

ORBIT CAPITAL CONSEQ VENTURE DEBT

Rizikový faktor



ZÁKLADNÍ INFORMACE

ISIN: CZ0008044328

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

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

Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Administrátor: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Datum založení, zákl. měna: 28. 8. 2019; CZK

Vstupní poplatek: max. 5 % z hodnoty investice

Fixní manažerský poplatek: max. 2,5 % p.a.

Výkonnostní odměna: 40 % z výnosu nad 6 % p.a.

Obchodní dny: Standardní obchodní dny kvartální (maximálně do konce roku 2021) a následně roční (vždy k 30. 6.)

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Poskytování dluhového financování rychle rostoucím mladým společnostem, s dominantním zaměřením na internetové podnikání v zemích střední a západní Evropy. Měnová strategie bude součástí investiční strategie fondu. Možná reinvestice splacené jistiny dluhu.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

ČOJ na PL k 31. 12. 2020	1,0079 Kč
Objem fondu	318,78 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	15
Celková nákladovost	2,59 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31. 12. 2020

OBDOBÍ	FOND	
	kumulativně	p.a.
3 měsíce	1,44 %	-
6 měsíců	2,34 %	-
1 rok	1,68 %	-
3 roky	-	-
Od 28. 08. 2019	0,79 %	0,59 %

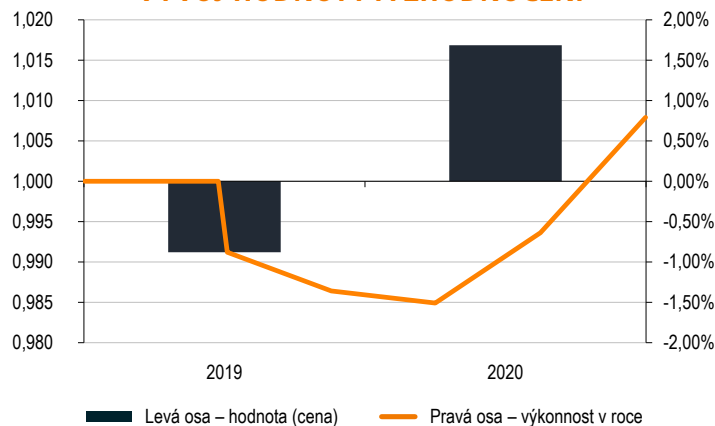
KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Podfond Conseq Venture Debt (dále jen „Podfond“) i v závěru roku 2020 pokračoval ve sběru kapitálu od nových investorů, aby ke konci upisovacího období (31. 12. 2021) disponoval dostatečným objemem prostředků k využití maximálního výnosového potenciálu u budoucích projektů. Doposud se management Podfondu soustředil především na výběr a podrobnou analýzu subjektů, kterým by mohlo být poskytnuto dluhové financování. Snažil se tak efektivně využít pauzu, která nastala na poli fúzí a akvizic s příchodem COVIDu-19, který rozjezd fondu časově přibrzdil.

Nyní se nacházíme v situaci, kdy se bankovní domy a jejich tradiční úvěrové kapacity stávají pro korporátní klienty dražšími a hůře dostupnými. V tuto chvíli tak roste potenciál Podfondu, který bude jako věřitel profitovat ze svého ojedinelého postavení. Pro řadu subjektů z řad rychle rostoucích firem bude totiž lepší sáhnout po financování od Orbit Capital, než od dražších bankovních domů či soukromých investorů, kteří by peníze poskytli jen oproti podílu na vlastním kapitálu firmy. Pevně věříme, že s Podfondem právě stojíme na začátku slibné budoucnosti, která by měla investorům doručit nadprůměrné zhodnocení díky zvýšené poptávce firem po alternativních zdrojích financování, stejně jako tomu bylo v Západní Evropě a USA již před lety.

Za poslední čtvrtletí roku 2020 Podfond zhodnotil o +1,44 %. Za druhé pololetí 2020 celkem o 2,34 %. V tomto období přitom fond mohl teprve rozvíjet své aktivity, postupně zainvestovat volné prostředky a opouštět korporátní

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



dluhopisy, které sloužily pouze jako rezerva. Vzhledem k tomu, že se jedná o dlouhodobou investici, která plody svého úsilí přinese zejména v pokročilé fázi investičního horizontu, nemusí být takový začátek vůbec na škodu. Díky pandemii jsme se mohli soustředit na vybrané kvalitní firmy, kterými bezesporu Twisto a rohlik.cz jsou. Úspěšnost prvních poskytnutých půjček je samozřejmě velmi důležitá. Tento postup se zhmotnil vstupem zahraničních akcionářů do obou výše zmiňovaných společností. Tím se nejen zvýšila pravděpodobnost předčasného splacení prvních půjček, za což dlužník platí penále, ale také postupně zhodnocují equity kickery, které s našimi půjčkami spojujeme. Právě zvýšení hodnoty rychle rostoucích firem může totiž znamenat významný zisk i pro držitele investičních akcií podfondu.

