

Ernest Global PuPEq

podfond FINEZ SICAV

Investujte jako miliardáři, do solidních a úspěšných firem.



O společnosti FINEZ

2007

Vzniká FINEZ Investment Management, poskytuje placené **investiční poradenství**, dnes partner (VZ) Long Capital

2021

Vzniká FINEZ SICAV a první podfond **Otakar**
Spuštěny odborné portály [Nemovitostní-fondy.cz](https://nemovitostni-fondy.cz) a [FKI-fondy.cz](https://fki-fondy.cz)

2024

Založen druhý podfond **Ernest Global PuPEq**



FINEZ SICAV a jeho dva podfondy

Otakar



- „Strážce majetku“
- Diverzifikované portfolio cca 25 FKI
- Zaměřený převážně na ČR
- Riziková třída 3

Cílený výnos
5–7 % p.a.

Ernest Global PuPEq



- „Čestný a vytrvalý“
- PuPEq = **P**ublic and **P**rivate **E**quities
- Zaměřený globálně
- Riziková třída 6

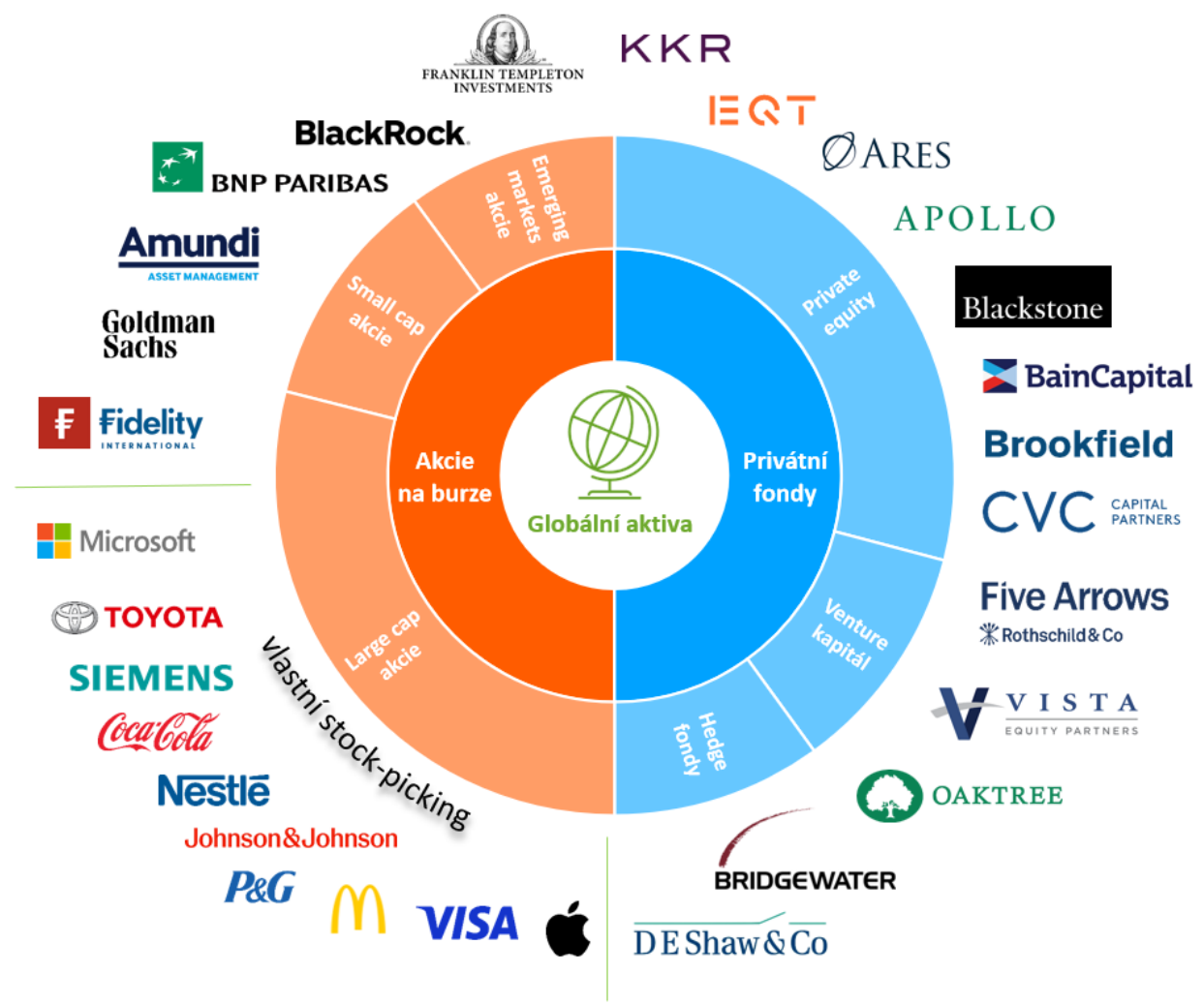
Cílený výnos
8–12 % p.a.



Cílená struktura fondu Ernest Global PuPEq

50 % akcie
50 % private equity

75 % profesionální fondy
25 % vlastní stock-picking



Proč investovat do firem (akcií, private equity)?

- Hodnota firem (cena akcií) dlouhodobě roste spolu s růstem tržeb a zisků.
- Tržby a zisky dlouhodobě rostou vlivem inflace + demografie + produktivity práce.



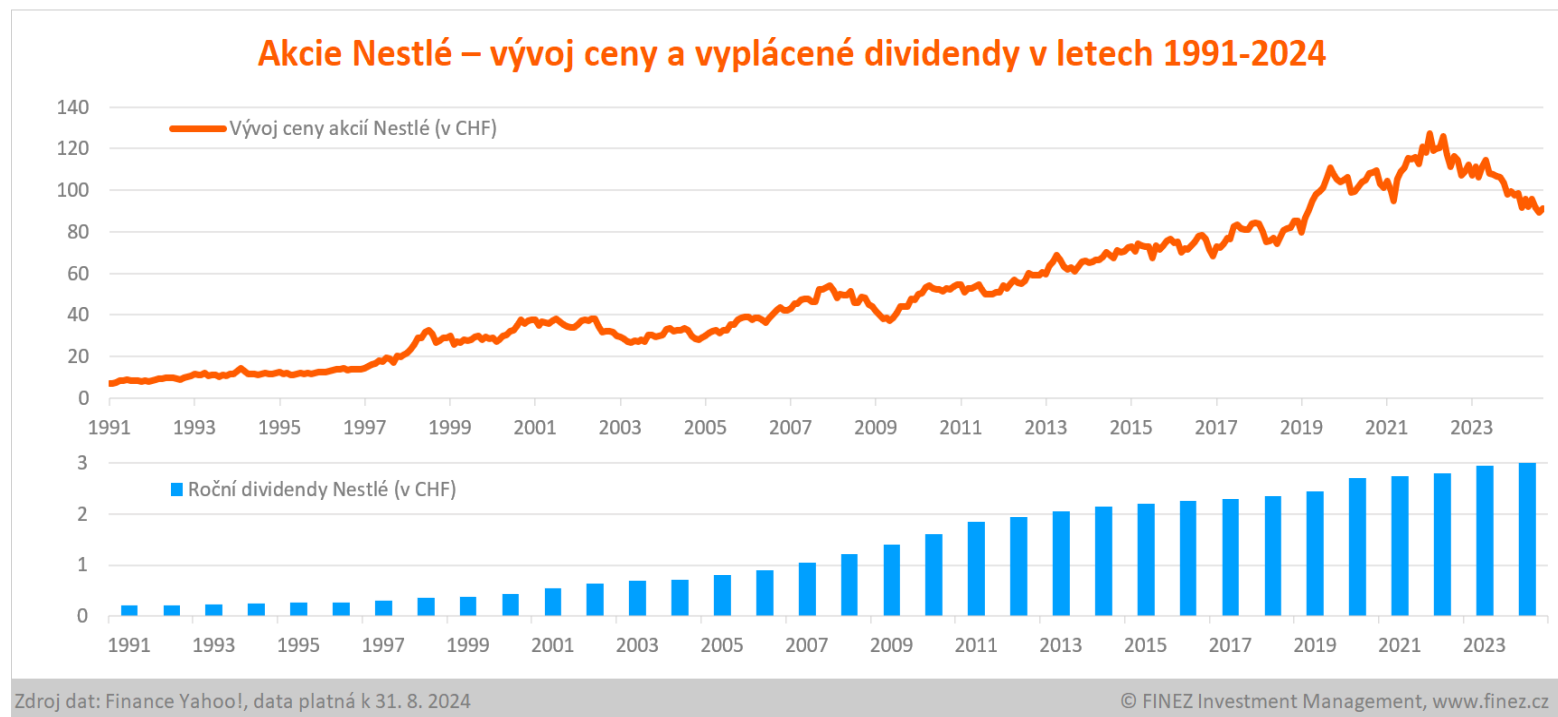
Fungující firmy (veřejně obchodované i private equity) nabízí **dlouhodobě nejlepší ochranu před inflací**, společně s nemovitostmi a zlatem.



