



## Zpráva zakladatelů Českomoravského fondu SICAV, a.s. Podfond AGUILA

Vážené investorky, vážení investoři,

zasíláme Vám zprávu zakladatelů Českomoravského fondu SICAV, a.s. Podfondu AGUILA (dále jen "podfond"), ve které bychom Vám rádi přiblížili výsledky v roce 2020 a naše plány a výhled pro rok 2021.

### Ohlédnutí za 2. pololetím roku 2020

Kvůli nutnosti ocenění některých pozic ve fondu na základě auditovaných výsledků očekáváme ocenění našeho podfondu k 31. 12. 2020 během dubna. K listopadu 2020 byl každý měsíc existence podfondu ziskový. Dle předběžných výsledků a predikcí k 31. 12. 2021 předpokládáme, že prosinec 2020 nebude výjimkou, navíc bude investorům připsáno velmi zajímavé zhodnocení, které bude znamenat, že za rok 2020 budeme atakovat výnosový cíl 6 % p.a. Aktuální objem majetku pod správou činí více než 137 milionů korun.

### Reakce na tržní situaci

Jak jsme Vám již avizovali v minulé zprávě zakladatelů, reagovali jsme na nové podmínky na trhu a v tomto jsme pokračovali i v druhém pololetí roku 2020. Dokončili jsme prodej pohledávky za developerskou skupinou a pokračovali jsme v redefinování portfolia, se kterým jsme začali v dubnu 2020. Výsledkem bylo snížení či prodej některých pozic, kde jsme nebyli spokojeni s výkonností nebo jsme neviděli dostatečný potenciál pro další období. Výsledkem je, že jsme si uvolnili část portfolia do hotovosti. Tuto hotovost jsme vyčlenili na zajištěné úvěrové obchody, které finalizujeme v těchto dnech. Tyto obchody budou podfondu přinášet zajímavé fixní zhodnocení a díky nim bychom měli velmi brzy investorům přinášet výnos převyšující výnosový cíl 6 % p.a.

### Nemovitostní investice

K 30. 11. 2020 jsme měli pozici ve fondech, které drží nemovitostní aktiva v hodnotě 17 mld. Kč. Příjmy z pronájmů přesahují 1,1 mld. Kč a průměrná doba trvání podepsaných nájemních smluv převyšuje 4 roky. Každý z fondů v portfoliu má částečně jinou investiční strategii, díky čemuž AGUILA pro své investory v této oblasti nabízí velmi zajímavou diverzifikaci. Nemovitostní trh v roce 2020 prokázal dostatečnou odolnost, a to nejen vůči negativním dopadům způsobeným vládními restrikcemi a tržním výkyvům spojeným s globální pandemií a považujeme tuto část portfolia za dobře alokovanou. Situaci však velmi pozorně analyzujeme a jsme připraveni kdykoliv reagovat.



# Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA

## Zajištěné úvěry a pohledávky

Efektlem problému spojených s koronakrizí je, že Ti, co umějí identifikovat příležitosti, poptávají další možnosti financování pro své projekty. Toto je pak příležitost pro podfond AGUILA, a prakticky čtvrtinu portfolia tak tvoří zajištěné úvěry. Při poskytování těchto úvěrů dochází k posuzování rizika a ekonomické výhodnosti celé transakce na několika úrovních. Jsme proto přesvědčeni, že tyto obchody jsou pro investory podfondu AGUILA poměrem mezi výnosem a rizikem velmi atraktivní.

Stále významnější zastoupení v podfondu mají fondy orientující se na správu pohledávek. Jsme přesvědčeni, že tyto fondy budou v následujících obdobích profitovat z předpokládaného ekonomického ochlazení. Do portfolia jsme je zařadili s očekáváním zajímavého výnosu a také anticykličnosti tohoto sektoru investic.

## Private Equity

Segment investic do Private Equity jsme ponechali v portfoliu beze změn a situaci pečlivě monitorujeme, zejména s ohledem na nové příležitosti k akvizici.


## Výhled pro rok 2021

Cílem našeho podfondu pro rok 2021 je zejména zachovat konstantní růst a maximalizace poměru mezi ziskovými a ztrátovými měsíci pro naše investory. Výnosový cíl 6 % p.a. zůstává platný. Většina portfolia bude alokována do aktiv, která nemají přímou korelaci s vývojem na kapitálových a finančních trzích. AGUILA je tak dále investičním nástrojem do každé fáze hospodářského cyklu a svým zhodnocením má ambici být jedním z nejvýkonnějších multi-asset alternativních fondů na českém trhu.

Velmi si vážíme Vaší důvěry, která je pro nás zároveň velkým závazkem.

Přejeme Vám hodně zdraví a těšíme se na setkání s Vámi!


V Praze 11. 3. 2021, za podfond AGUILA



Ing. Pavel Jíša  
zakladatel



Ing. Vojtěch Fiala  
zakladatel



Mgr. Petr Zapletal  
zakladatel

„Českomoravský fond SICAV, a.s. Podfond AGUILA je fondem kvalifikovaných investorů dle zákona 240/2013 Sb. a jeho akcionářem je pouze kvalifikovaný investor dle § 272 tohoto zákona.“ Hodnota investice do fondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost fondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu.