

A D A X

Fond firemního nástupnictví

Představení fondu

dlouhá verze, únor 2025

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 (1.4.2023-31.3.2024):

Třída A: **15,45 %**

Třída B: **11,5 %**

Třída C: **22,41 %**

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, E), 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.

“Z dobrých regionálních firem děláme skvělé globální společnosti.”

Ve Fondu ADAX budujeme **diverzifikované portfolio českých a slovenských firem**, kterým poskytujeme nejen investice a know-how, ale také globální příležitosti. Zaměřujeme se na tradiční, často rodinně vlastněné firmy, které nyní řeší otázku **nástupnictví** nebo **generační výměny**.

Rozvíjíme podnikatelské prostředí a našim dlouhodobým investorům chceme přinést zhodnocení nejméně 12 % ročně (pro investory nad 10 mil. Kč nejméně 14 %).

Díky nám zůstávají **tradiční české firmy v rukou českých investorů!**

Představení Fondu ADAX

Jsme **českým private equity fondem** dostupným pro všechny kvalifikované investory. Spojujeme expertizu členů **Regionální hospodářské komory Brno** s investičními a řídicími zkušenostmi vedení fondu.

Spolupracujeme s prestižní advokátní kanceláří **Havel & Partners**, která má 25 let zkušeností nejen v oblasti právních služeb, ale také v M&A poradenství a management consultingu. **Jaroslav Havel** je také **investorem ve fondu**.

Fond je výjimečný také svou **otevřenou architekturou**, nejedná se tak o klasický, uzavřený investiční fond s pevně daným investičním horizontem.

Fond ADAX je **řízen profesionálním manažerským týmem** 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.

Aktuální data fondu

Třída A (od 1 mil. CZK)*:

+ 3,79 % (Q4), **+ 7,31 %** (Q2-Q4)¹

Třída C (od 10 mil. CZK)**:

+ 4,38 % (Q4), **+ 8,63 %** (Q2-Q4)

Aktiva fondu: **588.501.604 CZK** (**+ 186,9 %** YTD)

NAV fondu: **584.217.335 CZK**² (**+ 189 %** YTD)

Enterprise value společností: **1.012.133.000 CZK**³

Tržby společností (2023): **844.383.000 CZK**

EBITDA (2023): **160.529.000 CZK**



Objem aktiv ADAX Fondu firemního nástupnictví

Data k **31. 12. 2024**

* kurz 1,240 CZK

** kurz 1,3297 CZK

¹ hospodářský rok fondu je od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025

² hodnota po emisi akcií upsaných v Q4/2024, tj. k 1. 1. 2025

³ podle posledního znaleckého ocenění společností k 31. 12. 2024

Proč firemní nástupnictví?

Rodinné firmy podle odhadů ASMP* stojí až za **60 % českého HDP** a **vytváří zhruba 2 miliony pracovních míst**. Většina jich navíc **sídlí v regionech**, jejich budoucnost je tudíž pro ekonomiku naprosto klíčová.

S postupným odchodem první generace podnikatelů-zakladatelů do důchodu **musí řešit otázku nástupnictví a generační výměny tisíce firem** v Česku a na Slovensku. Přibližně **dvě třetiny z nich nicméně nemají** vypracovaný **žádný plán** na předání byznysu.

Statisticky přitom předání firmy další generaci **přežije jen asi 1/3 z nich**.

Mnoho firem současně řeší také otázku **kompetenčního nástupnictví** a překážkám v dalším rozvoji svého byznysu.

*ASMP – Asociace malých a středních podniků a živnostníků České republiky

Expertní tým



Ladislav Chodák

Zakladatel, akcionář



Vladimír Dlouhý

Prezident



Václav Salač

Výkonný ředitel,
akcionář



David Fogad

Obchodní ředitel,
akcionář



Pavel Kudlík

Finanční ředitel,
akcionář



Tereza Kopřivová

Projektová manažerka



Lucie Kotyzová

Office Manager



Pavel Zbořil

Finanční analytik

Role hlavních akcionářů



Ladislav Chodák
Zakladatel, akcionář

Pomáhá s výběrem vhodných targetů, dohlíží na akviziční proces a následnou transformaci portfoliových společností fondu. Podílí se na přípravě plánů rozvoje a implementaci nových procesů. Poskytuje také mentoring vrcholovým manažerům a vedení fondu.



**Václav Salač, David Fogad,
Pavel Kudlík**
Ředitelé, akcionáři

Vzájemně se kompetenčně doplňující tým profesionálů se zkušenostmi, znalostmi a kontakty z relevantních oblastí. Do jejich agendy spadá kompletní řízení fondu včetně akviziční a post-akviziční činnosti, finančního řízení, rozvoj obchodu a distribuce, servis pro investory, PR a marketing. Jsou také oficiálními poradci fondu.



**REGIONÁLNÍ HOSPODÁŘSKÁ
KOMORA BRNO**

**Regionální hospodářská
komora Brno**
Akcionář

Propojení fondu se strukturou hospodářských komor umožňuje unikátní přístup k neveřejným nabídkám společností a také k profesionálům z nejrůznějších oborů. Regionální hospodářská komora Brno navíc fondu pomáhá i v oblasti PR a podílí se na společných eventech.

Cíle a plán růstu Fondu ADAX

Zaměřujeme se na **firmy s perspektivou výrazného růstu** (min. 20 % ročně).
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 **povedlo překonat**.

V roce 2024 proběhly **akvizice celkem 3 společností**, v roce letošním jsme již **úspěšně realizovali dvě** a další 2-4 jsou ještě v plánu.

Pro rok 2025 máme v plánu překonat **hranici 1 mld. CZK** v aktivech. Fond má ambici spravovat **portfolio až 30 firem** v hodnotě přes **3 mld. CZK**.

Proč investovat s námi?

- 1. Atraktivní zhodnocení**
- 2. Unikátní investiční strategie**
- 3. Diverzifikace portfolia**
- 4. Orientace na růstové a stabilní sektory**
- 5. Zázemí silné akcionářské struktury**
- 6. Zkušený manažerský tým**
- 7. Otevřená struktura fondu**
- 8. Sofistikovaný investiční proces**

Čím se odlišujeme?

Běžné PE fondy

Pro většinu investorů **nevhodné a často i nedostupné**

Uzavřené (až na 10 let) a **výstup z nich je komplikovaný**

Vyšší vstupní investice

Velká část umožňuje investovat **pouze institucionálním či profesionálním investorům**

Zaměření pouze na určité odvětví

Portfolio omezené na menší počet společností

Fond ADAX

Investice od 100.000 CZK (v rámci produktu CODYA Mix) **nebo 1.000.000 CZK samostatně**

Do fondu je možné **vstupovat a vystupovat kdykoliv** (včetně případných navazujících investic od 100.000 CZK)

Výstup bez poplatku je možný **již po 3 letech**

Odkup je vypořádán ve lhůtě 3 až 12 měsíců dle velikosti odkupu

Doporučený investiční horizont je 5 let

Široká diverzifikace napříč různými perspektivními obory

Cílem je **portfolio o 20 až 30 společnostech**

A D A X

Fond firemního nástupnictví

Portfolio

Co vlastně děláme?

cm-trade



TANY



ekobal
Rožnov



UPS Technology
VAŠE JISTOTA ENERGIE



MEDIA MIX



Celpo



ŽERNÍČEK
KOVOVÝROBA



*detailnější informace o našich společnostech a jejich produktech naleznete na našich webových stránkách v sekci „Naše firmy“



Odvětví: zdravotnické potřeby

Akvizice do fondu: 5/2022

Podíl ve společnosti: 100 %

Adresa: Olomoucká 3419/7 (areál Amulle), 618 00 Brno-Židenice

Web: www.cm-trade.cz

Zajímavost: jednička na trhu potřeb pro alergiky

CM Trade Via s.r.o. je regionální **lídr v oblasti zboží pro alergiky, astmatiky a atopiky**, pro které provozuje e-shop v Česku a na Slovensku. Společnost působí jako **výhradní velkoobchodní distributor prověřených nadnárodních značek zdravého životního stylu** a aktivně spolupracuje s lékařskými specialisty a vzdělává laickou veřejnost. V roce 2023 akvírovala závod Boneco CR a rozšířila tak produktovou nabídku.