Investiční soukolí Podfondu se ale nezastavuje, naopak se hezky roztáčí a začíná nabírat na otáčkách. Dalším projektem, kterému Podfond poskytne své prostředky na začátku roku 2021, je belgicko-dánská firma LetsBuild. Firma, do které již akcionáři zainvestovali přes 15 milionů EUR a která již generuje tržby v řádech jednotek milionů EUR, podniká ve stavební oblasti. Půjčka této firmě dosáhne až 2,5 milionu EUR a výnos z ní by měl nakonec odpovídat očekávanému výnosu fondu.

Ačkoliv jsme vázání mlčenlivostí a bližší informace k jednáním o financování dalších projektů Vám nemůžeme nyní sdělit, můžeme Vás ujistit, že se ve všech případech jedná o velmi zajímavé protistrany a další investice fondu nastanou ihned v prvním kvartálu roku 2021.

MEZI SOUČASNÉ PROJEKTY, KTERÝM PODFOND POSKYTUJE FINANCOVÁNÍ, PATŘÍ:

TWISTO.CZ

Twisto je český fintech, který skrze svoji mobilní aplikaci umožňuje svým zákazníkům provádět nákupy zboží a služeb a zároveň nabízí možnost využít odloženou splatnost úhrad těchto nákupů. Na českém trhu působí od roku 2013 a v roce 2019 vstoupilo do Polska. Aktuálně má na obou trzích okolo 130 tisíc registrovaných uživatelů a jejich počet velmi dynamicky roste. Měsíčně Twisto profinancuje zákazníkům nákupy v hodnotě 300 milionů Kč. Kromě českých zakladatelů se na firmě kapitálově účastní několik venture capital fondů a finanční skupiny ING a Uniqa. Fond poskytl společnosti dvě úvěrové linky, které umožnily Twistu růst objem zákaznických pohledávek v Čechách a následně také v Polsku.

ROHLIK.CZ

On-line supermarket rohlik.cz vznikl v České republice v roce 2014. Zákazníkům nabízí možnost výběru z více než 17 tisíc položek s doručením do 2 hodin. V roce 2019 dosáhl obrátu přes 4 mld. Kč, což představuje meziroční růst o 60 procent, EBITDA činila více než 90 milionů Kč. Společnost je v daném segmentu jedničkou na českém trhu. Koncem roku 2019 společnost vstoupila do Maďarska pod značkou Kifli.hu, v roce 2020 plánuje expanzi do Rakouska a Německa.

LETSBUILD

Moderní firma, která vznikla fúzí belgické společnosti APROPLAN a dánské společnosti GenieBelt. Posláním LetsBuild je modernizace stavebních postupů při výstavbě budov, a to díky cloudovým řešením pro sdílení dat o jednotlivých procesech výstavby. Díky softwaru LetsBuild se daří efektivněji sdílet aktuální data mezi pracovníky na stavbách, projektanty a administrativou v kancelářích. Řešení LetsBuild tak vytváří jeden komplexní operační systém, prostřednictvím kterého může developer a ostatní zainteresované strany průběžně sledovat, vyhodnocovat a modifikovat stavební operace. Řešení LetsBuild využívá více než 10 000 klientů po celém světě, a to včetně globální stavební společnosti VINCI. LetsBuild nyní zaměstnává 130 vývojářů a sídlí v Belgii, Dánsku, Velké Británii a Polsku.

UMÍSTĚNÍ FINANČNÍCH AKTIV K 31. 12. 2020

INVESTICE	OBJEM (CZK)
Peněžní prostředky	27 846 904,81
Finanční aktiva (korporátní dluhopisy a jiné)	167 129 113,36
úvěr Twisto FinCo s.r.o.	20 000 000,00
úvěr VELKÁ PECKA s.r.o.	52 490 000,00
úvěr CROSSHAVEN SP. Z O.O. (TWISTO FINCO PL SP. Z O.O.)	54 857 963,00
Závazky a rezervy	-3 541 621,18

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	MĚNA	PODÍL
Česká národní banka FIX 0,00/2021	CZK	28,55 %
Conseq depozitní+ OPF	CZK	11,13 %
Moravská stavební - INVEST, a.s. FIX 0,00/2021	CZK	1,51 %
Equa bank a.s. FIX 4,40/2027	CZK	1,29 %
Azerion Holding B.V. VAR/2023	EUR	1,25 %
SAZKA a.s. FIX 4,13/2024	EUR	1,25 %
T-Centrum.CZ, a.s. VAR/2024	CZK	1,24 %
Saxa Gres S.p.A. FIX 7,00/2026	EUR	1,24 %
GES REAL, a.s. FIX 0,00/2022	CZK	1,10 %
Sand Hill Petroleum B.V. FIX 0,00/2022	EUR	1,01 %

VÝVOJ SROVNÁVACÍCH INDEXŮ V UPLYNULÉM ČTVRTLETÍ

INDEX	VÝKONNOST V LOKÁLNÍ MĚNĚ	VÝKONNOST V CZK
PX (Česko)	18,29 %	18,29 %
MSCI World (Akciové trhy)	13,63 %	4,57 %
Bloomberg Barclays ČR (dluhopisy)	-2,05 %	-2,05 %
ML Global Government Bond (dluhopisy)	2,31 %	-5,84 %

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.

KONTAKTUJTE TÝM WEALTH MANAGEMENT



wm@conseq.cz



+420 225 988 222

www.conseq.cz/wm