

POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ S OZNAČENÍM:

CONSEQ ACTIVE INVEST DYNAMICKÝ, PODFOND CONSEQ FUNDS SICAV

(dále jen „Podfond“)

INFORMACE KE DNI 30. ČERVNA 2020

I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, a vyhlášky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, za rozhodné období 1. 1. 2020 až 30. 6. 20

A. ÚDAJE O PODFONDU

Název podfondu

Conseq Active Invest Dynamický, podfond Conseq Funds SICAV, a.s. (dále jen „Podfond“), zapsaný v seznamu investičních fondů s právní osobností vedeným Českou národní bankou dne 1.1.2020.

ISIN

CZ0008044732 (Třída EUR)

CZ0008044724 (Třída PLN)

Sídlo

Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 00

Další údaje

Podfond vznikl přeměnou podílového fondu Active Invest Progressive, otevřený podílový fond. Tento podílový fond vznikl 4. října.2014 a ke dni 1. ledna 2020 se přeměnil na podfond akciové společnosti s proměnným základním kapitálem Conseq Funds SICAV a.s..

Podfond vydává zaknihované investiční akcie. Cílem Podfondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků investováním zejména do cenných papírů vydávaných akciovými fondy a v nižší míře do jiných investičních nástrojů jako jsou akcie, dluhopisy, nástroje peněžního trhu, cenné papíry vydávané dluhopisovými fondy, fondy krátkodobých dluhopisů nebo fondy peněžního trhu, státní nebo korporátní dluhopisy, bankovní vklady a do jiných investičních nástrojů.

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O INVESTIČNÍM FONDU

Název fondu

Conseq Funds SICAV a.s. (dále jen „Fond“) zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze dne 1.1.2020, oddíl B, vložka 25033

IČO

088 05 105

Sídlo

Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

Podfondy

Conseq Polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV

Conseq Active Invest Dynamický, podfond Conseq Funds SICAV

Další údaje

Fond je standardním fondem ve smyslu § 94 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který není ani řídicím ani podřízeným fondem. V souladu se stanovami Fondu může Fond vytvářet podfondy. Investiční akcie jsou vydávány na účet jednotlivých podfondů. Fond nevydává investiční akcie. Fond není samosprávným investičním fondem a má individuální statutární orgán (statutární ředitel), jímž je právnická osoba oprávněná Fond obhospodařovat.

C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Název společnosti

Conseq Funds investiční společnost a.s. (dále jen „Investiční společnost“), zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 17126

IČO

248 37 202

Sídlo

Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05

Uzavřené smlouvy

Smlouva o výkonu funkce

Stručný popis zkušeností a znalostí

Investiční společnost se zabývá obhospodařováním investičních fondů od roku 2011.

Hlavní osoby podílející se u Investiční společnosti na řízení Podfondů

Ing. Jan Vedral

Po absolvování Obchodní fakulty Vysoké školy ekonomické v Praze pracoval v Investiční bance. V roce 1992 nastoupil do Agrobanky Praha (dnes MONETA Money Bank) a ve funkci hlavního makléře se účastnil prvních transakcí na formujícím se českém primárním i sekundárním kapitálovém trhu. Koncem roku 1994 inicioval založení společnosti Conseq Finance, v jejímž čele působil až do roku 2003. Po celou dobu přímo zodpovídal za divizi operací, skupinu obchodování s akciemi a skupinu investičního managementu. Ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. a od roku 2018 v Investiční společnosti pokračuje Jan Vedral jako hlavní investiční manažer, který vede investiční tým a stanovuje hlavní investiční strategie. Spolu s Hanou Blovskou se podílí na rozhodování o obchodní politice Investiční společnosti a jejím operativním řízením.

Dipl.-Volksw. Anne-Françoise Blüher

Anne-Françoise Blüher studovala Trinity College v Dublinu a Christian-Albrechts-University v německém Kielu, kde získala diplom Volkswirtin (ekvivalent magisterského titulu) se specializací na kvantitativní metody. Anne-Françoise Blüher pracovala jako makroekonomka a analytička finančního trhu déle než 20 let v českém a německém finančním sektoru a to jak v investičním bankovníctví, tak i v portfolio managementu. Působila ve společnostech Union Investment ve Frankfurtě nad Mohanem, Conseq Finance, PPF a Komerční Banka. Od roku 2015 pokračuje Anne-Françoise Blüher ve společnosti Conseq Investment Management, a.s. a od roku 2018 v Investiční Společnosti, kde se zabývá strategickým řízením fondových portfolií.