	2021	2022	2023
Tržby	60	56,9	70,2
EBITDA	7,7	5,6	5,1
EBITDA marže	12,8%	9,8%	7,3%
Zaměstnanci	11	14	10

*hodnoty v mil. CZK



Odvětví: potravinářství

Akvizice do fondu: 6/2022

Podíl ve společnosti: 100 %

Adresa: Československých legií
563, 340 22 Nýrsko

Web: www.tany.cz

Zajímavost: č. 3 ve výrobě tavených
sýrů v ČR

Společnost **TANY spol. s.r.o.** z Nýrska se specializuje na **výrobu oblíbených tavených sýrů**. Řadí se mezi jejich nejvýznamnější výrobce v České republice. Nejznámější značka DELICATO tvoří základ hlavní produktové řady.

Kromě vlastních výrobků je TANY také výrobcem tavených sýrů pro privátní značky obchodních řetězců.

	2021	2022	2023
Tržby	146	182,2	245,9
EBITDA	13	4,8	35,9
EBITDA marže	8,9%	2,6%	14,6%
Zaměstnanci	60	60	71

*hodnoty v mil. CZK



Odvětví: obalové materiály

Akvizice do fondu: 11/2023

Podíl na společnosti: 100 %

Adresa: Pivovarská 42, 756 61
Rožnov pod Radhoštěm

Web: www.ekobal-roznov.cz

Zajímavost: jediný český výrobce
100% recyklovatelných kelímků

Tradiční firma z Valašska **Ekobal Rožnov spol. s.r.o.** je výrobcem **100% ekologických papírových kelímků a víček**. Jejím cílem je snížit závislost na plastových obalech a postupně je nahradit plně přírodní alternativou.

Roční **objem produkce přesahuje 100 milionů kusů**. Mezi zákazníky firmy patří Kofola, Orkla, Café+Co, Delikomat, Bidfood, Nestlé, Primo a další.

	2021	2022	2023
Tržby	71,8	88,4	60,7
EBITDA	11,2	15,8	5
EBITDA marže	15,6%	17,9%	8,2%
Zaměstnanci	39	43	37

*hodnoty v mil. CZK

Odvětví: energetika

Akvizice do fondu: 3/2024

Podíl ve společnosti: 49 %

Adresa: Olomoucká 3419/7 (areál Amulle), 618 00 Brno-Židenice

Web: www.ups.cz

Zajímavost: lídr na českém trhu v dodávkách záložních systémů nepřetržitého napájení

UPS Technology a.s. od roku 1991 dodává **záložní systémy** včetně UPS (*uninterruptible power supply*), stejnosměrných zdrojů, motorgenerátorů a rozsáhlých energocenter. V rámci komplexních služeb nabízí zajištění procesu od konzultace po realizaci a následný servis.

Mezi zákazníky patří společnosti ČEZ, Siemens, ABB, Škoda nebo Čepro, ale i nemocnice, letiště či fotbalové stadiony. V roce **2023 dosáhla 40% navýšení tržeb**.

	2021	2022	2023
Tržby	99,7	94	148,3
EBITDA	27,7	24	43,2
EBITDA marže	27,7%	25,5%	29%
Zaměstnanci	22	22	23

*hodnoty v mil. CZK



Odvětví: výroba plastů

Akvizice do fondu: 11/2024

Podíl ve společnosti: 100 %

Adresa: Divnice 223, 763 21
Slavičín

Web: www.media-mix.cz

Zajímavost: vyrábí specializované
PUR výplně a výrobky pro různé
sektory (kolejová doprava,
automotive, stavebnictví ad.)

Společnost **Media Mix s.r.o.** se zabývá **výrobou tvarových výrobků z polyuretanových systémů** vypěňováním ve formách. Od roku 1999 zajišťuje kompletní servis od vývoje a konstrukce dílů a forem až po vlastní výrobu finálních produktů.

Výrobky používají společnosti jako Gumotex, Tatra, Škoda Transportation, TON nebo Zetor. Společnost **disponuje celou řadou certifikací** a ocenění.

	2021	2022	2023
Tržby	93,8	124,3	105,8
EBITDA	10	21,5	18,9
EBITDA marže	10%	17%	18%
Zaměstnanci	61	59	60

*hodnoty v mil. CZK



Odvětví: potravinářství

Akvizice do fondu: 12/2024

Podíl ve společnosti: 100 %

Adresa: Areál PPS 1711, 962 23
Očová, SR

Web: www.celpo.sk

Zajímavost: v rámci V4 patří mezi
pět největších výrobců celozrnných
chlebíčků

Společnost **Celpo a.s.** vznikla v roce 2003 a dodnes využívá **tradičního způsobu výroby chlebíčků** bez konzervačních látek. Společnost vyrábí širokou škálu produktů, vč. bezlepkových. Novinkou jsou instantní čočkové kaše. Chlebíčky vyrábí také z čočky, hrachu, kukuřice nebo špaldy.

