

# VENDEAVOUR Private Equity Fund SICAV a. s.

HODNOTA PREFERENČNÍ INVESTIČNÍ AKCIE K 31. 12. 2021:

## 1,0600 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. 12. 2021

Vlastní kapitál	979 425 877 Kč
Objem majetku	988 853 746 Kč
Zhodnocení za poslední 3 měsíce	1,45 %
Zhodnocení za posledních 12 měsíců (10 m)	6,00 %
Zhodnocení od 1. úpisu za 10 měsíc	6,00 %
Poměr PIA (PRIA)/ VIA (fondový kapitál v mil. Kč)	116,4/761,8

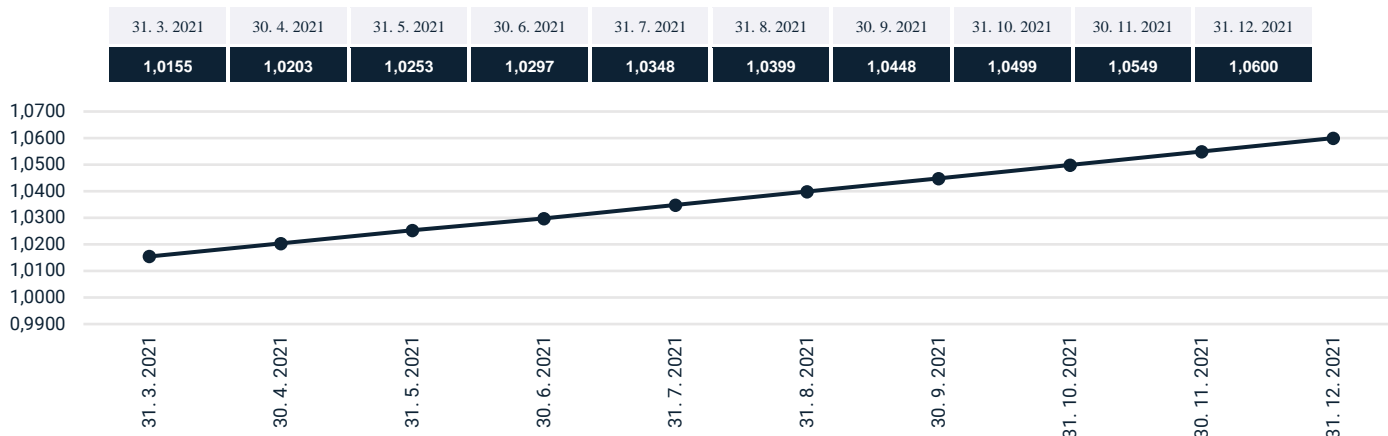
### Investiční strategie

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

Čtvrtý kvartál roku 2021 přinesl do života dočasných společností ve fondové struktuře silící téma inflačních tlaků. Silící růst cen vstupů se na odběratelskou stranu daří přenášet se zpožděním, což negativně působí na EBITDA marži našich společností. Je důležité podtrhnout, že nejvýznamnější společnosti holdingu Vendavour a.s. působí na potravinářském trhu, a to ve výrobní a obchodní oblasti. Obchodními partnery jsou zejména obchodní řetězce, které přímé a rychlé přenášení nákladové inflace na odběratele neumožní. I touto optikou je dobrou zprávou, že rok 2021 je uzavírán v drtivě většině s konstatováním naplnění ročních plánů z hlediska tržeb, nicméně EBITDA marže je již výše uvedeným efektem postižena. Spol. holdingu jsou z hlediska cash-flow stabilní a dostatečně kapitálově vybavené na překlenutí tohoto období, než budou inflační tlaky na vstupech efektivně přeneseny do odběratelských cen. Očekáváme narovnání situace a návrat k maržím roku 2021 v průběhu 2. Q 2022. Za účelem zhodnocení dočasně volných fin. pros. Fond poskytl ve 4. Q Účetního období vysoce úročený krátkodobý úvěrový rámec spol. Vendavour Rose Garden a.s., a to v objemu 100 mil. Kč. Splatnost úvěru je nastavena na 3 měsíce po doručení výzvy Fondu k úhradě. Důvodem je zajištění možnosti svolání potřebného objemu fin. pros. zpět do Fondu v dostatečném předstihu před akvizicí cílových spol. do maj. struktury Fondu. Financovaná spol. je vůči Fondu v postavení spol. sesterské a má nepřímou roli v rámci jeho inv. strategie. Před akvizicí holdingu Vendavour a.s. byly do spol. Vendavour Rose Garden a.s. odstěpeny mj. spol. v rozvojových fázích „seed“ a „start-up“. Ve střednědobém horizontu očekáváme, po prokázání obchodní a ekonomické výkonnosti, jejich vklad do majetkové struktury fondu.

### 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 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, 140 00, Praha 4. 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](mailto:sales@avantfunds.cz)
[www.avantfunds.cz](http://www.avantfunds.cz)

**Avant**  
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST