

# CONSEQ INVEST AKCIE NOVÉ EVROPY

Rizikový faktor



## ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

**Investiční společnost:** Conseq Funds investiční společnost, a.s.

**Investiční manažer:** Conseq Funds investiční společnost, a.s.

**Depozitář:** Conseq Investment Management, a.s.

**Administrátor:** Conseq Funds investiční společnost, a.s.

**Auditor:** Ernst & Young Audit, s.r.o.

## ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

**Manažer fondu:** Martin Pavlík, Jan Vedral

**ISIN:** CZ0008477049

**Datum založení, zákl. měna:** 11. 9. 2000; CZK

**Vstupní poplatek:** max. 5 % z hodnoty investice

**Fixní manažerský poplatek:** 1,15 % z prům. hodnoty fondu

## INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Cílem fondu je dosáhnout vysokého kapitálového zhodnocení, měřeného v českých korunách, investicemi do portfolia sestaveného ze středoevropských akcií a překonat benchmark tvořený ze 40 % polským indexem WIG30, z 25 % českým indexem PX, z 15 % maďarským indexem BUX a z 20 % indexem jihovýchodních zemí SETXEUR, to vše v investičním horizontu cca pět let.

K datu 1. 3. 2022 došlo k přeměně původního fondu ISIN: IE0031283306, registrovaného v Irsku na fond přejímající ISIN: CZ0008477049, registrovaný v ČR. Investiční politika i investiční cíle fondu zůstaly zachovány.

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

### ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 28.02.2025	4,6455 Kč
Objem fondu	5638,69 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	47
Poplatky za správu	1,33 %
Maximální výkonnost (5R)	259,46 %
Minimální výkonnost (5R)	-51,11 %
Očekávaný dividendový výnos	5,36 %
Volatilita fondu	17,17 %
Očekávané P/E	7,43
Očekávané P/B	0,95
Sharpe ratio	0,26
Alfa fondu	2,1
Beta fondu	0,99

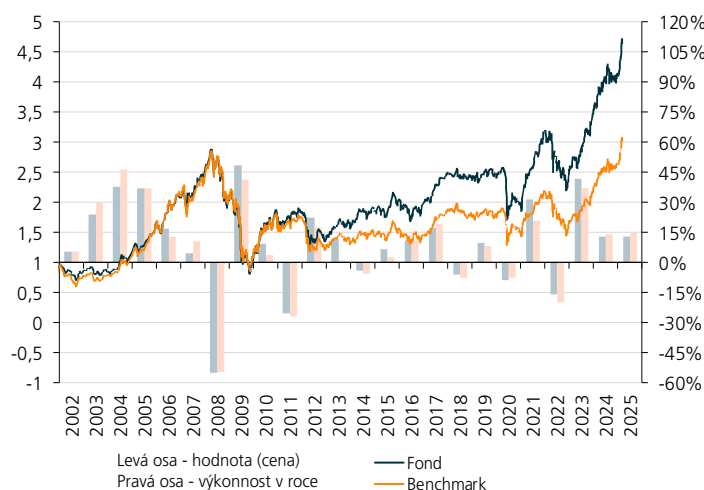
### VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 28.02.2025

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p.a.	kumulativně	p.a.
1 měsíc	4,86 %	-	5,25 %	-
3 měsíce	15,08 %	-	16,70 %	-
6 měsíců	12,86 %	-	15,56 %	-
Od začátku roku	12,92 %	-	14,77 %	-
1 rok	20,48 %	-	22,70 %	-
3 roky	57,15 %	16,26 %	50,50 %	14,60 %
5 let	106,28 %	15,58 %	86,11 %	13,23 %
10 let	140,02 %	9,15 %	100,90 %	7,23 %
15 let	183,04 %	7,18 %	88,36 %	4,31 %
20 let	179,06 %	5,27 %	81,78 %	3,03 %
Od 11.09.2000	364,55 %	6,47 %	202,33 %	4,62 %

### PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

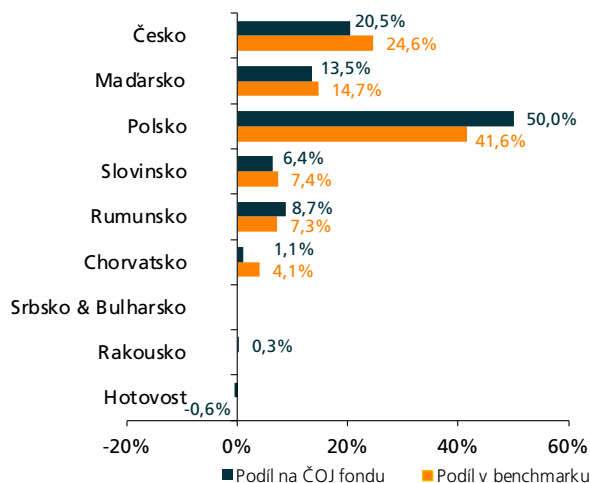
CENNÝ PAPIR	ZEMĚ	PODÍL
OTP Bank Rt.	HUF	6,04 %
Vienna Insurance Group	EUR	5,50 %
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLN	5,49 %
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	PLN	5,42 %
NLB	EUR	5,11 %
ORLEN SPÓLKA AKCYJNA	PLN	4,47 %
Erste Group Bank AG	EUR	4,46 %
LPP S.A.	PLN	4,28 %
Bank Pekao S.A.	PLN	3,98 %
Banca Transilvania SA	RON	3,77 %

### VÝVOJ HODNOTY A ZHDOCENÍ

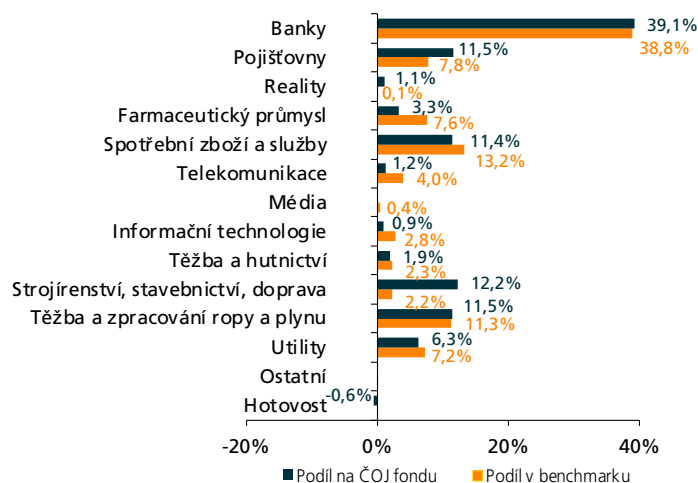


## STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

### TERITORIÁLNÍ STRUKTURA



### SEKTOROVÁ STRUKTURA VŮČI BENCHMARKU



## KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Hodnota podílového listu Fondu Conseq Invest Akcie nové Evropy v únoru vzrostla o výrazných 4,86 %.

Po silném začátku roku a inauguraci amerického prezidenta Trumpa, došlo v únoru k zmírnění optimismu ohledně americké ekonomiky a výhledu na hospodaření amerických společností. Rostoucí nejistota kolem dopadů politické agendy nové administrativy oslabila důvěru firem i spotřebitelů a znovu oživila obavy ze zpomalení růstu. Hrozba celních válek USA s různými zeměmi, tlak na Dánsko ohledně Grónska, ambicí ovládnutí panamského průplavu nebo neoprávněné rétorické invetivy vůči různým spojencům vedly k oslabení amerického dolaru a výkonnostního zaostání tamních akcií (index S&P 500 -1,4 %) například vůči evropským akciím (index DJ STOXX 600 +3,3 %).

Technologický sektor zažil zvýšenou volatilitu, zejména v souvislosti s očekávanými hospodářskými výsledky společnosti Nvidia. Investoři pečlivě sledovali její čtvrtletní výsledky, jelikož se očekávalo, že ovlivní sentiment vůči akciím spojeným s umělou inteligencí i širšímu akciovému trhu. Nvidia nakonec překonala prognózu, když její tržby ve čtvrtletí končícím v lednu meziročně vzrostly téměř o 80 % na 39,3 miliardy USD, a to díky silné poptávce po nejnovější generaci čipů Blackwell v rámci rozmachu AI. Společnost však zároveň vydala výhled, podle kterého očekává pokles hrubé marže v prvním čtvrtletí 2025 o 2 % na 71 %, což vedlo k propadům jejich akcií hned od prvního obchodního dne po zveřejnění výsledků.