Působí na německém, maďarském, českém, polském, rumunském, a chorvatském trhu.

	2021	2022	2023
Tržby	43,7	79,4	85,5
EBITDA	9,1	15	16,1
EBITDA marže	21%	19%	19%
Zaměstnanci	35	42	45

*hodnoty v mil. CZK



Odvětví: kovovýroba

Akvizice do fondu: 2/2025

Podíl ve společnosti: 100 %

Adresa: Na Pilníku 292, Štíty 789 91

Web: www.kovozernicek.cz

Zajímavost: více než
pěťadvacetiletá historie výroby
kovových transportních palet

Společnost ZK ŽERNÍČEK KOVOVÝROBA již po dvě generace vyrábí především **kovové transportní palety**. Ty tvoří důležitou součást automobilového průmyslu, ale i dalších sfér.

Zaměřuje se také na komplexní řezání laserem, svařování, práškování, 3D tisk a komplexní **strojírenskou výrobu**.

	2021	2022	2023
Tržby	91	79,7	125
EBITDA	14,5	20	37,6
EBITDA marže	16%	25%	30%
Zaměstnanci	-	-	45

*hodnoty v mil. CZK



Odvětví: finance, nemovitosti, energetika

Akvizice do fondu: 2/2025

Podíl ve společnosti: 100 %

Adresa: Olomoucká 3419/7, 618 00 Brno

Web: <https://www.oportys.com/>

Zajímavost: za 15 let existence majetek za více než 15 miliard korun a zrealizovala stovky transakcí v sektorech real-estate a M&A.

Společnost **Oportys** je profesionálním zpeněžovatelem aktiv všeho druhu. Zajišťuje dražby, výběrová řízení, aukce i přímé prodeje. Společnost poskytuje admin. a právní podporu v rámci přípravy, organizace i realizace projektů a je licencovaným dražebníkem v ČR i SR. V první polovině roku 2024 začal Oportys nově nabízet energetické poradenství a zpracování energetických studií pod názvem **Oportys Energy**.

	2021	2022	2023
Tržby	8,4	3,8	3
EBITDA	3,3	-1	0,2
EBITDA marže	39%	-26%	6,7%
Zaměstnanci	7	7	7

