a hedgeové fondy jsou považovány za dlouhodobý diverzifikační prvek portfolií rodinných kancelářů.
- Rodinné kanceláře alokují do private equity 18–35 %, do hedgeových fondů 2–8 % a do nemovitostí pak pouze 7–15 % majetku.
- V Evropě a USA však mají rodinné kanceláře stejný hlavní cíl: úspěšnou ochranu celistvosti majetku při mezigeneračním převodu.

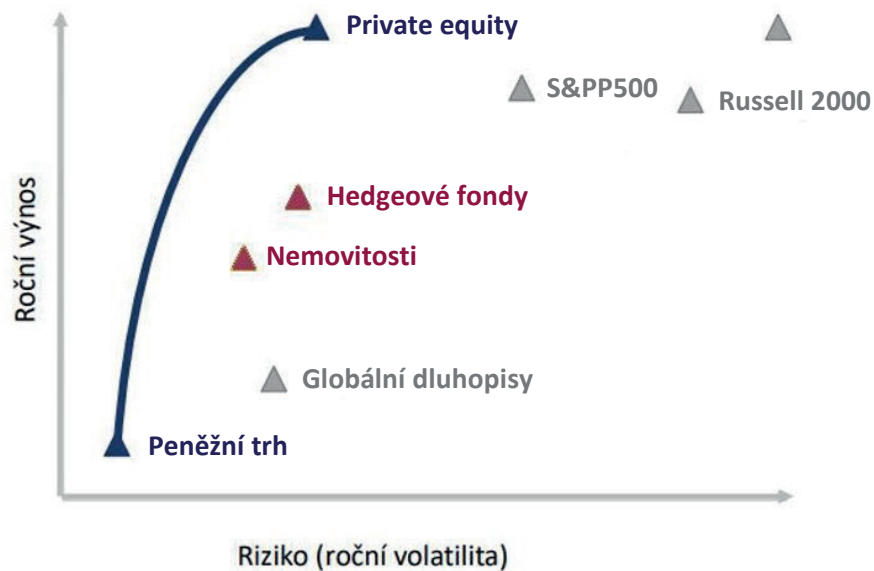
# Rodinné kanceláře alokují do private equity a hedgeových fondů výrazně více % než do nemovitostí



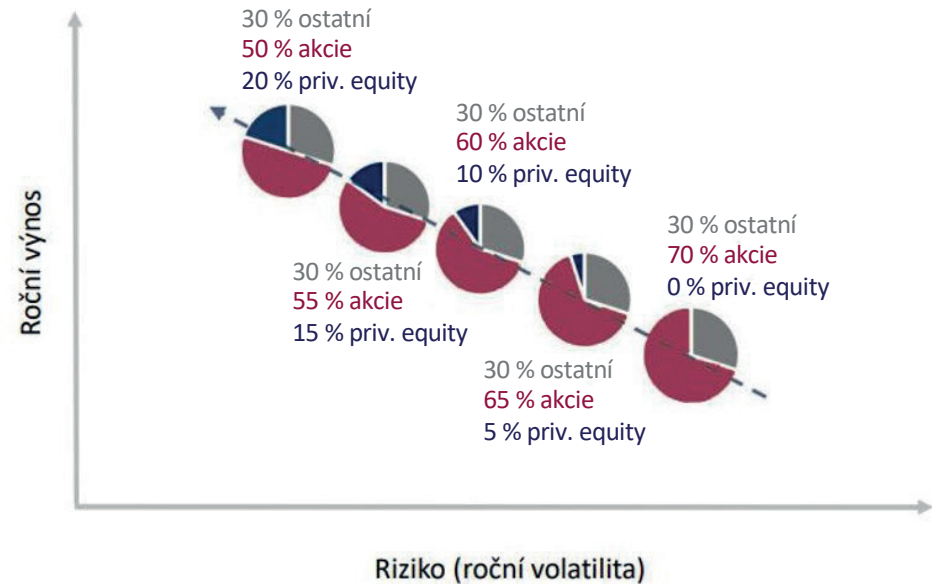
- 10 % nejlepších private equity fondů typicky **překonává akciové indexy o 6 až 12 % ročně**. Není náhoda, že univerzitní nadace věhlasných vysokých škol na private equity spoléhají a alokují do této složky portfolia typicky 30 až 40 %. Jen Harvardova nadace investuje 34 % svého majetku do private equity, Stanford a Yale do něj pak alokují přibližně 40 % (vč. venture capitalu).

# Private equity dlouhodobě nabízí nižší kolísavost hodnoty majetku při zvýšených výnosech

## Porovnání výnosu proti kolísavosti investice



## Porovnání výnosu proti kolísavosti majetku





- **ONE FAMILY OFFICE** je general partnerem také v místních a evropských fondech, kde se významně podílí na jejich řízení.
- **ONE FAMILY OFFICE** má unikátní rozsah, komplexitu služeb a kvalitu týmu, včetně advisory boardu.

# ONE FAMILY OFFICE

přináší bezprecedentní úroveň complexity,  
zázemí a špičkový tým profesionálů

- Tato prezentace je určena výhradně pro informační a propagační účely a není nabídkou, výzvou či doporučením k investování. Před investičním rozhodnutím je nutné se seznámit se zněním statutu fondu a podfondu.
- Investování s sebou nese riziko, které může vést k poklesu hodnoty investice a kapitálové ztrátě. Hodnota investičních akcií se v čase mění a historické výsledky podfondu nejsou indikací ani zárukou výsledků budoucích. Investice do podfondu podléhá rizikům uvedeným ve statutu fondu a podfondu. Informace obsažené v tomto dokumentu byly připraveny s maximální péčí, mohou však být předmětem změn a aktualizací a fond ani obhospodařovatel neposkytují záruku ohledně jejich správnosti či úplnosti. Zdanění fondu je stanoveno zákonem a může být při změně zákona upraveno.
- Fond je určený pro kvalifikované investory dle § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Pokud hodláte investovat částku mezi 1 000 000 CZK a 125 000 EUR, vhodnost takové investice pro vás posoudí správce nebo administrátor podfondu.
- Před investicí byste měli pečlivě zvážit investiční strategii a rizika, která mohou být spojena s investičními cíli podfondu, jak jsou uvedeny ve statutu nebo v jiných relevantních dokumentech. Sdělení klíčových informací fondu (KID) a statut fondu jsou k dispozici na webových stránkách fondu.



**David Fogad**

investiční a správní ředitel

david.fogad@adaxinvest.cz

+420 778 042 424

[www.adaxinvest.cz](http://www.adaxinvest.cz)