Evropské finanční společnosti si udržely silný růst a staly se nejvýkonnějším sektorem v Evropě. Dařilo se i jiným sektorům jako telekomům, chemickému nebo obrannému průmyslu. Zároveň však geopolitické napětí v průběhu února eskalovalo poté, co prezident Trump zaujal smířlivější postoj vůči Rusku v otázce konfliktu na Ukrajině, což narušilo dlouholeté spojení mezi USA a Evropou a oslabilo tradiční diplomatické vazby. Navzdory zvýšenému

geopolitickému napětí však evropské trhy prokázaly odolnost, přičemž investoři přesouvali kapitál do evropských aktiv a zlata jako bezpečných útočišť.

Navzdory pomalému pokroku v mírových jednáních na Ukrajině a protichůdným zprávám o clech si středoevropské trhy udržují překvapivě silnou výkonnost. Dříve přehnaně negativní sentiment zvláště na polské akcie se vyčerpal a tamní akcie si tak za první dva měsíce letošního roku připsují již +17 % (index WIG 30). Další růst bude nyní záviset na konkrétním pokroku v mírových jednáních a pokračujícím zlepšování firemních zisků. Neúspěšné jednání mezi USA a Ukrajinou spolu s podporou Elona Muska pro vystoupení USA z NATO by mohly nejen zpomalit mírový proces, ale také oslabit geopolitickou bezpečnostní síť regionu, což představuje nové riziko pro trhy CEE. Nejlépe se v měsíci únoru dařilo akciím bank (Komerční banka, Erste Bank, mBank, PEKAO), pojišťovnam (PZU a VIG) a spotřebitelskému sektoru (LPP, Dino Polska, CCC). Nejvyšší výkonnost v rámci středoevropského trhu si na základě optimistických očekávání ohledně ukončení války na Ukrajině připsal polský trh, ostatní akciové burzy skončily za ním. Český index PX si tak připsal +5,6 %, maďarský index BUX +1,9 % a rumunský index BET +3,1 %.

Vzhledem k dobré výkonnosti středoevropských akciových trhů v loňském roce a v průběhu ledna a února, jsme přistoupili k uzavření části zisků na některých společnostech. Získaná hotovost byla začátkem února využita v IPO společnosti Doosan Škoda Power vyrábějící parní turbíny. Snížení pozic skrze prodeje proběhlo na těchto titulech: bankách Nova Ljubljanska banka, OTP Bank, Erste Bank a Millennium Bank, pojišťovnách PZU a Vienna Insurance Group, dále pak InterCar a Magyar Telekom.

Na konci února byl, z důvodu konkrétního výběru akcií, Fond vůči srovnávacímu indexu nejpodváženější v českých a chorvatských akciích, naopak nadváženější v případě polských a rumunských akciích.

### Důležitá upozornění:

Před rozhodnutím investovat do podílového fondu by měl potenciální investor věnovat pozornost sdělení klíčových informací a statutu (prospektu) fondu. Informace uvedené v této zprávě mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Údaje o minulých kurzech a výnosech uvedené v tomto dokumentu nelze považovat za indikátor budoucího vývoje. Hodnota investice do podílových fondů může s časem jak stoupat, tak i klesat a Conseq Investment Management, a.s., ani jiná osoba nezaručuje návratnost původně investované částky, nepřebírá odpovědnost za jednání učiněná na podkladě údajů v tomto dokumentu uvedených, ani za přesnost a úplnost těchto údajů, a doporučuje investorům konzultovat investiční záměry s odbornými poradci. Další informace, sdělení klíčových informací, kopie statutu (prospektu) fondu a poslední výroční a pololetní zprávy můžete (zdarma) získat v sídle společnosti Conseq Investment Management, a.s. nebo na [www.conseq.cz](http://www.conseq.cz).

## KONTAKTUJTE NÁS



[fondy@conseq.cz](mailto:fondy@conseq.cz)



+420 225 988 225



[www.conseq.cz](http://www.conseq.cz)