Ilustrativní ukázka: akcie společnosti Nestlé

Nestlé

- založena roku 1866
- růst o 8 % p.a. za 30 let
- P/E = 20
- dividendový výnos 3 %



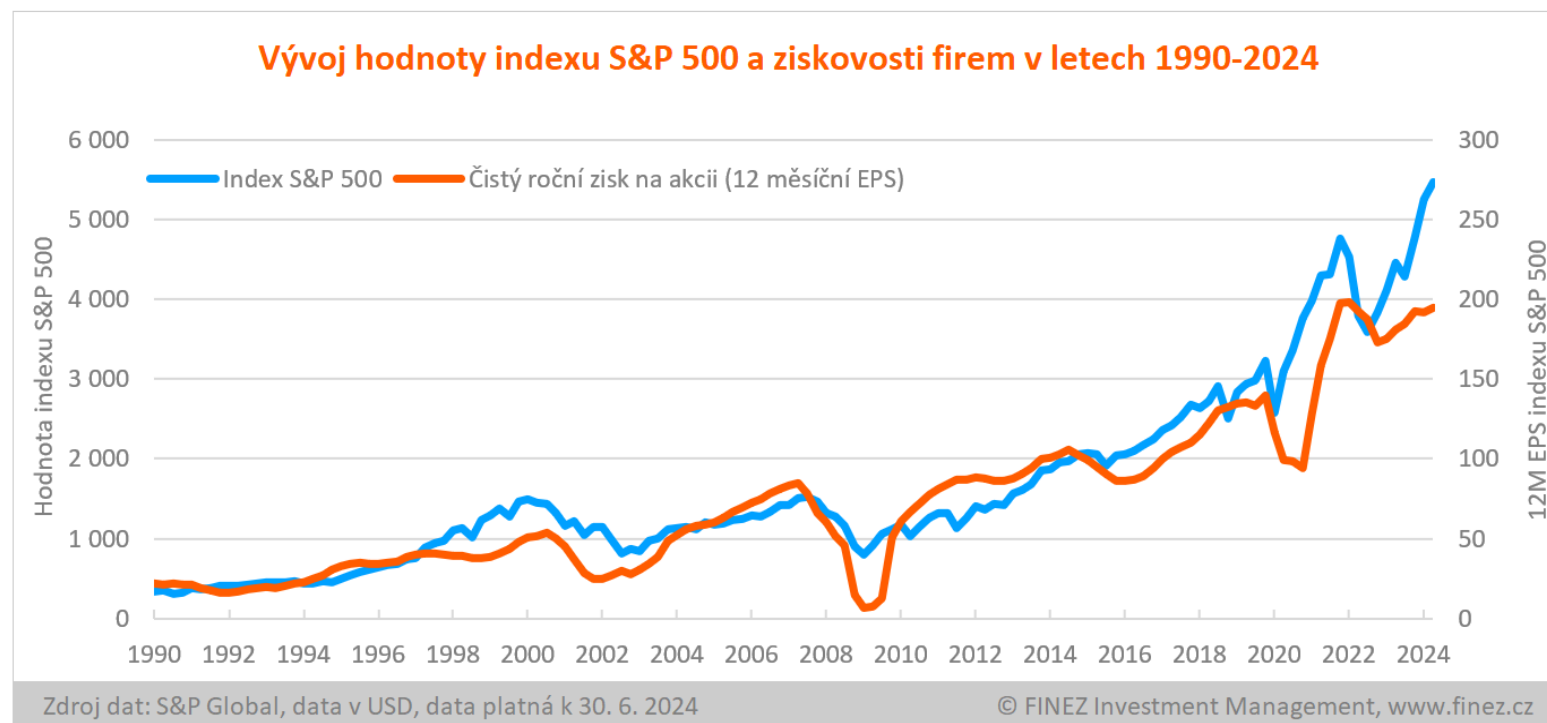
Společnost Nestlé od roku 1959 každý rok navyšuje vyplácenou roční dividendu ze zisku.



Potenciál akcií menší než uplynulých 15 let

Index S&P 500

- 15 let růstu (12 % p.a.)
- P/E = 27
- P/B = 4,8
- dividendový výnos 1,3 %
- M7 tvoří 30 % indexu



Pro následujících 5–10 let počítáme s pomalejším růstem akcií a nekupujeme S&P 500.



Jak přistupujeme k akciové složce portfolia

- Akciovou složku budujeme postupně, aktuálně tvoří cca 20 % portfolia
- Dlouhodobě bude tvořit cca 50 % portfolia (+ 50 % private equity fondy)
- Polovinu akciové složky chceme řešit **vlastním stock-pickingem** – portfolio large cap akcií k dlouhodobému držení (Nestlé, Microsoft, Berkshire Hathaway, Procter&Gamble, Siemens, Visa...) + příležitostně budeme kupovat „podhodnocené akcie“ (nyní např. zvažujeme Toyota a Cleveland-Cliffs)
- Druhou polovinu budeme řešit **specializovanými aktivně řízenými fondy nebo ETF** - small cap akcie v USA, Evropě a Japonsku, akcie na rozvíjejících se trzích jako Indie nebo Mexiko



V čem spočívá kouzlo private equity?

Menší **privátní firmy lze koupit za poloviční cenu** poměrem k jejich ziskovosti než akcie společností obchodovaných na burze.

Veřejně obchodované akcie

- ocenění firem dle P/E standardně 20–25
- při konst. ziskovosti firem návratnost 4–5 % ročně
- s rostoucími zisky firem výnos 6-10 % p.a.

Private equity (privátní firmy)

- ocenění firem dle P/E standardně do 10
- při konst. ziskovosti firem návratnost 10 % ročně
- s rostoucími zisky firem výnos 12–15 % p.a.



Unikátní mix: akcie + private equity

Veřejně obchodované akcie

- Dražší => Nižší výnosy (6–10 % p.a.)
- Větší volatilita (cena na burze)
- Velmi dobrá likvidita

Private equity (privátní firmy)

- Levnější => Vyšší výnosy (12–15 % p.a.)
- Menší volatilita (ocenění posudkem)
- Špatná likvidita



Ernest by měl mít **dlouhodobě nižší volatilitu a zároveň vyšší výnosy** než běžné akciové fondy a ETF.
Dlouhodobě udržitelný výnos 8–12 % p.a.