Ing. et Ing. Adam Šperl CFA

Od roku 2017 působil jako portfolio manažer ve společnosti Conseq Investment Management, a.s., kde se věnoval řízení fondových portfolií a také portfolií institucionálních a retailových klientů. Od roku 2018 působil jako portfolio manažer v Investiční společnosti, kde se věnuje řízení fondových portfolií. Předtím pracoval v České pojišťovně, kde se podílel na řízení investičních rizik ve skupině Generali. Vystudoval obor Bankovníctví a pojišťovnictví na Fakultě financí a účetnictví a obor Ekonomická analýza na Národohospodářské fakultě Vysoké školy ekonomické v Praze. Je držitelem titulu Chartered Financial Analyst (CFA).

Bc. Šimon Schloff

Vystudoval obor Ekonomiku a management na ČVUT. V roce 2018 nastoupil do společnosti UnicreditBank, a.s. na juniorskou pozici Relationship managera, kde měl na starosti zejména institucionální klientelu. V roce 2019 nastoupil na pozici Portfolio manažera do Investiční společnosti, kde se zabývá správou fondových portfolií.

D. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

V rozhodném období nedošlo ke změnám ve statutu

E. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu i Podfondu byla po celé rozhodné období UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

F. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU PODFONU,

pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje pouze Depozitář Fondu (viz bod E výše).

G. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI,

v rozhodném období a době, po kterou činnost hlavního podpůrce vykonával

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci. .

H. IDENTIFIKACE MAJETKU PODFONU

pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni 30. června 2020, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetkové CP v majetku Podfondu:

Název CP (popř. emitent CP)	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2020
ALLEurEqGroWTEUR	LU0256883504	7 275	8 794
ALLChinaAWtUSD	LU1997245920	9 465	11 788
BGFEurEqInclEUR	LU1222728690	10 023	10 300
BGFUSBasicValI2USD	LU0368249990	13 972	13 934
EquityFundB	IE0031283520	51 836	48 592
FFAmeFuIUSD	LU1243244081	14 339	14 054
FFAustralialUSD	LU1808853821	9 110	9 677
FFCorBondYEUR	LU0370787359	11 097	12 066
FFEmeAsiIUSD	LU0742535718	20 493	22 835
FFGIPropYUSD	LU0346391088	7 766	7 813
FFJapAggrIJPY	LU0261965585	8 727	9 977
FFLatAmelIUSD	LU1560649805	6 394	5 492
FranMutBeacIUSD	LU0195949986	12 935	12 305
FranMutEuroI EUR	LU0195950059	12 146	11 246
INGEuroEquityI EUR	LU0095084066	12 852	13 054
INGJapanIJPY	LU0191250686	4 968	5 018
LOYSEUSysI CapEUR	LU1129459035	11 755	11 611
NewEuropeBF_A	IE00B0SY6161	12 385	13 023
ParvEqBesSellnEUR	LU0823401814	11 938	13 168
ParvEqBSAsXJIEUR	LU0823397798	20 751	22 832
ParvEqLatAmI USD	LU0102008223	6 076	5 216
ParvEqUSSmCalUSD	LU0823411292	10 815	12 570
ParvEurSmallI CapI	LU0212179997	12 425	12 146
ParvRussEQIEUR	LU0823432371	9 187	8 985
ParvUSMulFaEqI USD	LU1956164260	19 522	19 783
TemAsiaSmalI ColI USD	LU0390136223	14 015	13 617
TempAsianGrowtI USD	LU0181996454	19 985	22 047
TempFronMarI USD	LU0390136900	9 252	8 267

Majetek	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 30. 6. 2020
Pohledávky za bankami	13 319	13 319

I. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku

J. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU PODFONDU, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Za období 1. ledna – 30. června 2020 činily náklady na úplatu za obhospodařování majetku Podfondu 2 642 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2020 činily náklady na výkon funkce depozitáře 149 tis. Kč a náklady na ostatní služby depozitáře 136 tis. Kč.

Za období 1. ledna – 30. června 2020 činily náklady na služby auditora 53 tis. Kč.

K. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY, KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK,

které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Podfondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto Podfondu

Rizika související s deriváty

Rizika spojená s finančními typy derivátů jsou v zásadě rizika tržní, a to buď měnová, akciová či úroková podle podkladového aktiva derivátu, a úvěrové riziko protistrany. V případě derivátů je třeba upozornit na důsledky pákového efektu, které obecně znamenají, že i mírná změna ceny podkladového nástroje, od kterého je derivát odvozen, znamená relativně velkou změnu ceny derivátu.