*hodnoty v mil. CZK

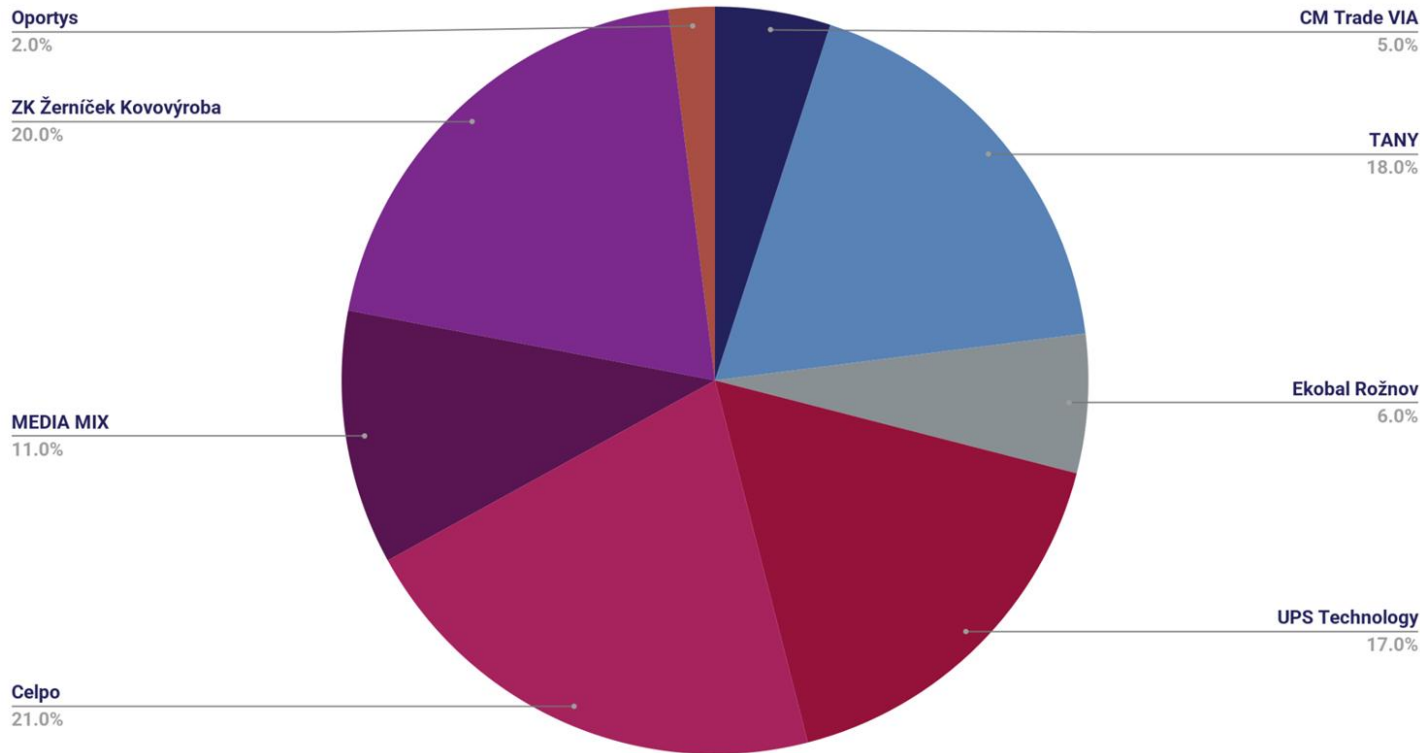
Kumulované hospodářské výsledky

	2021	2022	2023	Změna 2023/2021	Změna 2023/2022
Tržby	614,4	708,7	844,4	37,4%	19,1%
EBITDA	93,2	102	160,5	72,2%	57,4%
EBITDA marže ¹	15,1%	14,4%	19%	2,6%	31,9%
zaměstnanci	278	281	300	7,9%	6,8%

hodnoty v mil. CZK

¹ průměr

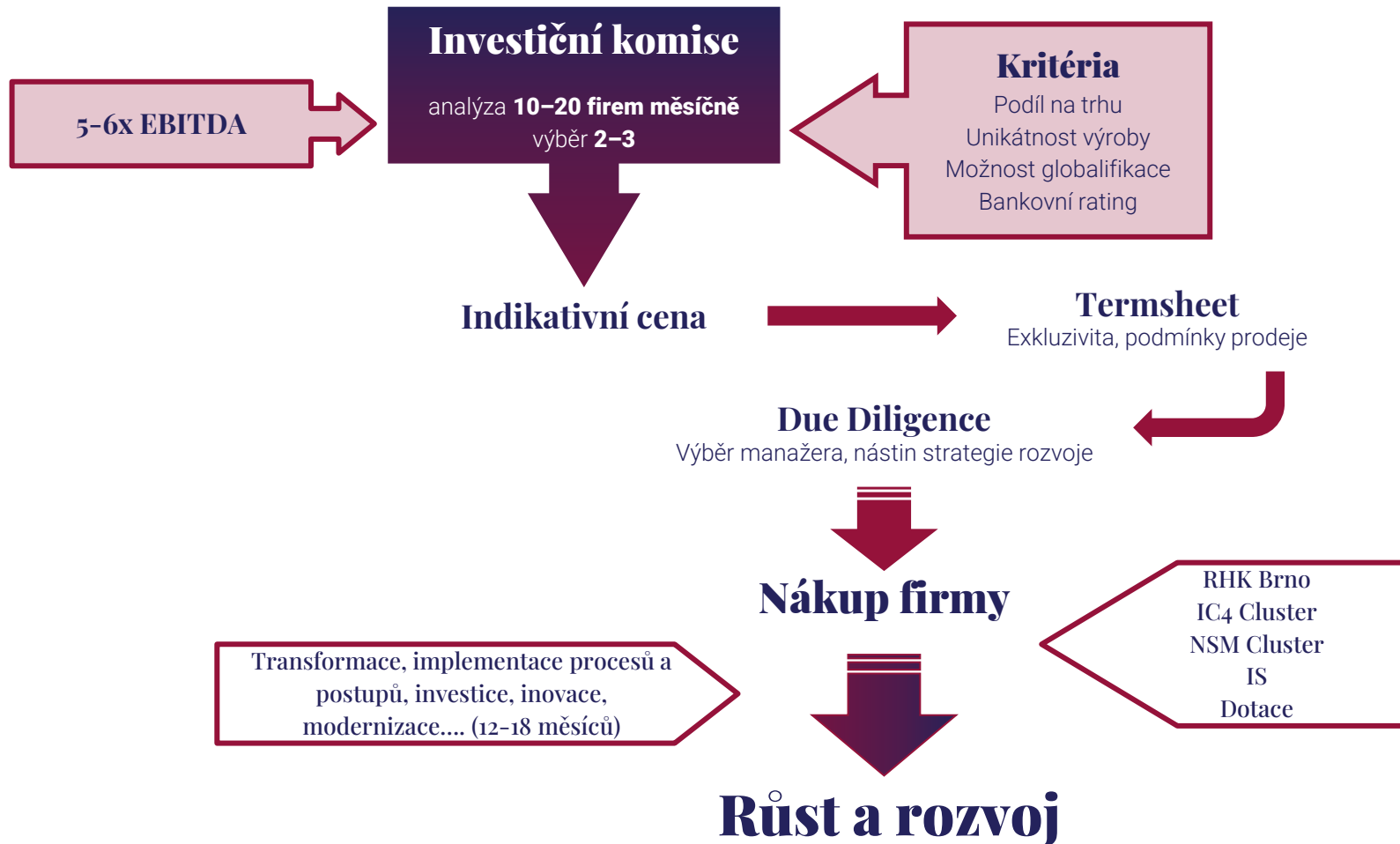
Rozložení portfolia (Enterprise Value)