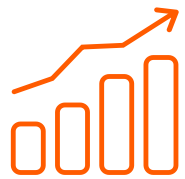


Realizované Private Equity (PE) investice

- **IMPAX** – uzavřený PE, development fotovoltaických a větrných elektráren po Evropě a v USA
- **BlackRock Growth Equity** – uzavřený PE, portfolio minoritních podílů v top světových privátních firmách v rapidně růstové „pre-ipo“ fázi (např. podíl ve firmě SpaceX – Elon Musk)
- **Vista Equity Partners** – uzavřený PE, globální portfolio privátních IT firem zaměřených na enterprise software
- **KKR Ascendant** – uzavřený PE, portfolio US mid cap privátních firem
- **EMUN Global Private Equity** – portfolio semi-likvidních PE fondů
- v jednání vstup do PE fondů od **BNP Paribas, Blackstone, FiveArrows, Bain Capital a EnCor**
- cílem vytvořit diverzifikované portfolio cca 15 globálních private equity fondů



Proč investovat do fondu Ernest Global PuPEq



Cílený výnos 8–12 % p.a.



Globální diverzifikace rizika



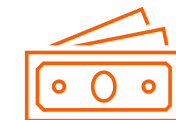
Přístup k investicím pro nejbohatší (private equity)



Přiměřená likvidita
(3 měsíce)



Měsíční reporty



Třída v CZK, EUR i USD

Investujeme do firem, dlouhodobě. Nespekulujeme. Nesázíme ruletu.



Základní parametry investice

Cílený výnos	8–12 % p.a.
Doporučený časový horizont	min. 5 let a více
Riziková třída	6 ze 7 (vyšší míra rizika)
Minimální investice	počáteční 1 mil. Kč (v rámci AVANT Flex od 100 tis. Kč, možno kombinovat s fondem Otakar) následná 100 tis. Kč
Třída akcií, měna, ISIN	CZ0008052479 – Růstové investiční akcie CZK (RIA CZK) CZ0008052487 – Růstové investiční akcie EUR (RIA EUR) CZ0008052495 – Růstové investiční akcie USD (RIA USD)
Vstupní poplatek	max. 3 % (dle objemu investice a ceníku investičního zprostředkovatele)
Výstupní poplatek	5 % při zpětném odkupu do 3 let od úpisu 0 % při zpětném odkupu po 3 letech od úpisu
Náklady na správu	1,88 % ročně (odhad)
Frekvence úpisů a odkupů	měsíční
Frekvence oceňování	měsíční



Management fondů FINEZ SICAV



Jan Traxler
Hlavní stratég



Karel Fischer
Investiční analytik



Martina Rásochová
Manažer fondu

Obhospodařovatel fondu	AVANT investiční společnost, a.s.
Administrátor fondu	AVANT investiční společnost, a.s.
Depozitář fondu	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Auditor fondu	PKF APOGEO Audit, s.r.o.



Upozornění

- Fond Ernest Global PuPEq je určen výhradně pro zkušené (kvalifikované*) investory s dlouhým časovým horizontem (**min. 5 let a více**).

* Ernest Global PuPEq, podfond FINEZ SICAV je fondem kvalifikovaných investorů. Abyste mohli být považováni za kvalifikovaného investora podle § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, musíte mít dostatečně velký kapitál k investování (min. 1 mil. Kč) a musíte mít dostatečné znalosti a zkušenosti s investováním.

- Tento produkt nemusí být vhodný pro každého investora. Potenciální investoři by měli zejména zvážit specifická rizika, která mohou vyplývat z investičních cílů fondu, tak jak jsou uvedeny v jeho Statutu. Investiční cíle se odráží v doporučeném investičním horizontu, jakož i v poplatcích a nákladech fondu.
- Uvedené informace mají pouze informativní charakter, nejsou formou veřejného příslibu a nepředstavují návrh na uzavření smlouvy nebo veřejnou nabídku podle ustanovení OZ.
- Sdělení klíčových informací fondu (KID) je k dispozici také na webových stránkách <https://www.avantfunds.cz/cs/informacni-povinnost/> a v listinné podobě lze uvedené informace získat v sídle společnosti AVANT investiční společnost, Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4.
- Další důležité informace pro investory jsou uvedeny na <https://www.avantfunds.cz/cs/dulezite-informace/>.



Těšíme se na spolupráci

FINEZ SICAV a.s.

Bohunická 133/50

619 00 Brno

Česká republika

Kontaktní osoba: Jan Traxler



776 739 619



info@finez.cz