V Podfondu jsou v současnosti uzavírány operace typu FX Swap a FX Forward, a to výhradně k zajištění měnového rizika v portfoliu Podfondu (nákladem užití této techniky jsou pouze forwardové body). Protistranami jsou stabilně UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., která je rovněž depozitářem, případně PPF Bank, a.s., nebo Česká spořitelna, a.s.

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Podfondu

Technikami obhospodařování Podfondu jsou pouze repo obchody a finanční deriváty. Tyto techniky lze používat pouze za podmínek a při dodržení limitů stanovených pro standardní fond Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“) v platném znění.

Kvantitativní omezení

zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia Podfondu

Podfond investuje především do cenných papírů vydaných akciovými fondy, v menší míře pak do cenných papírů vydaných jinými fondy kolektivního investování, dluhopisů a nástrojů peněžního trhu.

Zde uvedená kvantitativní omezení jsou podrobněji vymezena ve statutu Fondu v souladu s platným nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“).

Metody

zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia a technikami obhospodařování Podfondu

Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních nástrojů, které jsou součástí majetku Fondu, uplatňuje Společnost následující metody:

- a) monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných obecně závaznými právními předpisy a statutem Fondu,
- b) monitorování vývoje volatility výkonnosti Podfondu vyjádřené směrodatnou odchylkou vypočtenou z 36 měsíčních výkonností podílových listů Podfondu v ročním vyjádření,
- c) monitorování událostí operačního rizika.

Společnost zajišťuje úvěrové riziko u derivátů a repo obchodů dle pravidel stanovených statutem Podfondu a Nařízením vlády. Společnost dále sleduje vývoj úvěrových ratingů investičních nástrojů.

L. ROČNÍ ODCHYLKA SLEDOVÁNÍ MEZI VÝKONNOSTÍ FONDU A VÝKONNOSTÍ SLEDOVANÉHO INDEXU,

pokud Fond sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Skutečná odchylka mezi výkonností třídy PLN Podfondu a výkonností sledovaného indexu (benchmarku) za příslušné období činí -5,47 %. Očekávaná odchylka sledování za příslušné období není pro Podfond explicitně stanovena.

Skutečná odchylka mezi výkonností třídy EUR Podfondu a výkonností sledovaného indexu (benchmarku) za příslušné období činí -4,60 %. Očekávaná odchylka sledování za příslušné období není pro Podfond explicitně stanovena.

M. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ PODFONDU,
které jsou v oběhu ke dni 30. 6. 2020 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

Podfond v rozhodném období emitoval v rámci třídy PLN (ISIN CZ0008044724) 1 381 128 Investičních akcií a zároveň odkoupil 324 990 investičních akcií Podfondu. K 30. červnu 2020 bylo tedy v oběhu 6 138 651 investičních akcií třídy PLN Podfondu.

Dále Podfond v rozhodném období emitoval v rámci třídy EUR (ISIN CZ0008044732) 41 044 710 investičních akcií a odkoupil 7 186 537 investičních akcií Podfondu. K 30. červnu 2020 bylo v oběhu 141 324 362 investičních akcií třídy EUR Podfondu.

N. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCIÍ

K 30. červnu 2020 připadl na jednu investiční akcií třídy PLN (ISIN CZ0008044724) Podfondu fondový kapitál ve výši 1,1087 PLN.

K 30. červnu 2020 připadl na jednu investiční akciitřídy EUR (ISIN CZ0008044732) Podfondu fondový kapitál ve výši 0,0977 EUR.

O. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU PODFONDU

Podíl v % na aktivech celkem	30. června 2019	30. června 2020
Pohledávky za bankami	2,55 %	3,18 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	96,90 %	95,26 %
Ostatní aktiva	0,55 %	1,56 %

P. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Na účet Podfondu nebyly v rozhodném období uskutečněny žádné SFT ani swapy veškerých výnosů.

ROZVAHA K 30. ČERVNU 2020

Aktiva

tis. Kč	30. června 2020
Pohledávky za bankami	13 319
v tom: a) splatné na požádání	13 319
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	398 777
Ostatní aktiva	6 530
Aktiva celkem	418 626

Pasiva

tis. Kč	30. června 2020
Závazky vůči bankám	3 600
Ostatní pasiva	4 916
Kapitálové fondy	423 131
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	25 058
Zisk/ztráta za účetní období	- 38 079
Pasiva celkem	418 626

V Praze dne 21. srpna 2020



Ing. Jan Vedral
předseda představenstva