A D A X

Fond firemního nástupnictví

Jak investujeme?



Investiční komise

Ladislav Chodák

Akcionář, podnikatel a investor, předseda RHK Brno

Vladimír Dlouhý

Prezident fondu, bývalý ministr, exprezident Hospodářské komory

Václav Salač

Výkonný ředitel fondu, akcionář, právník, podnikatel

David Fogad

Obchodní ředitel, akcionář, právník, manažer, expert na FKl

Pavel Kudlík

Finanční ředitel, znalec v oboru oceňování podniků

Viktor Fiala

Externí poradce fondu, expert na oblast procesů, řízení, automatizace, vyučující na VUT

Jan Holčík

CEO a jednatel TANY s.r.o.

Ondřej Vlach

CEO a jednatel Ekobal Rožnov s.r.o.

Zuzana Blažek

CEO a jednatelka CM-Trade s.r.o.

Pavel Buček

CEO a předseda představenstva UPS Technology a.s.

Martin Prachař

CEO a jednatel Media Mix s.r.o.

Tomáš Ruman

CEO a předseda představenstva Celpo a.s.

Identifikace targetů

Poradci fondu průběžně **shromažďují podněty z trhu** (jedná se až o stovky firem).

Přes 75 % nabídek je **off-market**.

Po **pečlivé selekci** následně připravují podklady perspektivních firem k nákupu, které odpovídají zvolené strategii:

- jsou delší **dobu na trhu** a mají **prokazatelný tržní podíl**
- jejich enterprise value se pohybuje mezi 100–300 mil. CZK
- jsou **dlouhodobě ziskové** (EBITDA mezi 15–50 mil. CZK)
- mají velký **potenciál růstu**
- jejich produkty nebo poskytované služby patří mezi ty nejlepší na trhu
- patří do **perspektivních oborů**

Identifikace targetů

Každý měsíc je investiční komisi postoupeno **10–20 firem**. Z nich jsou k dalšímu sledování a jednání **doporučeny 2–3 firmy**.

K doporučeným firmám se rozpracují **plány možného rozvoje** a zvolí se vyjednávací tým, který získá základní informace (obvykle informační memorandum) a navštíví firmu, aby měl vlastní představu o reálnosti plánu.

Je vypracována **finální zpráva** včetně požadavku na předpokládané vlastní prostředky fondu, a předložena investiční komisi ke konečnému schválení.

Identifikace targetů

Při rozhodování o konkrétních investicích vycházíme ze strategie fondu. Podkladem pro rozhodnutí je **podrobná analýza ekonomické výhodnosti** zamýšlené investice s ohledem na její výkonnost a rizika a dále právní, účetní, daňové a další analýzy, stanovisko poradce fondu a v neposlední řadě také vyjádření administrátora a obhospodařovatele fondu, CODYA investiční společnosti.

Fond by měl mít vždy alespoň 3 až 4 targety vhodné ke koupi. Vždy záleží na výši investovaných peněz a v jakém časovém horizontu se nákupy realizují. Při vytváření investičního portfolia **fond respektuje pravidla obezřetnosti** a pro omezování rizik, proto v rámci investic dochází k diverzifikaci mezi sektory a geografickými trhy.

Díky partnerství se členy **Regionální hospodářské komory Brno** a skupinou **HAVEL & PARTNERS** máme dostatek informací o zajímavých investičních příležitostech.

Termsheet

Po schválení investičním výborem je vybrané firmě zaslán návrh detailního **termsheetu**, který vždy obsahuje strukturu kupní ceny, časový rámec vypořádání transakce a typicky i nabídku akcií fondu.

Pokud je návrh akceptován, dojde k podpisu **termsheetu**, kde vždy musí být stanovena **exkluzivita a všechny podmínky nákupu/prodeje**, které se ujednaly. Vhodnou součástí je i ustanovení o náhradě nákladů, pokud obchod není realizován.

Due Diligence (DD)

Standardní proces skládající se ze **3 povinných částí** vyžadovaných ČNB: **právní, daňové a ekonomické**. Další části DD jsou pouze pro potřeby fondu, a to především procesy a management, technologické vybavení (strojový park), IT infrastruktura včetně informačního systému a kybernetické bezpečnosti.

Nedílnou součástí procesu je **nalezení nového ředitele firmy** (případně další doplnění manažerského týmu) a zachování dobrých vztahů s **financující bankou**.

Due Diligence (DD)

Již v průběhu DD se shromažďují **informace o možných změnách ve společnosti**. Vzhledem k charakteru společností, které fond nakupuje, **by se nemělo jednat o revoluční změny** ve výrobě nebo v ustálených procesech.

Ve spolupráci se stávajícím vedením se vytvoří **implementační plán**, který zohlední zjištění jednotlivých skupin a stanoví rozpočet.

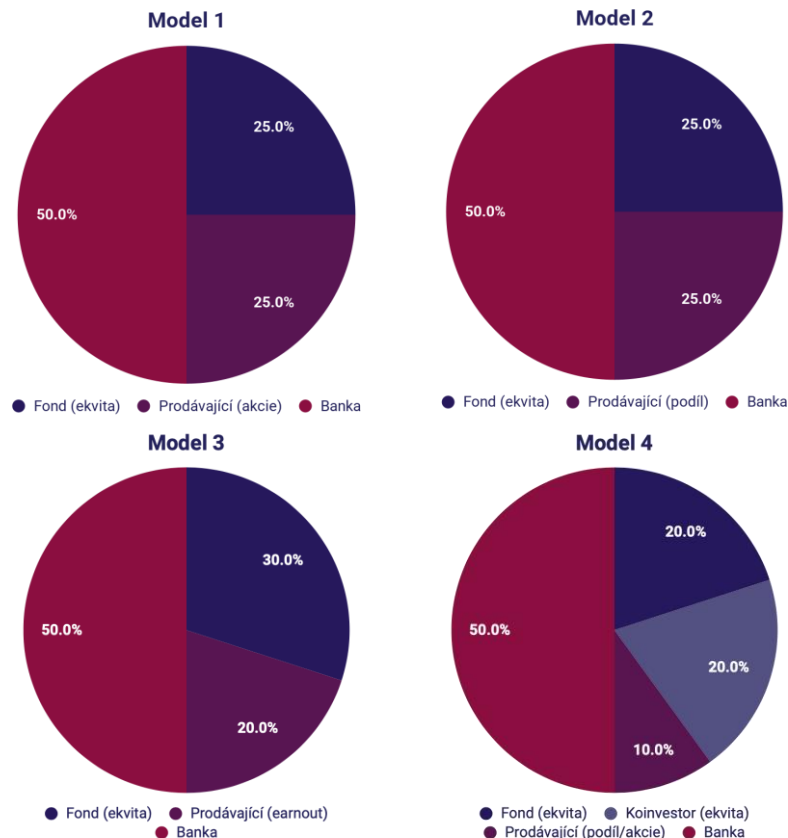
Typická doporučení:

- digitalizace a nový informační systém
- audit všech činností a služeb
- zvýšení efektivity výroby a vnitřních procesů
- transformace a posílení obchodu

Struktura a financování akvizic

Struktura akvizičního financování by **vždy měla ctít následující principy:**

1. rozumná míra **finanční páky** v podobě externího financování (banka)
2. **motivační složka pro prodávajícího** (v podobě výplaty části kupní ceny v investičních akciích fondu – *model č. 1*, ponechání minoritního podílu ve společnosti – *model č. 2*, earnout schéma – *model č. 3*, případně kombinace výše uvedeného)
3. ve vybraných případech je možné uvažovat i nad **účastí koinvestora** (*model č. 4*)



Proměna

Proměna by neměla trvat více než 18 měsíců a firma by měla zůstat v zisku. Pro dokončení proměny musí být firma na trajektorii **rychlého růstu zisku i tržeb**.

Věříme, že **v 80 % případů porostou tržby a zisk alespoň o 20 % ročně**. Přibližně ve 20 % případů se tak razantní proměna nepodaří. Proto, i z makroekonomických a tržních důvodů, se budeme snažit **přistoupit k prodeji firmy** nebo jejích klíčových částí nebo aktiv (nemovitosti, pozemky, stroje...) a k uzavření obchodního případu.

Expanze

Každá **expanze je velmi individuální** a v podstatě s sebou přináší následující možnosti:

- nové výrobní kapacity
- digitalizace, inovace, zvýšení efektivity
- teritoriální, nové zahraniční trhy
- akvizice, nákup firmy, která podpoří růst
- IPO nebo nový investor a vše předchozí

Pokud má být expanze úspěšná, tak by měla **umožnit dvojnásobný výkon firmy** do 3 až 5 let a hodnotu firmy zvýšit na násobek oproti nákupu.

Prodej

Pokud již **není možné výkon firmy navýšit** vlastními silami, začneme uvažovat o prodeji jako celku nebo jednotlivých částí za vstupu strategického partnera, který firmě poskytne **další možnosti rozvoje**.

Za prostředky získané z prodeje firmy ve vynikající kondici je možné koupit řadu jiných firem, u nichž je možné popsany model znovu aplikovat.

Prodej bude realizován za co nejvýhodnějších podmínek za hodnotu vyšší, než na jakou je společnost oceněná dle posledního znaleckého posudku (regulatorní požadavek).

Při akvizicích **diverzifikujeme mezi různými sektory a trhy**, abychom minimalizovali investiční riziko. Většina investic fondu je a bude realizována v České republice a na Slovensku, doplňkové pak v členských státech a přidružených zemích EU.

A D A X

Fond firemního nástupnictví

Akcie fondu

Struktura investičních akciových tříd

Třída	Měna	Pásmo 1	Perf. fee	Pásmo 2	Perf. fee	Pásmo 3	Perf. fee	Vstupní poplatek	Odměna distribuce	Výstupní poplatek
A (min. investice 1 mil.)	CZK	< 8 %	0 %	8-12 %	30 %	> 12 %	50 %	0-5 %	1 % p.a.	< 3 roky max. 30 %
C (min. investice 10 mil.)	CZK	< 8 %	0 %	8-12 %	25 %	> 12 %	35 %	0-5 %	1 % p.a.	< 3 roky max. 60 %
E (ekvivalent 1 mil. CZK)	EUR	< 8 %	0 %	8-12 %	30 %	> 12 %	50 %	0-5 %	1 % p.a.	< 3 roky max. 30 %

Všechny třídy jsou růstové.

Odkup

Společnost vypořádá odkup investičních akcií **na základě žádosti investora** o odkoupení investičních akcií, případně na základě výpovědi Smlouvy, na jejímž základě je investorovi veden majetkový účet, kde jsou příslušné investiční akcie evidovány, **nejpozději však do 1 roku** od posledního dne kalendářního měsíce, ve kterém Společnost obdržela žádost o odkup investičních akcií.

Objem	Lhůta
< 3.000.000 CZK	3 měsíce
3.000.000–10.000.000 CZK	6 měsíců
10.000.000–30.000.000 CZK	9 měsíců
> 30.000.000 CZK	12 měsíců

Kontakty



David Fogad

Obchodní ředitel

david.fogad@adaxinvest.cz

+420 778 042 424

A D A X

Fond firemního nástupnictví



Disclaimer

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.